

HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR NOWO GLOBAL FUND

PERIODEN 20230101 - 20230630



QQM Fund Management AB, Artillerigatan 42, 114 46 Stockholm, Sweden, www.qqm.se

Nowo Global Fund

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för QQM Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01-2023-06-30 avseende Nowo Global Fund, 515602-8002.

Allmänt om verksamheten

QQM Fund Management AB erhöll tillstånd att bedriva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 april 2022. QQM Fund Management AB förvaltar sedan 1 april 2022 Nowo Global Fund. Fonden är en så kallad blandfond som fritt allokering mellan aktier och räntebärande instrument.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Nowo Global Fund ökade under perioden med 10,40 %

Väsentliga händelser under året

Emil Widén har under året ersatt Ola Björkmo som själv valt att avsluta sin anställning i bolaget efter att han sålt sina aktier i QQM Fund Management AB till Nowonomics AB. QQM Fund Management AB är sedan 31 mars 2023 ett helägt dotterbolag till Nowonomics AB.

Fondens placeringar

Det första halvåret 2023 startade med en rejäl börsuppgång i januari för att sedan följas av lite nedåtgående marknad under februari och mars när bankoro drabbade marknaden och flera banker i USA gick under, bland annat Silicon Valley Bank. Även den schweiziska banken Credit Suisse drabbades hårt och köptes till slut upp av UBS Group AG i mitten av mars. Efter den sättningen har aktiemarknaden stadigt gått uppåt under små rörelser och har under första halvåret stigit med 18,0 %, mätt som MCSI All Country Net SEK.

Aktiemarknaden har drivits av att inflationen har minskat kraftigt under första halvåret, vilket i sin tur har lett till att förväntningarna på att centralbankernas räntehöjningar skall stanna upp och till och med kunna vända ner. Det gör att aktiemarknaden kan räkna in framtida vinster till en lägre ränta vilket ger ett högre värde i dag på framtida vinster. De bolag som framför allt har drivit marknaden är de stora teknikbolagen som även har fått en betydlig uppvärdering i och med framfarten av Artificiell Intelligens, AI, där förväntningarna har tagit rejäl fart under första halvåret 2023. Det har märkts tydligt om inte annat i Nvidia, som är den största tillverkaren av hårdvara till AI-teknik, vars aktiekurs stigit med 190 procent första halvåret.

Även Europa har uppvisat en stark aktiemarknad, om än inte lika stark som USA, utan den har stigit 10,9 procent, mätt som Stoxx 600 Net – vilket är de 600 största bolagen i Europa. I Europa har de flesta sektorer uppvisat starka avkastningar och starkast har cykliska, teknologi och industri gått. Det finns dock några sektorer som har tappat i värde under första halvåret och det är energi, material och kommunikation.

Räntemarknaden har präglats av centralbankerna som höjt det korta räntorna under första halvåret, vilket i sin tur påverkar privatpersoner med lån som känt av de höjda räntorna. Till exempel har Riksbanken höjt räntan med 1 procent enhet. Det långa marknadsräntorna, 10-åriga räntor, har däremot nästan legat still under året vilket återspeglar att räntemarknaden anser att inflationen på längre sikt kommer ligga still.

Vid förvaltningen av fonden tas positioner i likvida enskilda europeiska och amerikanska aktier. För närvarande analyseras och handlas över 1000 bolag, och fonden innehåller vanligtvis positioner i drygt 200 bolag. Genom aktiv diversifiering med hjälp av ett stort antal värdepapper minskas risken för koncentration till ett enskilt land eller enskild bransch.

Analysmodellerna har som alltid utvecklats och förfinats som en del i det löpande förvaltningsarbetet, för att så bra som möjligt balansera förväntad risk mot förväntad avkastning. Under årets första halvår har vissa mindre finkalibreringar av förvaltningsprocessen genomförts.

Nowo Global Fund

Risker

Marknadsrisk

Då fonden är en blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt får marknadsrisken betecknas som mindre än i en ren aktiefond.

Valutarisk

Nowo Global Funds tillgångar är till största delen exponerade mot USD och EUR. Fonden har missgynnats under året med anledning av att den svenska kronans appreciering. Fonden har generellt en hög valutarisk, då största delen av tillgångarna är investerade i andra valutor än den svenska kronan. Valutaexponeringen finns företrädesvis i stora valutor såsom JPY, GBP, HKD och CHF förutom som tidigare nämnts USD och EUR.

Likviditetsrisk

Vid Nowo Global Fund nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Fonden har inte utnyttjat möjligheten och rätten att placera i derivatinstrument under året. Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 11,30 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos SEB.

Förändring av fondförmögenhet

Nowo Global Funds förmögenhet uppgick vid periodens slut till 367 810 814 SEK, att jämföra med 292 858 449 SEK per 2022-12-31. Andelsutgivningen uppgick till 87 761 738,98 SEK, medan andelsinlösen uppgick till -43 814 491,81 SEK.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total avkastning, %	Jämförelse- index, %	Aktiv risk, %
2023-06-30	367 810 814	189,45	1 941 491		10,40	9,38	7,46
2022-12-31	292 858 449	171,60	1 706 487		-11,10	-2,60	
2021-12-31	188 421 880	176,96	1 064 791		14,42	14,62	7,96
2020-12-31	159 576 023	154,66	1 031 774		17,62	1,06	
2019-12-31	105 855 646	131,67	803 922		28,43	1)	
2018-12-31	36 384 570	102,52	354 893		-7,98	1)	
2017-12-31	4 163 026	111,41	37 366		5,42	1)	
2016-12-31	302 133	105,68	2 859		5,68	1)	

Jämförelseindex: Definierad som 50% MSCI All Country NDTR (SEK) och 50% OMRX Treasury Bill Index.

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

1) Fonden hade inget jämförelseindex 2016 – 2019-12-31.

Nowo Global Fund

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2022-01-01- 2023-06-30</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		28 950 543	-39 683 085
Värdeförändring på fondandelar		-1 006 199	-1 623 177
Ränteintäkter		310 754	0
Utdelningar		5 832 905	3 860 681
Valutakursvinster och-förluster netto		35 602	1 077 051
Övriga intäkter		140 465	24 600
Summa intäkter och värdeförändring		34 263 531	-36 343 930
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-2 281 394	0
Räntekostnader		-1 606	-33 565
Övriga kostnader		-975 412	-738 580
Summa kostnader		-3 258 413	-772 145
Årets resultat		31 005 118	-37 116 075

Nowo Global Fund

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	4	308 601 653	200 130 233	256 573 143
Fondandelar	4	23 300 681	21 982 050	24 306 880
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		331 902 334	222 112 283	280 880 023
Bankmedel och övriga likvida medel		42 422 585	16 736 019	12 333 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		372 926	6 384 286	5 457 971
Summa tillgångar		374 697 844	245 232 588	298 671 833
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	6 509 119	7 622 176	5 340 306
Övriga skulder	2	377 910	471 200	473 078
Summa skulder		6 887 030	8 093 376	5 813 384
Fondförmögenhet	3	367 810 814	237 139 212	292 858 449
Poster inom linjen	2	Inga	Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 4 kap. 9 § /Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder 12 kap. 3 § samt följer Fondbolagens förenings rekommendationer.

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 framtagande av nyckeltal.

Nowo Global Fund

Noter

Not 1 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-06-30	2022-06-30
Affärer som ännu inte gått till likvid	6 132 707	7 608 117
Upplupna utländsk kupongskatt	16 376	14 059
Övriga	360 257	0
	6 509 339	7 622 176

Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-06-30
Skuld för ej likviderade uttag ur fonden	377 910	471 200
	377 910	471 200

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	292 858 448	228 166 305
Andelsutgivning	87 761 739	302 833 938
Andelsinlösen	-43 814 492	-256 744 956
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 005 118	-37 116 076
Summa	367 810 814	237 139 211

Nowo Global Fund

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Currency	Antal	Marknadsvärde	Andel %
1&1 Ord Shs	EUR	5380	54 230,40	0,17%
AAK Ord Shs	SEK	2257	457 719,60	0,12%
AALBERTS N.V. RIGHTS 230531-230613	EUR	1499	1 663,89	0,01%
Aalberts Ord Shs	EUR	1499	57 756,47	0,18%
ABB LTD	CHF	1319	46 402,42	0,15%
ABN AMRO Group NV	EUR	12728	181 119,44	0,57%
ACCELLERON N Ord Shs	CHF	2474	52 993,08	0,17%
Accor Ord Shs	EUR	1811	61 610,22	0,19%
Adobe Ord Shs	USD	200	97 798,00	0,28%
Aena SME Ord Shs	EUR	711	105 228,00	0,33%
Aeroports De Paris Ord Shs	EUR	982	129 133,00	0,4%
Aker Solutions Ord Shs	NOK	18604	723 695,60	0,19%
Alfa Laval Ord Shs	SEK	1883	740 019,00	0,2%
Alten Ord Shs	EUR	315	45 454,50	0,14%
Altria Group Ord Shs	USD	1800	81 540,00	0,23%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1452	252 938,40	0,73%
Amundi Ord Shs	EUR	1082	58 482,10	0,18%
Analog Devices Ord Shs	USD	700	136 367,00	0,39%
Andritz Ord Shs	EUR	1447	73 869,35	0,23%
Applied Material Ord Shs	USD	1100	158 994,00	0,46%
Aryzta Ord Shs	CHF	44416	65 913,34	0,21%
ASM International Ord Shs	EUR	178	69 126,30	0,22%
Atlas Copco Ord Shs Class A	SEK	4197	652 213,80	0,17%
Atresmedia Corp Ord Shs	EUR	19080	66 627,36	0,21%
Automatic Data Processing Ord Shs	USD	500	109 895,00	0,32%
Avance Gas Holding Ord Shs	NOK	16787	1 520 902,20	0,41%
Azelis Group Ord Shs	EUR	1776	37 082,88	0,12%
Bakkafrost Ord Shs	NOK	825	529 650,00	0,14%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Ord Shs	EUR	27546	193 703,47	0,61%
Banco de Sabadell Ord Shs	EUR	179882	189 595,63	0,59%
Banco Santander SA	EUR	17109	57 913,97	0,18%
Bankinter Ord Shs	EUR	19899	112 031,37	0,35%
Beneteau Ord Shs	EUR	5593	86 579,64	0,27%
Betsson Ord Shs Class B	SEK	9254	1 062 359,20	0,28%
Bioservo Technologies BTU	SEK	102321	148 365,45	0,04%
BlackRock Ord Shs	USD	500	345 570,00	0,99%
BLUELAKE MINERAL AB TO 23/2024-04-26 NR 3	SEK	198285	31 725,60	0,01%

Nowo Global Fund

BMW Ord Shs	EUR	2005	225 602,60	0,71%
Boliden AB	SEK	1247	388 502,85	0,1%
Booking Holdings Ord Shs	USD	200	540 066,00	1,55%
Boozt Ord Shs	SEK	3937	474 408,50	0,13%
Broadcom Ord Shs	USD	500	433 715,00	1,24%
Bucher Industries Ord Shs	CHF	206	81 370,00	0,26%
Burckhardt Compression Holding Ord Shs	CHF	158	82 950,00	0,27%
BW LPG Ord Shs	NOK	20878	2 238 121,60	0,6%
CaixaBank Ord Shs	EUR	28678	108 603,59	0,34%
Cargotec Oyj	EUR	2061	103 771,35	0,32%
CARY GROUP HOLDING AB TIA	SEK	1548	-	0,0%
Caterpillar Ord Shs	USD	1100	270 655,00	0,78%
CERENO SCIENTIFIC AB TECKNINGSOPTIONER	SEK	3084352	605 766,73	0,16%
Cereno Scientific Ord Shs Class B	SEK	6168704	4 305 755,39	1,14%
Cgg Ord Shs	EUR	69806	48 543,09	0,15%
CHUBB LTD	USD	800	154 048,00	0,44%
CIA DE Distribucion Integral Ord Shs	EUR	3941	97 263,88	0,3%
CirChem	SEK	1700000	5 746 000,00	1,53%
Cisco Systems Ord Shs	USD	700	36 218,00	0,1%
Citigroup Ord Shs	USD	1200	55 248,00	0,16%
Cliq Digital Ord Shs	EUR	3311	82 443,90	0,26%
Coca-Cola Ord Shs	USD	4900	295 078,00	0,85%
Coface Ord Shs	EUR	6557	82 749,34	0,26%
Commerzbank	EUR	19626	199 203,90	0,62%
Compagnie Financiere Richemont Ord Shs	CHF	306	46 404,90	0,15%
Credit Agricole Ord Shs	EUR	4346	47 249,71	0,15%
CTS Eventim Ord Shs	EUR	1350	78 097,50	0,24%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	3207	105 831,00	0,33%
Danske Bank	DKK	6926	1 149 716,00	0,48%
Deere Ord Shs	USD	400	162 076,00	0,46%
Deutsche Bank AG	EUR	16319	156 956,14	0,49%
Deutsche Boerse Ord Shs	EUR	283	47 855,30	0,15%
Deutsche Lufthansa Ord Shs	EUR	19537	183 237,52	0,57%
Deutz Ord Shs	EUR	10503	56 558,66	0,18%
DNB BANK COMMON STOCK	NOK	4149	832 704,30	0,22%
DOUBLE BOND PHAR INT AB SERIE B TECKNINGSOPTIONER	SEK	501722	17 560,27	0,0%
Double Bond Pharmaceutical B	SEK	1453438	569 747,70	0,15%
DUKE ENERGY CORP	USD	3400	305 116,00	0,87%
E.ON N Ord Shs	EUR	9368	109 418,24	0,34%
Elekta Ord Shs Class B	SEK	12472	1 039 416,48	0,28%
Eli Lilly Ord Shs	USD	800	375 184,00	1,08%
Elringklinger Ord Shs	EUR	12712	104 874,00	0,33%
Engie Ord Shs	EUR	6514	99 195,19	0,31%

Nowo Global Fund

Epiroc Ord Shs Class A	SEK	2775	565 822,50	0,15%
Erste Group Bank Ord Shs	EUR	3031	97 264,79	0,3%
Essity Ord Shs Class B	SEK	4067	1 167 635,70	0,31%
Euronav Ord Shs	EUR	5403	75 101,70	0,23%
Europris Ord Shs	NOK	8617	616 977,20	0,16%
Eyeonid Group	SEK	3005890	8 867 375,50	2,36%
Fielmann Ord Shs	EUR	943	46 018,40	0,14%
Flow Traders NV	EUR	4116	83 225,52	0,26%
Fomento De Construcciones Y Contratas Ord Shs	EUR	12569	148 565,58	0,46%
GEA Group Ord Shs	EUR	1281	49 075,11	0,15%
General Electric Ord Shs	USD	4800	527 280,00	1,51%
Gestamp Automocion Ord Shs	EUR	11502	49 573,62	0,15%
Handelsbanken A	SEK	16049	1 449 866,66	0,39%
HeidelbergCement Ord Shs	EUR	1327	99 790,40	0,31%
Holcim Ltd Ord Shs	CHF	933	56 166,60	0,18%
Holmen Ord Shs Class B	SEK	2332	903 416,80	0,24%
Hugo Boss N Ord Shs	EUR	1564	111 888,56	0,35%
Immunovia	SEK	958465	1 589 134,97	0,42%
Indra Sistemas Ord Shs	EUR	9578	110 913,24	0,35%
Industria De Diseno Textil Inditex Ord Shs	EUR	1464	51 913,44	0,16%
Inficon Holding Ord Shs	CHF	49	52 920,00	0,17%
Infineon AG	EUR	3337	126 088,55	0,39%
ING GROEP NV-CVA	EUR	7729	95 360,40	0,3%
Inpost Ord Shs	EUR	8951	88 937,14	0,28%
Intuit Ord Shs	USD	500	229 095,00	0,66%
Intuitive Surgical Ord Shs	USD	800	273 552,00	0,78%
ISS Ord Shs	DKK	2437	351 537,25	0,15%
Johnson & Johnson Ord Shs	USD	1900	314 488,00	0,9%
JP Morgan Chase & Co.	USD	1592	231 540,48	0,66%
Junghenrich Pref Shs	EUR	4698	157 570,92	0,49%
KBC Groep Ord Shs	EUR	1957	125 091,44	0,39%
Kemira Ord Shs	EUR	7890	115 115,10	0,36%
Konecranes Ord Shs	EUR	2989	110 144,65	0,34%
Krones Ord Shs	EUR	430	47 773,00	0,15%
L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Ex	EUR	299	49 095,80	0,15%
Landis+Gyr Group Ord Shs	CHF	631	48 460,80	0,16%
LEOVEGAS AB AKTIE UNDER TVÅNGSINLÖSEN UPPKÖP 2022	SEK	2110	-	0,0%
Lifeclean International	SEK	1207729	9 541 059,10	2,54%
Mapfre Ord Shs	EUR	42807	77 865,93	0,24%
Marsh & McLennan Ord Shs	USD	2400	451 392,00	1,29%
McDonald's Ord Shs	USD	1200	358 092,00	1,03%
Melia Hotels International Ord Shs	EUR	11292	71 704,20	0,22%
Merck & Co Ord Shs	USD	1000	115 390,00	0,33%

Nowo Global Fund

META PLATFORMS INC	USD	2124	609 545,52	1,75%
Metso	EUR	7721	85 278,45	0,27%
MICROSOFT	USD	286	97 394,44	0,28%
MIDSUMMER AB TECKNINGSOPTIONER 23/2023-11-16 NR 2	SEK	218920	31 743,40	0,01%
Midsummer Ord Shs	SEK	875680	2 346 822,40	0,62%
Mondelez International Ord Shs Class A	USD	6000	437 640,00	1,25%
Mowi Ord Shs	NOK	7202	1 225 780,40	0,33%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft N Ord S	EUR	198	68 032,80	0,21%
Naturgy Energy Ord Shs	EUR	2849	77 663,74	0,24%
NEL ASA	NOK	45474	572 517,66	0,15%
NEW LINDE PLC	USD	1500	571 620,00	1,64%
Nibe Industrier Ord Shs Class B	SEK	12120	1 241 088,00	0,33%
NIKE	USD	3448	380 555,76	1,09%
NORDEA	SEK	10249	1 202 207,70	0,32%
Nordnet Ord Shs	SEK	4647	670 562,10	0,18%
Novartis Ord Shs	CHF	479	43 110,00	0,14%
Novo Nordisk Ord Shs Class B	DKK	798	877 321,20	0,37%
NVIDIA CORP	USD	500	211 510,00	0,61%
Odfjell Ord Shs Class A	NOK	5377	478 553,00	0,13%
Oracle Ord Shs	USD	1000	119 090,00	0,34%
Orkla Ord Shs	NOK	9420	726 282,00	0,19%
Palfinger Ord Shs	EUR	5372	149 878,80	0,47%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2856	190 580,88	0,55%
Pepsico Ord Shs	USD	2700	500 094,00	1,43%
Philip Morris International Ord Shs	USD	7500	732 150,00	2,1%
Precise Biometrics Paid Subscription Shares	SEK	442855	561 540,14	0,15%
Procter & Gamble Ord Shs	USD	200	30 348,00	0,09%
ProLogis REIT Ord Shs	USD	1300	159 419,00	0,46%
QLIFE HOLDING AB TECKNINGSOPTIONER 23/2023-09-29	SEK	8086823	6 469,46	0,0%
Qlife Holding Ord Shs	SEK	8086823	299 212,45	0,08%
Raiffeisen Bank International Ord Shs	EUR	8626	125 249,52	0,39%
RAYTELLIGENCE AB TECKNINGSOPTIONER 2023-08-23	SEK	6561384	6 561,38	0,0%
Reato Group	SEK	1595000	3 572 800,00	0,95%
Recyctec Holding Ord Shs Class B	SEK	1300000	920 400,00	0,24%
Renault Ord Shs	EUR	1101	42 476,58	0,13%
Rexel Ord Shs	EUR	2538	57 384,18	0,18%
RWE Ord Shs	EUR	1635	65 187,45	0,2%
Sacyr Ord Shs	EUR	29225	91 415,80	0,29%
SACYR SA RIGHTS 230620-230704	EUR	29225	2 291,24	0,01%
SAF-HOLLAND Ord Shs	EUR	6019	77 043,20	0,24%
Salesforce.com INC	USD	1100	232 386,00	0,67%

Nowo Global Fund

SalMar Ord Shs	NOK	1758	761 038,20	0,2%
Salzgitter Ord Shs	EUR	2529	83 811,06	0,26%
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment Ord Shs	EUR	2121	112 625,10	0,35%
Scor Ord Shs	EUR	2277	61 228,53	0,19%
SeaTwirl AB	SEK	57884	1 299 495,80	0,35%
SEATWIRL AB INTERIMSAKTIE	SEK	28679	643 843,55	0,17%
SEATWIRL AB TECKNINGSOPTIONER 22/2023-06-19 NR 3	SEK	1	0,85	0,0%
SEB	SEK	18541	2 209 160,15	0,59%
Securitas Ord Shs Class B	SEK	6138	542 967,48	0,14%
ServiceNow Ord Shs	USD	200	112 394,00	0,32%
SGL Carbon Ord Shs	EUR	7941	66 823,52	0,21%
Siemens	EUR	428	65 287,12	0,2%
Sixt Ord Shs	EUR	969	106 299,30	0,33%
Skanska Ord Shs Class B	SEK	2480	374 852,00	0,1%
SKF Ord Shs Class B	SEK	3376	633 337,60	0,17%
SMA Solar Technology Ord Shs	EUR	1133	126 782,70	0,4%
Solvay Ord Shs	EUR	1510	154 473,00	0,48%
SPAREBANK ASA	NOK	7262	944 786,20	0,25%
SSAB Ord Shs Class A	SEK	19954	1 528 875,48	0,41%
Stmicroelectronics Ord Shs	EUR	1848	84 204,12	0,26%
Stryker Ord Shs	USD	100	30 509,00	0,09%
Suedzucker Ord Shs	EUR	4033	65 858,89	0,21%
SUESS Microtec N Ord Shs	EUR	1594	38 813,90	0,12%
SWEDBANK	SEK	7357	1 337 870,45	0,36%
Swiss Life Holding Ord Shs	CHF	100	52 300,00	0,17%
Technip Energies Ord Shs	EUR	5778	121 973,58	0,38%
Tecnicas Reunidas Ord Shs	EUR	3642	30 392,49	0,1%
Telefonica Deutschland Holding Ord Shs	EUR	18057	46 532,89	0,15%
Telekom Austria Ord Shs	EUR	17140	116 209,20	0,36%
Terranet Paid Subscription Units Class B	SEK	211576	173 492,32	0,05%
Thule Group Ord Shs	SEK	2173	689 058,30	0,18%
T-MOBILE US INC	USD	4200	583 380,00	1,67%
Trelleborg Ord Shs Class B	SEK	3282	857 914,80	0,23%
Tubacex Ord Shs	EUR	22050	59 865,75	0,19%
Wacker Neuson N Ord Shs	EUR	3189	70 795,80	0,22%
Walmart Inc.	USD	400	62 872,00	0,18%
Valmet Ord Shs	EUR	2071	52 769,08	0,16%
Verallia Ord Shs	EUR	3664	125 968,32	0,39%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	100	35 191,00	0,1%
Vicat Ord Shs	EUR	1911	55 610,10	0,17%
Vidrala Ord Shs	EUR	1066	92 209,00	0,29%
Wienerberger Ord Shs	EUR	4238	118 833,52	0,37%
Visa Ord Shs Class A	USD	800	189 984,00	0,54%

Nowo Global Fund

Voestalpine Ord Shs	EUR	2969	97 680,10	0,31%
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	309	37 988,46	0,12%
Zenikor Medical Systems Ord Shs	SEK	91452	371 295,12	0,1%
Zoetis Ord Shs Class A Ord Shs	USD	500	86 105,00	0,25%
QQM Equity Hedge SEK A	SEK	217609	23 300 681,22	6,19%
Summa överlåtbara värdepapper		308 601 654	82,01%	
Summa värdepapper		23 300 681	6,19%	
Övriga tillgångar och skulder		35 908 481	11,80%	
Fondförmögenhet		367 810 814	100,00%	

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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.

Underskrifter

Stockholm den 2023-08-30



Rutger Selin

Verkställande direktör



QQM Fund Management AB, Artillerigatan 42, 114 46 Stockholm, Sweden, www.qqm.se