

ÅRSBERÄTTELSE

# World xFund Allocation

|                            |                                              |
|----------------------------|----------------------------------------------|
| FOND                       | World xFund Allocation                       |
| ISIN A<br>ISIN B<br>ISIN C | SE0015949904<br>SE0015949938<br>SE0015949953 |
| ORG. NR                    | 515603–1618                                  |
| PERIOD                     | 2024-01-01 - 2024-12-31                      |

# Innehållsförteckning

|                              |    |
|------------------------------|----|
| VD har ordet.....            | 3  |
| Förvaltningsberättelse ..... | 4  |
| Ekonomisk översikt .....     | 8  |
| Nyckeltal .....              | 9  |
| Resultaträkning.....         | 11 |
| Balansräkning .....          | 12 |
| Redovisningsprinciper .....  | 13 |
| Noter.....                   | 14 |
| Signaturer .....             | 18 |

## VD har ordet

### Bäste andelsägare,

Året 2024 har nu nått sitt slut, och vi kan i korthet sammanfatta det som ett händelserikt år med både positiva och negativa inslag. Världsekonomin har påbörjat sin återhämtning efter de senaste årens turbulens, men det geopolitiska läget förblir osäkert med pågående konflikter som inte verkar komma till någon lösning. Sverige har efter en lång process blivit en fullvärdig medlem i Nato, vilket har varit en av de största utrikespolitiska händelserna för landet under året.

Trots de geopolitiska oroligheterna har de globala börserna fortsatt visa styrka. Framförallt har den amerikanska marknaden haft ett starkt år, där det breda indexet S&P 500 stigit med 23,3 procent. Uppgången har till stor del drivits av den fortsatta teknikboomen, där företag inom artificiell intelligens har sett kraftiga kursuppgångar, drivet av både tekniska framsteg och en ökad efterfrågan.

På hemmaplan har den svenska börsen haft en mer blygsam utveckling, där OMXS30 steg med 3,6 procent. Bland faktorerna som påverkat utvecklingen finns den makroekonomiska osäkerheten, ränteutvecklingen och en fortsatt svag svensk krona. Inflationstakten har dock stabiliserats och nått mer normala nivåer. Under det gångna året har flera räntesänkningar genomförts och styrräntan är nu på 2,25 procent. Fler sänkningar förväntas under 2025, vilket skulle gynna hushåll och företag ytterligare. Samtidigt finns det farhågor om att inflationen kan vara på väg tillbaka, enligt de senaste mätningarna.

En annan stor politisk händelse var det amerikanska presidentvalet som hölls under slutet av 2024, där Donald Trump tog hem segern och tillträdde i början av 2025. Valresultatet väckte både förhoppningar och oro på de globala marknaderna. Trumps första tid vid makten har varit turbulent med mycket fokus på handel och försvar. Uttalanden och införanden av tullar har haft stora påverkan på världens börser, då ett handelskrig riskerar hämma den globala handeln och därmed också den ekonomiska tillväxten. Den amerikanska administrationen har också genom uttalanden pressat europeiska länder att stärka sitt eget militära försvar, vilket fortsatt gynna försvarsindustrin.

Vi vill tacka våra andelsägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i 2025 med en försiktig optimism och en förhoppning om att världsekonomin ska fortsätta stabiliseras i takt med ett mindre krigshärjat världsläge och en åter växande gemenskap.

**Johan Björkholm**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2024- 01-01 - 2024-12-31, avseende World xFund Allocation, 515603–1618.

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk 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 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

Följande personella och organisatoriska förändringar har skett under 2024. Johan Björkholm tillträdde som VD för bolaget. Robert Bratt har tillträtt som ny risksansvarig. Utöver det har även Joakim Eriksson tillträtt som COO samt att Stefan Westin tillträtt som CIO. Regelefterlevnadsfunktionen har delegerats till AIFM Services AB med Emma Ipsen som ansvarig.

### 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 14 072 tkr fördelat på 31 anställda. Åtta av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och nio har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 10 669 tkr fördelat på 20 anställda. Fyra av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och tre har avslutat sin anställning under året 2024. 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 ersättningssystem överensstämmer med policyn.

## FONDENS UTVECKLING

World xFund Allocation steg med 19,09% under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Fondförmögenheten under perioden ökade från 41,58 MSEK till 59,42 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 9,47 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 RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument, vilket fonden även under året har gjort.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen. Eftersom fonden inte får investera i derivatinstrument, får fondens exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, aldrig överstiga 100 %.

## 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.

**AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM**

SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

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

|      |       |
|------|-------|
| 2024 | 5,66% |
| 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-<br>FÖRMÖGENHET | ANDELS-<br>VÄRDE | ANTAL UTESTÅENDE<br>ANDELAR | TOTAL -<br>AVKASTNING, % | INDEX  |
|------------|----------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|
| 2024-12-31 | 59 424 578 kr        | 129,77           | 457 926,34                  | 19,09                    | 8,23   |
| 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

|                                               |    | 2024 - 12 - 31 | 2023 - 12 - 31 |
|-----------------------------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>Risk &amp; avkastningsmått</b>             |    |                |                |
| Total risk, %                                 | 1) | 7,93           | 10,35          |
| Total risk för jämförelseindex, %             | 2) | 7,16           | 9,98           |
| Aktiv risk, %                                 | 3) | 5,66           | 4,09           |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %           |    | 18,21          | -1,50          |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %           |    | *              | *              |
| Avkastning sedan start, %                     |    | 29,77          | 8,97           |
|                                               |    |                |                |
| <b>Kostnader</b>                              |    |                |                |
| Förvaltningsavgift, fast %                    |    | 0,85           | 0,85           |
| Förvaltningsavgift, rörligt %                 |    | 2,19           | 0,35           |
| Transaktionskostnader kr                      |    | 315 320        | 99 090         |
| Transaktionskostnader %                       |    | 0,10           | 0,07           |
| Uppgift om Årlig avgift %                     |    | 0,85           | 0,85           |
|                                               |    |                |                |
| <b>Omsättning</b>                             |    |                |                |
| Omsättningshastighet ggr                      |    | 3,26           | 1,93           |
| 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               |    | 352,45         | 129,20         |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån            |    | 16,59          | 9,57           |

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 | 2024-01-01<br>- 2024-12-31 | 2023-01-01<br>- 2023-12-31 |
|-----------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>                 |      |                            |                            |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper          |      | 9 369 127                  | 5 640 906                  |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument        |      | -5 021                     | 103 064                    |
| Värdeförändring på fondandelar                      |      | 0                          | 18 939                     |
| Ränteintäkter                                       |      | 31 663                     | 91 347                     |
| Utdelningar                                         |      | 658 350                    | 661 136                    |
| Valutakursvinster och –förluster, netto             |      | 49 855                     | -91 293                    |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>           |      | <b>10 103 974</b>          | <b>6 424 099</b>           |
| <b>Kostnader</b>                                    |      |                            |                            |
| Förvaltningskostnader                               |      |                            |                            |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten |      | - 1 531 276                | -446 680                   |
| Ersättning till förvaringsinstitut                  |      | -195 269                   | -51 180                    |
| Räntekostnader                                      |      | -3 422                     | -2 505                     |
| <b>Summa kostnader</b>                              |      | <b>-1 729 967</b>          | <b>-500 365</b>            |
| <b>Årets resultat</b>                               |      | <b>8 374 019</b>           | <b>5 923 734</b>           |

## Balansräkning

| BELOPP I SEK                                                   | NO T     | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|----------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                              |          |                   |                   |
| Överlåtbara värdepapper                                        |          | 40 203 435        | 34 842 297        |
| Penningmarknadsinstrument                                      |          | 10 343 366        | 3 981 680         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1</b> | <b>50 546 801</b> | <b>38 823 977</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |          | 8 675 140         | 2 784 326         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |          | 260 978           | 0                 |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |          | <b>59 482 919</b> | <b>41 608 303</b> |
| <b>Skulder</b>                                                 |          |                   |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |          | -46 796           | -29 524           |
| Övriga skulder                                                 | <b>2</b> | -11 545           | -341              |
| <b>Summa skulder</b>                                           |          | <b>-58 341</b>    | <b>-29 865</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         | <b>3</b> | <b>59 424 578</b> | <b>41 578 438</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 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

| VÄRDEPAPPER          | ISIN         | ANTAL  | VÄRDE, SEK | ANDEL, % |
|----------------------|--------------|--------|------------|----------|
| ALCOA UPSTREAM CORP  | US0138721065 | 505    | 206 749    | 0,35     |
| CENTURY ALUMINIUM    | US1564311082 | 662    | 132 996    | 0,22     |
| COEUR MINING INC     | US1921085049 | 3 081  | 190 479    | 0,32     |
| LUNDIN GOLD INC      | CA5503711080 | 2 219  | 518 136    | 0,87     |
| MAG SILVER CORP      | CA55903Q1046 | 1 433  | 210 035    | 0,35     |
| PAN AMERICAN SILVER  | CA6979001089 | 1 752  | 384 993    | 0,65     |
| US GOLD CORP         | US90291C2017 | 4 035  | 281 476    | 0,47     |
| MATERIAL             |              |        | 1 924 864  | 3,23     |
| AMAZON               | US0231351067 | 231    | 563 361    | 0,95     |
| ASSA ABLOY B         | SE0007100581 | 1 621  | 529 743    | 0,89     |
| BOOKING HOLDINGS     | US09857L1089 | 9      | 495 008    | 0,83     |
| COSTCO WHOLESALE CO  | US22160K1051 | 84     | 853 695    | 1,44     |
| FENIX OUTDOOR        | CH0242214887 | 191    | 134 273    | 0,23     |
| HERMES INTERNATIONAL | FR0000052292 | 13     | 343 729    | 0,58     |
| HOME DEPOT           | US4370761029 | 118    | 506 413    | 0,85     |
| JD.COM INC           | US47215P1066 | 1 155  | 436 077    | 0,73     |
| TESLA MOTORS INC     | US88160R1014 | 131    | 602 598    | 1,01     |
| THE REALREAL INC     | US88339P1012 | 3 518  | 433 442    | 0,73     |
| THULE GROUP AB       | SE0006422390 | 1 484  | 506 934    | 0,85     |
| TJX COMPANIES        | US8725401090 | 451    | 601 836    | 1,01     |
| WALT DISNEY COMPANY  | US2546871060 | 446    | 544 588    | 0,92     |
| WARNER BROS DISCOVER | US9344231041 | 3 494  | 404 687    | 0,68     |
| LAGERCRANTZ GROUP B  | SE0014990966 | 1 388  | 288 149    | 0,48     |
| PROCTER & GAMBLE     | US7427181091 | 246    | 452 980    | 0,76     |
| STORSKOGEN AB        | SE0016797732 | 33 447 | 384 808    | 0,65     |
| WAL-MART INC         | US9311421039 | 1 209  | 1 206 713  | 2,03     |
| KONSUMTIONSVAROR     |              |        | 9 289 034  | 15,62    |
| AMERICAN COASTAL INS | US9107101027 | 1 604  | 234 745    | 0,40     |
| AMERICAN EXPRESS     | US0258161092 | 135    | 442 350    | 0,74     |
| ARION BANK           | SE0010413567 | 49 638 | 667 631    | 1,12     |
| BANK OF AMERICA      | US0605051046 | 1 011  | 489 224    | 0,82     |
| BLACKROCK INC        | US09290D1019 | 62     | 702 000    | 1,18     |
| BLACKSTONE           | US09260D1072 | 272    | 515 724    | 0,87     |
| CHARLES SCHWAB       | US8085131055 | 388    | 316 116    | 0,53     |
| CITIGROUP            | US1729674242 | 751    | 582 565    | 0,98     |
| CREADES              | SE0015661236 | 5 494  | 396 392    | 0,67     |
| JP MORGAN CHASE      | US46625H1005 | 226    | 596 047    | 1,00     |
| MORGAN STANLEY       | US6174464486 | 306    | 424 056    | 0,71     |
| SV. HANDELSBANKEN A  | SE0007100599 | 6 800  | 776 560    | 1,31     |
| WELLS FARGO          | US9497461015 | 405    | 314 255    | 0,54     |

|                      |              |       |            |       |
|----------------------|--------------|-------|------------|-------|
| FINANS               |              |       | 6 457 665  | 10,87 |
| ABBOT LABORATORIES   | US0028241000 | 376   | 467 402    | 0,79  |
| BIOARCTIC            | SE0010323311 | 808   | 161 196    | 0,27  |
| BOSTON SCIENTIFIC    | US1011371077 | 884   | 873 658    | 1,47  |
| BRISTOL MYERS SQUIBB | US1101221083 | 1 015 | 627 065    | 1,06  |
| INTUITIVE SURGICAL   | US46120E6023 | 135   | 783 980    | 1,32  |
| STRYKER CORP         | US8636671013 | 114   | 455 112    | 0,77  |
| HÄLSOVÅRD            |              |       | 3 368 413  | 5,68  |
| ABB LTD              | CH0012221716 | 951   | 566 225    | 0,95  |
| BLOCK                | US8522341036 | 381   | 367 305    | 0,62  |
| DEERE & CO           | US2441991054 | 165   | 772 144    | 1,30  |
| LOOMIS B             | SE0014504817 | 1 710 | 575 244    | 0,97  |
| NCC B                | SE0000117970 | 2 843 | 461 703    | 0,78  |
| POWERCELL SWEDEN     | SE0006425815 | 2 676 | 94 891     | 0,16  |
| S&P GLOBAL           | US78409V1044 | 114   | 625 670    | 1,05  |
| SECURITAS B          | SE0000163594 | 6 121 | 837 965    | 1,41  |
| SKANSKA B            | SE0000113250 | 2 504 | 582 681    | 0,98  |
| SKF B                | SE0000108227 | 2 350 | 487 860    | 0,82  |
| SYSTEMAIR            | SE0016609499 | 3 482 | 308 853    | 0,52  |
| INDUSTRI             |              |       | 5 680 541  | 9,56  |
| ACCENTURE PLC        | IE00B4BNMY34 | 163   | 633 181    | 1,07  |
| ALIBABA              | US01609W1027 | 546   | 506 217    | 0,85  |
| ALPHABET INC C       | US02079K1079 | 193   | 409 836    | 0,69  |
| APPLE                | US0378331005 | 278   | 772 651    | 1,30  |
| AT&T INC             | US00206R1023 | 3 743 | 932 640    | 1,57  |
| AUTOMATIC DATA PROCE | US0530151036 | 204   | 658 638    | 1,11  |
| BROADCOM INC         | US11135F1012 | 170   | 441 348    | 0,74  |
| CISCO SYSTEMS        | US17275R1023 | 798   | 520 529    | 0,88  |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS | US22788C1053 | 86    | 331 057    | 0,56  |
| EMBRACER GROUP B     | SE0023615885 | 7 443 | 224 481    | 0,38  |
| ERICSSON B           | SE0000108656 | 4 845 | 435 469    | 0,73  |
| FORTINET INC         | US34959E1091 | 243   | 254 752    | 0,43  |
| FORTNOX AB           | SE0017161243 | 3 942 | 284 218    | 0,48  |
| IBM                  | US4592001014 | 141   | 342 238    | 0,58  |
| INTUIT               | US4612021034 | 62    | 430 658    | 0,72  |
| MASTERCARD           | US57636Q1040 | 100   | 579 172    | 0,97  |
| META PLATFORMS INC   | US30303M1027 | 96    | 625 502    | 1,05  |
| MTG B                | SE0018012494 | 2 914 | 276 539    | 0,47  |
| NETFLIX INC          | US64110L1061 | 46    | 456 458    | 0,77  |
| NVIDIA CORP          | US67066G1040 | 169   | 256 066    | 0,43  |
| PALO ALTO NETWORKS   | US6974351057 | 418   | 848 515    | 1,43  |
| SALESFORCE INC       | US79466L3024 | 100   | 369 996    | 0,62  |
| SERVICENOW           | US81762P1021 | 54    | 635 384    | 1,07  |
| SHOPIFY              | CA82509L1076 | 421   | 494 993    | 0,83  |
| T-MOBILE             | US8725901040 | 160   | 389 078    | 0,65  |
| TOAST                | US8887871080 | 1 037 | 421 467    | 0,71  |
| TRUECALLER AB        | SE0016787071 | 7 128 | 364 597    | 0,61  |
| VISA                 | US92826C8394 | 169   | 587 243    | 0,99  |
| TEKNIK               |              |       | 13 482 923 | 22,69 |

|                               |              |        |            |       |
|-------------------------------|--------------|--------|------------|-------|
| SUMMA KATEGORI 1              |              |        | 40 203 440 | 67,65 |
| BEAR USDSEK X1 AVA            | GB00BG5SZM77 | 97 902 | 5 342 512  | 8,99  |
| BEAR USDSEK X1 NRD            | SE0018577975 | 49 221 | 5 000 854  | 8,42  |
| CERTIFIKAT                    |              |        | 10 343 366 | 17,41 |
| SUMMA KATEGORI 4              |              |        | 10 343 366 | 17,41 |
| SUMMA VÄRDEPAPPER             |              |        | 50 546 806 | 85,06 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER |              |        | 8 877 772  | 14,94 |
| FONDFÖRMÖGENHET               |              |        | 59 424 578 | 100   |



### 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 - 12 - 31 | 2023 - 12 - 31 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Ej utbetald inlösen         | -11 545        | -341           |
| <b>Summa övriga skulder</b> | <b>-11 545</b> | <b>-341</b>    |

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

|                                             | 2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31 | 2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31 |
|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början            | 41 578 438                      | 41 302 195                      |
| Andelsutgivning                             | 20 496 072                      | 12 237 600                      |
| Andelsinlösen                               | -11 023 951                     | -17 885 091                     |
| Periodens resultat enligt resultaträkning   | 8 374 019                       | 5 923 734                       |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>59 424 578</b>               | <b>41 578 438</b>               |



## Signaturer

Kalmar 2025-04-29

---

**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