

HALVÅRSREDOGÖRELSE

World xFund Allocation

FOND	World xFund Allocation
IS IN A IS IN B IS IN C	SE0015949904 SE0015949938 SE0015949953
ORG.NR	515603-1618
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper.....	8
Noter.....	9
Signaturer.....	13

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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 särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

World xFund Allocation steg med 14,53% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30.

Fondförmögenheten under perioden ökade från 41,58 MSEK till 49,69 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 2,01 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Många stora, globala bolag i fonden har haft en stark utveckling under perioden vilket gjort att fonden 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*)

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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2024-06-30	49 693 744 kr	124,8	398 202,12	14,53	4,91
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Aktier		37 071 478	34 842 297
Fonder		0	0
Penningmarknadsinstrument		7 442 175	3 981 680
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	44 513 653	38 823 977
Bankmedel och övriga likvida medel		5 366 685	2 784 326
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 601	0
Summa tillgångar		49 902 939	41 608 303
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-94 358	-29 524
Övriga skulder	2	-114 836	-341
Summa skulder		-209 194	-29 865
Fondförmögenhet	3	49 693 744	41 578 438

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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	603	187 292	0,38
ABB LTD	CH0012221716	391	229 908	0,46
ADDLIFE	SE0014401378	1 740	218 544	0,44
ADDNODE GROUP B	SE0017885767	1 034	126 045	0,25
ADDTECH B	SE0014781795	815	214 671	0,43
ALFA LAVAL	SE0000695876	645	299 344	0,60
ALPHABET INC A	US02079K3059	569	1 097 635	2,21
AMAZON	US0231351067	347	710 175	1,43
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	238	583 631	1,17
APPLE	US0378331005	246	548 720	1,10
ARION BANK	SE0010413567	15 469	151 596	0,31
ARJO B	SE0010468116	2 574	105 585	0,21
ASML HOLDING NV	NL0010273215	110	1 204 069	2,42
ASTRAZENECA	GB0009895292	161	267 421	0,54
ATLAS COPCO A	SE0017486889	1 517	302 186	0,61
AUTOLIV INC. SDB	SE0021309614	171	193 230	0,39
AVANZA	SE0012454072	806	207 545	0,42
AXFOOD	SE0006993770	902	251 117	0,51
BALDER B	SE0017832488	2 296	166 736	0,34
BEIJER REF B	SE0015949748	1 024	167 424	0,34
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	240	1 033 972	2,08
BILIA A	SE0009921588	1 172	165 838	0,33
BILLERUD	SE0000862997	2 139	209 836	0,42
BIOARCTIC	SE0010323311	303	69 326	0,14
BIOTAGE AB	SE0000454746	564	91 988	0,19
BOLIDEN	SE0020050417	555	188 200	0,38
BURE EQUITY	SE0000195810	630	224 910	0,45
CALLIDITAS THER.	SE0010441584	1 000	205 600	0,41
CAMURUS	SE0007692850	3 676	2 205 600	4,44
CASTELLUM	SE0000379190	1 308	169 255	0,34
CATENA AB	SE0001664707	456	240 768	0,48
COREM PROP GROUP B	SE0010714287	9 484	82 938	0,17
CREADES	SE0015661236	3 109	237 838	0,48
DIÖS FASTIGHETER AB	SE0001634262	1 928	166 868	0,34
DOMETIC GROUP	SE0007691613	1 884	126 793	0,26
ELEKTA B	SE0000163628	1 731	114 592	0,23
ELI LILLY CO	US5324571083	227	2 176 573	4,38
EMILSHUS	SE0016785786	75	2 745	0,01

EPIROC A	SE0015658109	1 379	291 658	0,59
EQT AB	SE0012853455	667	208 904	0,42
ERICSSON B	SE0000108656	3 043	200 229	0,40
EVOLUTION GAMING AB	SE0012673267	128	141 312	0,28
FASTPARTNER A	SE0013512506	1 194	84 177	0,17
FORTNOX AB	SE0017161243	2 645	169 227	0,34
GETINGE B	SE0000202624	953	171 588	0,35
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	1 442	241 751	0,49
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	9	218 649	0,44
HEXAGON B	SE0015961909	2 489	297 809	0,60
HEXPOL B	SE0007074281	1 478	174 404	0,35
HMS NETWORKS AB	SE0009997018	390	163 956	0,33
HOLMEN B	SE0011090018	702	292 874	0,59
HUSQVARNA B	SE0001662230	1 766	150 004	0,30
INVESTOR B	SE0015811963	795	230 709	0,46
JM	SE0000806994	568	112 521	0,23
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	222	475 532	0,96
LAGERCRANTZ GROUP B	SE0014990966	929	159 974	0,32
LATOIR INVESTMENT B	SE0010100958	981	280 762	0,56
LIFCO B	SE0015949201	780	226 980	0,46
LINDAB INTERNATIONAL	SE0001852419	732	166 018	0,33
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	576	301 824	0,61
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	1 808	215 514	0,43
LVMH	FR0000121014	29	234 933	0,47
MEDICOVER	SE0009778848	674	128 330	0,26
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	33	574 346	1,16
META PLATFORMS INC	US30303M1027	163	870 411	1,75
MICROSOFT	US5949181045	236	1 117 088	2,25
MILLICOM INTERNA.SDB	SE0001174970	1 196	308 568	0,62
MTG B	SE0018012494	2 074	177 120	0,36
MUNTERS GROUP	SE0009806607	645	128 871	0,26
MYCRONIC AB	SE0000375115	282	115 225	0,23
NCAB GROUP AB	SE0017160773	2 194	182 102	0,37
NCC B	SE0000117970	2 107	289 712	0,58
NEW WAVE GROUP B	SE0020356970	1 072	117 384	0,24
NOLATO	SE0015962477	2 732	157 090	0,32
NORDEA	FI4000297767	3 953	498 473	1,00
NORDNET B	SE0015192067	963	213 208	0,43
NOVO NORDISK B	DK0062498333	1 557	2 381 929	4,79
NP3 FASTIGHETER	SE0006342333	603	154 971	0,31
NVIDIA CORP	US67066G1040	1 720	2 250 363	4,53
NYFOSA	SE0011426428	1 223	125 602	0,25
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	397	1 425 343	2,87
PANDOX AB	SE0007100359	843	159 327	0,32
SANDVIK	SE0000667891	701	148 892	0,30
SBB B	SE0009554454	18 676	100 720	0,20
SCA SV CELLULOSA B	SE0000112724	1 589	248 758	0,50
SEB A	SE0000148884	2 264	354 316	0,71

SECTRA B	SE0020539310	470	113 834	0,23
SECURITAS B	SE0000163594	2 600	273 520	0,55
SKANSKA B	SE0000113250	1 059	202 057	0,41
SKF B	SE0000108227	924	196 627	0,40
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	2 618	150 692	0,30
STORA ENSO R SEK	FI0009007611	1 234	178 683	0,36
SV. HANDELSBANKEN A	SE0007100599	2 161	218 153	0,44
SWECO B	SE0014960373	1 219	177 243	0,36
SWEDBANK AB A	SE0000242455	1 035	225 734	0,45
SYSTEMAIR	SE0016609499	1 314	103 280	0,21
TELE2 B	SE0005190238	3 218	343 361	0,69
TELIASONERA	SE0000667925	10 978	312 105	0,63
THULE GROUP AB	SE0006422390	461	128 158	0,26
TRATON SE	DE000TRATON7	246	85 854	0,17
TRELLEBORG B	SE0000114837	419	172 796	0,35
TROAX GROUP	SE0012729366	436	103 332	0,21
VOLVO B	SE0000115446	1 906	516 717	1,04
WALLENSTAM B	SE0017780133	3 415	171 945	0,35
WIHLBORG FASTIGHETER	SE0018012635	1 863	182 388	0,37
ÅF PÖYRY B	SE0005999836	663	125 970	0,25
SUMMA KATEGORI 1			36 368 422	73,19
SWTB 0 09/18/24 CORP	SE0020847325	7 500 000	7 442 175	14,98
SUMMA KATEGORI 2			7 442 175	14,98
YUBICO	SE0015657788	3 104	703 056	1,41
SUMMA KATEGORI 3			703 056	1,41
SUMMA VÄRDEPAPPER			44 513 653	89,58
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 180 091	10,42
FONDFÖRMÖGENHET			49 693 744	100,00

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

	2024-06-30	2023-12-31
Ej utbetald inlösen	-114 836	-341
Summa övriga skulder	-114 836	-341

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024-01-01 - 2024-06-30	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	41 578 438	41 302 195
Andelsutgivning	6 419 320	12 237 600
Andelsinlösen	-4 405 429	-17 885 091
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 101 402	5 923 734
Fondförmögenheten vid periodens slut	49 693 744	41 578 438

Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör