

ÅRSBERÄTTELSE

# World xFund Allocation

FOND	World xFund Allocation
IS IN A IS IN B IS IN C	SE0015949904 SE0015949938 SE0015949953
ORG. NR	515603-1618
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt .....	8
Nyckeltal .....	9
Resultaträkning.....	11
Balansräkning .....	12
Redovisningsprinciper .....	13
Noter.....	14
Signaturer .....	17

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

**Johan Björkholm**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023- 01-01 - 2023-12-31, avseende World xFund Allocation, 515603–1618.

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

### PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

### ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyn.

## FONDENS UTVECKLING

World xFund Allocation steg med 17,40% under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31.

Fondförmögenheten under perioden ökade från 41,30 MSEK till 41,57 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -5,65 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Många stora, globala bolag i fonden har haft en stark utveckling under året vilket gjort att den överpresterat dess jämförelseindex.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

## AKTIVITETSGRAD

Fondens index utgörs av 50% Dow Jones Global Index och 50% OMRX BOND ALL INDEX.

Fondens index är relevant sett till Fondens typiska portföljsammansättning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier, fonder och obligationer.

Aktiv risk (*tracking error*) de senaste 10 åren  
Fonden startade 2021. Aktiv risk (*tracking error*) har uppgått till:

2023	4,09%
------	-------

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas

genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

## HÅLLBARHETSINFORMATION ARTIKEL 6

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

### Förvaltarens kommentar:

*Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.*

## 1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömessigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömessigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## 2. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

- Fonden väljer in**  
Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*
- Fonden väljer bort**  
Förvaltarens kommentar:

### 2.1. Produkter och tjänster

*Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.*

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**
- Kommersiell spelverksamhet**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

## 2.2. Internationella normer

*Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.*

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

## 2.3. Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

## 2.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt**

## 3. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- Fondbolaget påverkar.**

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2023-12-31	41 578 438 kr	108,97	381 558,64	17,40	11,29
2022-12-31	41 302 195 kr	92,82	444 950,63	-17,35	-13,30
2021-12-31	40 324 078 kr	112,31	359 037,72	12,31	2,13

1)

Jämförelseindex: 50% Dow Jones Global Index 50% OMRX BOND ALL INDEX.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2021-06-01 – 2021-12-31.



## Nyckeltal

		2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	10,35	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	9,98	*
Aktiv risk, %	3)	4,09	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-1,50	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %		8,97	-7,18
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		0,85	0,85
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,35	0,06
Transaktionskostnader kr		99 090	211 087
Transaktionskostnader %		0,07	0,11
Uppgift om Årlig avgift %		0,85	0,85
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		1,93	2,13
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		129,20	78,60
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		9,57	5,36

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-06-01 saknas denna uppgift.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-06-01 saknas denna uppgift.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-06-01 saknas denna uppgift.

\* Fonden startade 2021-06-01, därav saknas uppgift.

## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NO T	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		5 640 906	-8 545 844
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		103 064	6 913
Värdeförändring på fonder		18 939	11 982
Värdeförändring på obligationer		0	-740
Ränteintäkter		91 347	134 197
Utdelningar		661 136	901 407
Valutakursvinster och –förluster, netto		-91 293	-35 353
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>6 424 099</b>	<b>-7 527 438</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-446 680	-392 343
Ersättning till förvaringsinstitut		-51 180	-112 540
Räntekostnader		-2 505	-230
<b>Summa kostnader</b>		<b>-500 365</b>	<b>-505 113</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>5 923 734</b>	<b>-8 032 551</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		34 842 297	36 134 502
Fonder		0	1 761 982
Penningmarknadsinstrument		3 981 680	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>38 823 977</b>	<b>37 896 484</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 784 326	3 819 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	859 168
<b>Summa tillgångar</b>		<b>41 608 303</b>	<b>42 574 905</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-29 524	-1 220 381
Övriga skulder	2	-341	-52 329
<b>Summa skulder</b>		<b>-29 865</b>	<b>-1 272 710</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>41 578 438</b>	<b>41 302 195</b>

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

### **VÄRDERINGSREGLER**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **NYCKELTAL**

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

## Noter

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	2 242	504 002	1,21
ABB LTD	CH0012221716	1 186	528 126	1,27
ADOBE INC	US00724F1012	110	660 657	1,59
AKER CARBON CAPTURE	NO0010890304	75 039	998 140	2,40
ALFA LAVAL	SE0000695876	1 338	540 017	1,30
ALPHABET INC A	US02079K3059	711	999 850	2,40
AMAZON	US0231351067	247	377 806	0,91
APPLE	US0378331005	558	1 081 515	2,60
ASML HOLDING NV	NL0010273215	138	1 046 618	2,52
ASSA ABLOY B	SE0007100581	1 829	531 873	1,28
ATLAS COPCO B	SE0017486897	3 932	588 424	1,42
AUTOLIV SDB	SE0000382335	446	494 168	1,19
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	299	1 073 558	2,58
BOLIDEN	SE0020050417	1 669	524 650	1,26
CALLIDITAS THER.	SE0010441584	4 110	524 436	1,26
CAMURUS	SE0007692850	6 722	3 623 158	8,71
ELI LILLY CO	US5324571083	220	1 291 016	3,11
ERICSSON B	SE0000108656	8 937	564 550	1,36
GETINGE B	SE0000202624	2 229	500 633	1,20
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	2 984	527 631	1,27
HEXAGON B	SE0015961909	4 455	539 055	1,30
INVESTOR B	SE0015811963	2 374	554 210	1,33
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	222	380 152	0,91
LATOUR INVESTMENT B	SE0010100958	3 115	817 999	1,97
LIFCO B	SE0015949201	3 224	798 262	1,92
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	1 453	796 825	1,92
LVMH	FR0000121014	54	440 726	1,06
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	23	363 876	0,88
META PLATFORMS INC	US30303M1027	163	580 820	1,40
MICROSOFT	US5949181045	296	1 120 536	2,69
NORDEA	FI4000297767	4 365	544 403	1,31
NOVO NORDISK B	DK0062498333	2 057	2 140 058	5,15
NVIDIA CORP	US67066G1040	111	553 377	1,33
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	497	1 475 373	3,55
SANDVIK	SE0000667891	2 467	538 053	1,29
SBB B	SE0009554454	161 317	819 490	1,97
SCA SV CELLULOSA B	SE0000112724	3 164	476 973	1,15
SEB A	SE0000148884	3 862	537 204	1,29
SINCH	SE0016101844	16 911	634 670	1,53
SKF B	SE0000108227	2 846	574 607	1,38

SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	17 142	1 322 677	3,18
SV. HANDELSBANKEN A	SE0007100599	4 943	541 258	1,30
TELIASONERA	SE0000667925	20 800	534 144	1,28
VOLVO B	SE0000115446	2 175	568 436	1,37
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>34 634 012</b>	<b>83,30</b>

DIOS 250124	SE0020996205	1 000 000	996 588	2,40
HEXAGON 240220	SE0021147865	1 000 000	993 761	2,39
PEAB 090224	SE0021021532	1 000 000	994 848	2,39
SPECIALFAST 010224	SE0021020526	1 000 000	996 482	2,40
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>3 981 679</b>	<b>9,58</b>

YUBICO	SE0015657788	1 559	208 282	0,50
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>208 282</b>	<b>0,50</b>

SUMMA VÄRDEPAPPER			38 823 977	93,38
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 754 461	6,62
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>41 578 438</b>	<b>100,00</b>

### Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-341	-52 329
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-341</b>	<b>-52 329</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	41 302 195	40 324 078
Andelsutgivning	12 237 600	28 462 249
Andelsinlösen	-17 885 091	-19 451 581
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 923 734	-8 032 551
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>41 578 438</b>	<b>41 302 195</b>



*Kalmar 2024-04-26*

---

**Johan Björkholm**

Verkställande direktör

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Thomas Dahlin**

Styrelseledamot

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av  
vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor