

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nowo Fund Management AB ("Förvaltaren"), 556733-2860, avger härmed årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, avseende Nowo Global Fund ("Fonden"), 515602-8002.

### ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

#### FONDENS UTVECKLING

Nowo Global Fund ("Fonden") redovisar en totalavkastning under 2024 om +21,26 procent. Fondens jämförelseindex steg med +15,91 procent och Stockholmsbörsen mätt som OMX Stockholm Benchmark Index steg med +8,29 procent.

Årets förvaltningsresultat är klart bättre än fondens jämförelseindex, och diversifieringen gjorde att fonden utvecklades bättre än en ren aktieplacering med motsvarande geografisk exponering.

Nowo Global Fund hör till kategori 4 på den sjugradiga sammanfattande riskindikatorskalan. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i värdet på tillgångar som fonden har innehav i.

#### FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Nowo Global Funds förmögenhet uppgick vid årets slut till 598,1 miljoner kronor, att jämföra med 430,8 miljoner kronor vid föregående årsskifte. Under verksamhetsåret 2024 utgavs andelar till ett belopp om 206,3 miljoner kronor och andelar till ett belopp om 134,1 miljoner kronor löstes in. Till detta kommer årets resultat på 95,2 miljoner kronor.

#### MARKNADSKOMMENTAR

2024 var ytterligare ett händelserikt år för såväl fonden som vår omvärld. Fonden präglas av fortsatt lågkonjunktur med hög arbetslöshet i Sverige och ett antal oroshärdar runt om i världen. Inflationen i Sverige sjönk under året och Riksbankens styrräntor har succesivt justerats ner till 2,25% vid slutet av året.

Globala aktier, mätt som MSCI World Index (lokal valuta) steg med + 29,02 procent under året, och svenska aktier, mätt som OMX Stockholm Benchmark Index steg med +8,29 procent under samma period.

## FÖRVALTNINGSARBETET

Fonden är en aktivt förvalttad blandfond. Med aktivt förvalttad avses att förvaltningsteamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning.

Fonden är en s.k. artikel 8 fond vilket är en hållbarhetsklassificering som innebär att förvaltningen ska ta hänsyn till miljörelaterade eller sociala egenskaper vid ett investeringsbeslut.

Fonden placerar, direkt i aktier, räntebärande instrument och via fondandelar över hela världen. För närvarande analyseras och handlas ca 500 bolag, och fonden innehar vanligtvis positioner i mellan 80 och 150 bolag. Genom en aktiv diversifiering och med hjälp av ett stort antal värdepapper minskas risken för koncentration till enskilt land eller enskild bransch.

Vid periodens slut hade Fonden innehav i 118 värdepapper och de största branscherna utgjordes Informationsteknologi 28,9%, Industri 15,92%, Financials 10,34%. På regionnivå uppgick fondens aktieexponering mot USA till 73% procent och övriga världen 27%.

Fonden har vid periodens utgång 5 st stjärnor och 4 st jordglober som betyg från fondrating institutet Morningstar.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Efter godkännande av Finansinspektionen bytte fonden i april förvaringsinstitut från SEB till Swedbank. I oktober godkände Finansinspektionen uppdatering av fondvillkoren.

## VÄSENTLIGA RISKER FÖRKNIPPADE MED INNEHAVEN

Riskhantering är integrerat i den fondförvaltning som Förvaltaren bedriver. Vikten av att i en föränderlig värld förstå, följa och styra en portfölj och dess risker kan inte nog betonas. Risk är inte något negativt som till varje pris ska undvikas, men risk har inte heller enbart positiva egenskaper. Risker ska därför endast tas medvetet och kontrollerat.

Alla finansiella placeringsbeslut är förknippade med risktagande, och att förvalta kapital är därför intimt förknippat med riskhantering. Vid förvaltningen av fonden tillämpas kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning.

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

Vid periodens utgång hade fonden innehav i noterade aktier, räntebärande värdepapper, fondandelar samt derivat.

Sammantaget kan det för fondens innehav och dess placeringsstrategi uppstå risker genom till exempel:

1. att kursen på flera av fondens positioner samtidigt utvecklas i ofördelaktig riktning (marknadsrisk),
2. att en position inte kan omsättas (stängas) i tid till ett rimligt pris (likviditetsrisk),
3. att en motpart till fonden inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse (motpartsrisk),
4. att en emittent eller motpart ställer in betalningarna (kreditrisk),
5. risker kopplade till förvaltarens verksamhet avseende till exempel beroendet av kvantitativa beslutsmodeller, modeller för riskmätning, rutiner eller förvaltare (operationell risk).

Notera att sammanställningen ovan dock inte gör anspråk på att vara heltäckande.

## INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

Enligt bolagets policy ska alla ersättningar vara marknadsmässiga och främja bolagets intresse av att vara en attraktiv arbetsgivare. På individnivå ska ersättningen bestämmas av medarbetarens arbetsuppgifter, prestation samt gällande marknadsförhållanden. Ersättningen till enskilda anställda ska inte motverka bolagets och fondandelsägarnas långsiktiga intressen.

Bolagets verkställande ledning utgörs av verkställande direktören och ansvarig förvaltare. Dessa personer faller under definitionen för bolagets särskilt reglerade personal och anses också tillhöra kategorin risktagare då de i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över bolagets risknivå. För att uppnå en effektiv riskhantering samt i syfte att undvika risktagande som är oförenligt med de förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser tillämpas inte rörliga ersättningar för den verkställande ledningen eftersom de tillhör kategorin risktagare. Annan personal kan omfattas av rörliga ersättningar.

Ersättningen fastställs i enlighet med bolagets vid var tid gällande ersättningspolicy. Vid den årliga granskningen av ersättningspolicyn har inga avsteg förekommit.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har Fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Fonden har inte utnyttjat möjligheten och rätten att låna ut aktier under året.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Total avkastning, %	Jämförelse- index, %	Aktiv risk, %
2024-12-31 Andelsklass A	554 496 738,20	245,13	2 262 038,07	+22,78	+15,91	8,22
2024-12-31 Andelsklass F	39 119 977,21	129,81	301 373,13	+23,35	+15,91	7,97
2024-12-31 Andelsklass G	4 790 033,02	108,02	44 342,23	+8,00	+15,91	8,20
2023-12-31 Andelsklass A	429 470 790,26	202,10	2 125 078,199	+17,77	+10,65	7,24
2023-12-31 Andelsklass F	1 003 286,43	106,52	9 418,6649	+6,53	+10,65	7,24
2022-12-31	292 858 449	171,60	1 706 488	-10,78	-2,57	6,67
2021-12-31	228 166 305	192,34	1 186 294	24,36	14,62	6,95
2020-12-31	159 576 023	154,66	1 031 773	17,46	1,06	2)
2019-12-31	105 855 646	131,67	803 922	28,11	1)	2)
2018-12-31	36 384 570	102,52	354 893	-7,75	1)	2)
2017-12-31	4 163 026	111,41	37 366	5,20	1)	2)
2016-12-31	302 133	105,68	2 859	5,90	1)	2)

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.
- 2) Fonden hade inget jämförelseindex 2016 – 2019-12-31. Uppgiften baseras på 24 månaders data varför första möjliga beräkningen kan göras per 2021-12-31.

## Nyckeltal

2024-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % andelsklass A <sup>1)</sup>	9,88 %
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % <sup>2)</sup>	5,03 %
Aktiv risk 24 mån % <sup>3)</sup>	8,22 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren andelsklass A	19,31 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren andelsklass A	14,05 %

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast andelsklass A	1,2 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass F	1,3 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass G	1,2 %
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass A, G	10 %
Transaktionskostnader kr andelsklass A	1 553 163 SEK
Transaktionskostnader % andelsklass A,F,G	0,08 %
Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift % (TKA) andelsklass A	1,10 %
Årlig avgift % (TKA) andelsklass F	1,33 %
Årlig avgift % (TKA) andelsklass G	1,13 %
Insättnings- och uttagsavgifter, andelsklass A	2,5% max 245 SEK

### Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK, andelsklass A	88,30 SEK
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK, andelsklass F	114,57 SEK
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK, andelsklass G	n/a
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK, andelsklass A	5,33 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK, andelsklass F	6,92 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK, andelsklass G	n/a

### Omsättning

Omsättningshastighet ggr andelsklass A, F, G	182 %
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	n/a

**Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden**

Högsta hävstång %	n/a
Lägsta hävstång %	n/a
Genomsnittlig hävstång %	n/a

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
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.

## Resultaträkning

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
<b><u>Resultaträkning</u></b>		
Belopp i kr		
	Not	
<b><u>Intäkter och värdeförändring</u></b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	67 629 151	37 984 382
Värdeförändring i penningmarknadsinstrument	62 500	0
Värdeförändring i andra derivat	11 425 694	0
Värdeförändring på fondandelar	758 897	155 047
Ränteintäkter	6 590 778	1 196 791
Utdelningar	3 418 918	8 365 488
Valutakursvinster och förluster netto	-463 565	-170 182
Övriga intäkter	17 315 787	15 790 831
<b><u>Summa intäkter och värdeförändring</u></b>	<b>106 738 160</b>	<b>63 322 358</b>
<b><u>Kostnader</u></b>		
<i>Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten</i>	-9 377 609	-4 151 581
<i>Ersättning till depåbanken</i>	-281 639	0
Räntekostnader	-30 880	-1 709
Övriga finansiella kostnader	-30 175	0
Övriga kostnader	-1 794 976	-1 413 143
<b><u>Summa kostnader</u></b>	<b>-11 515 279</b>	<b>-5 566 433</b>
<b><u>Årets resultat</u></b>	<b>95 222 881</b>	<b>57 755 925</b>

## Balansräkning

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
<b><u>BALANSRÄKNING</u></b>		
Belopp i kr		
	Not	
<b><u>Tillgångar</u></b>		
Överlåtbara värdepapper	495 992 127	340 962 107
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	29 946 861	0
Fondandelar	9 958 985	69 451 379
<b><u>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</u></b>	<b>2 535 897 972</b>	<b>410 413 486</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	80 846 577	19 390 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 148 293	9 911 103
Övriga tillgångar	4 407 183	0
<b><u>Summa tillgångar</u></b>	<b>622 300 025</b>	<b>439 714 706</b>
<b><u>Skulder</u></b>		
Övriga derivat med negativt marknadsvärde	2 18 648 958	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	631 410	8 142 243
Övriga skulder	4 612 909	793 494
<b><u>Summa skulder</u></b>	<b>23 893 277</b>	<b>8 935 737</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 598 127 813</b>	<b>430 778 970</b>



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om förvaltare av värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) värdepappersfonder 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.

## Noter

### Not 1 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
<b><i>Fondförmögenhet vid årets början</i></b>	430 778 970	292 858 450
<i>Andelsutgivning</i>	206 268 715	170 970 690
<i>Andelsinlösen</i>	-134 142 752	-90 806 095
<i>Periodens resultat enligt resultaträkningen</i>	95 222 881	57 755 925
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>598 127 813</b>	<b>430 778 970</b>

## Not 2 Finansiella Instrument

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Värdepappersnamn	Antal Valuta	Markv. SEK	% NAV
Equities	AAK AB	30000 SEK	9468000	1,58
Equities	ACARIX AB	14618459 SEK	3669233	0,61
Equities	ADVANCED MICRO DEVICES INC	5000 USD	6765866	1,13
Equities	ADVERTY AB BTU	350000 SEK	1540000	0,26
Equities	AEROWASH AB	350000 SEK	1498000	0,25
Equities	BEAMMWAVE AB B	82760 SEK	426214	0,07
Equities	BEAMMWAVE AB B INTERIM SHS	301471 SEK	964707	0,16
Equities	BLACKROCK INC	600 USD	6812925	1,14
Equities	BULTEN AB	60000 SEK	4362000	0,73
Equities	CANTARGIA AB BTA	1543482 SEK	2569898	0,43
Equities	CIRCHEM AB	2747014 SEK	10933116	1,83
Equities	CLEAN MOTION AB	3588650 SEK	1055063	0,18
Equities	CLEAN MOTION TO 3	1794325 SEK	53830	0,01
Equities	CLIMEON AB	9251969 SEK	3673032	0,61
Equities	COALA-LIFE GROUP AB	3800000 SEK	0	0,00
Equities	CRUNCHFISH AB	2810626 SEK	3316539	0,55
Equities	CRUNCHFISH TO 10	1405313 SEK	146153	0,02
Equities	CRUNCHFISH TO 11	1405313 SEK	356950	0,06
Equities	CTS EVENTIM AG and CO KGAA	3500 EUR	3270111	0,55
Equities	DOUBLE BOND PHARMACEUTICAL-B	4000009 SEK	1508003	0,25
Equities	DUPONT DE NEMOURS INC	7000 USD	5875650	0,98
Equities	ENGIE SA	18635 EUR	3248704	0,54
Equities	EPISURF MEDICAL AB B	10656724 SEK	1457840	0,24
Equities	EPISURF MEDICAL AB TO 13	5321046 SEK	19156	0,00
Equities	EURONEXT NV	2529 EUR	3090711	0,52
Equities	EYEONID GROUP AB	1007517 SEK	13500728	2,26
Equities	FIRST HOTELS AB	1595000 SEK	556655	0,09
Equities	GARMIN LTD	1564 USD	3585925	0,60
Equities	GENERAC HOLDINGS INC	3500 USD	5985504	1,00
Equities	GRANGEX AB	394000 SEK	4247320	0,71
Equities	HASBRO INC	10000 USD	6156916	1,03
Equities	HCA HEALTHCARE INC	1800 USD	5936501	0,99
Equities	IMSYS AB	4920227 SEK	0	0,00
Equities	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD GER	140000 EUR	10387459	1,74
Equities	ISHARES MSCI EM ESG EHNCD UCIT	501284 USD	31633704	5,29
Equities	JUMPGATE AB	451695 SEK	2163619	0,36
Equities	KANCERA AB	3073674 SEK	3362599	0,56

## Nowo Global Fund

Equities	KINNEVIK AB B	100000 SEK	7374000	1,23
Equities	LIFECLEAN INTERNATIONAL AB	1360749 SEK	2762320	0,46
Equities	MASTERCARD INC - A	1078 USD	6261277	1,05
Equities	META PLATFORMS INC-CLASS A	1000 USD	6534222	1,09
Equities	METACON AB	19056053 SEK	2534455	0,42
Equities	MICRON TECHNOLOGY INC	16000 USD	15085164	2,52
Equities	MICROSOFT CORPORATION	4000 USD	18780419	3,14
Equities	MOODYS CORP	1200 USD	6279988	1,05
Equities	NANOLOGICA AB	1405523 SEK	2558052	0,43
Equities	NANOLOGICA AB TO 5	193411 SEK	29205	0,01
Equities	NEXANS SA	2679 EUR	3160601	0,53
Equities	NIBE INDUSTRIER AB B	75000 SEK	3243000	0,54
Equities	NOSA PLUGS AB	5571820 SEK	5181793	0,87
Equities	NOSA PLUGS AB TO 1	2590674 SEK	0	0,00
Equities	NOVARTIS AG -REG SHS	5500 CHF	5948655	0,99
Equities	NOVO NORDISK A/S B	4678 DKK	4480753	0,75
Equities	NVIDIA CORP	18000 USD	27351032	4,57
Equities	POWERCELL SWEDEN AB	34646 SEK	1228547	0,21
Equities	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	6500 USD	16719880	2,79
Equities	SCANDINAVIAN ASTOR GROUP AB	500192 SEK	5502112	0,92
Equities	SENSODETECT AB	26941670 SEK	6034934	1,01
Equities	SENSODETECT AB TO 2	21644430 SEK	1082222	0,18
Equities	TOBII AB	1359250 SEK	2906077	0,49
Equities	TRANE TECHNOLOGIES	1200 USD	4918372	0,82
Equities	TUI AG	77000 EUR	7355487	1,23
Equities	UBS GROUP AG	18764 CHF	6344651	1,06
Equities	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	3000 USD	5913889	0,99
Equities	VOLVO AB B	30000 SEK	8058000	1,35
Equities	VOLVO CAR AB B SHARE	350000 SEK	8393000	1,40
Equities	WABTEC CORP	2300 USD	4853752	0,81
Equities	WEBROCK VENTURES	165951 SEK	1138424	0,19
Equities	WESTERN DIGITAL CORP	7809 USD	5145380	0,86
Equities	YUBICO AB	45000 SEK	10935000	1,83
Derivatives	AAPL JUN25 PUT @185	-30 USD	-51059	-0,01
Derivatives	INTC 12 C30	1000 USD	1801431	0,30
Derivatives	INTC 12 C40	-1000 USD	-773621	-0,13
Derivatives	NKE 6 P70	-150 USD	-530483	-0,09
Derivatives	MU 1 C120	-80 USD	-1768	0,00
Derivatives	MU 6 C130	500 USD	867560	0,15
Derivatives	MU 12 C130	400 USD	2210345	0,37
Derivatives	NVDA 2 C150	-60 USD	-321605	-0,05
Derivatives	MU 6 C160	-500 USD	-287345	-0,05
Derivatives	MU 12 C160	-400 USD	-1038862	-0,17
Derivatives	INTC 6 P30	-200 USD	-2287707	-0,38
Derivatives	INTC 6 C40	200 USD	35366	0,01

## Nowo Global Fund

Derivatives	RCL 6 C210	-25 USD	-1081688	-0,18
Derivatives	HOOD 2 C25	750 USD	11314204	1,89
Derivatives	HOOD 2 C22	750 USD	13717955	2,29
Derivatives	HOOD 2 C33	-1500 USD	-11024096	-1,84
Derivatives	NVDA 1 C145	-60 USD	-165113	-0,03
Derivatives	AMD 2 C155	-50 USD	-90072	-0,02
Derivatives	META 2 C640	-10 USD	-217719	-0,04
Derivatives	MSFT 2 C465	-10 USD	-37576	-0,01
Derivatives	MSFT 2 C470	-10 USD	-32934	-0,01
Derivatives	RCL 6 C260	-40 USD	-707310	-0,12
Fixed Income	INTRUM AB FRN 03.07.2025 SEK	8000000 SEK	6179296	1,03
Fixed Income	VOLVOFINANS FRN 22.11.2028 SEK	2000000 SEK	2034639	0,34
Fixed Income	NORION BANK FRN 16.09.2026 SEK	5000000 SEK	4959696	0,83
Fixed Income	COREM KELLY FRN 05.09.2025 SEK	2500000 SEK	2518495	0,42
Fixed Income	INTRUM AB FRN 09.09.2026 SEK	12000000 SEK	8902402	1,49
Fixed Income	BALDER FRN 15.01.2026 SEK	4000000 SEK	4089188	0,68
Fixed Income	SVEA EKONOMI FRN 10.09.2030	3750000 SEK	3801138	0,64
Fixed Income	FORETAGSPARK FRN 09.05.2025	5000000 SEK	5010833	0,84
Fixed Income	NYFOSA FRN 17.04.2026 SEK	2500000 SEK	2635708	0,44
Fixed Income	VESTUM FRN 18.04.2026 SEK	1250000 SEK	1317374	0,22
Fixed Income	COREM PROPERTY FRN 07.05.2026	5000000 SEK	5066403	0,85
Fixed Income	B3 CONSULTING FRN 24.06.27 SEK	2500000 SEK	2539595	0,42
Fixed Income	COMPACTOR FASTIG FRN 25.06.27	3750000 SEK	3766372	0,63
Fixed Income	QFLOW GROUP FRN 25.09.2028 SEK	3750000 SEK	3823663	0,64
Fixed Income	KAHRS BONDCO FRN 14.11.28 SEK	4500000 SEK	4588275	0,77
Fixed Income	CIRCULAR TIRE FRN 26.11.2029	2500000 SEK	2561286	0,43
Fixed Income	LOGISTRI FAST FRN 20.11.2027	1250000 SEK	1272546	0,21
Fixed Income	STILLFRONT FRN 03.09.2029 SEK	5000000 SEK	5049142	0,84
Fixed Income	COMPACTOR FASTIG FRN 05.03.28	12500000 SEK	12675023	2,12
Fixed Income	ELLEVIO FRN 11.06.2027 SEK	6000000 SEK	6130350	1,02
Fixed Income	ELECTROLUX AB FRN SEK 24.02.27	2000000 SEK	1988846	0,33
Fixed Income	NORDEA BANK FRN 02.06.2026 SEK	6000000 SEK	6073311	1,02
Fixed Income	SSAB AB FRN 21.06.2028 SEK	6000000 SEK	6123912	1,02
Fixed Income	LF BANK FRN 08.09.2028 SEK	4000000 SEK	4084047	0,68
Fixed Income	STORA ENSO FRN 08.02.2027 SEK	8000000 SEK	8127707	1,36
Fixed Income	HOIST FIN SRPRF FRN 06.11.2028	3750000 SEK	3803908	0,64
Structured Issues	CENTAUR COMMODITY FUND B	99979.7673 SEK	9958985	1,66
Cash	OMX	4201000 SEK	4201000	0,70
Cash	SEB	777962.94 USD	8597833	1,44
Cash	SEB	11997609.17 SEK	11997609	2,01
Cash	SWS	817.9 NOK	796	0,00
Cash	SWS	64347.79 CHF	784632	0,13
Cash	SWS	93713.68 DKK	143804	0,02
Cash	SWS	904387.1 EUR	10348863	1,73
Cash	SWS	2538698.45 USD	28056999	4,69

## Nowo Global Fund

Cash	SWS	16715042.15 SEK	16715042	2,79
Dividend	Dividend	124289.01 SEK	124289	0,02
Asset	Interest Receivable	199684.33 SEK	199684	0,03
Asset	Other receivables	1175000 SEK	1175000	0,20
Asset	Subscriptions Receivable	3151321,26 SEK	3151321	0,54
Liabilities	Trade Settlement Payable	-2855441.7 SEK	-2855442	-0,48
Liabilities	Payable for Redemptions	-1559394,03 SEK	-1559394	-0,29
Liabilities	Management Fee Payable	-631410.1 SEK	-631410	-0,11

### Total Asset SEK

**598 127 813 100,00**

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.

**Hållbar investering:**

En investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU Taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordningen (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över social hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**BILAGA IV**

**Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8,1, 8,2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordningen (EU) 2020/852**

Produktnamn: Nowo Global Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007ZOWEEU6VC6172

**Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper**

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> I ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 1% hållbara investeringar. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin.</li> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin.</li> <li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar.</b>



**I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/ eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?**

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Fonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper eftersom den tillämpar en ESG-integrationsstrategi. Strategin för ESG-integration består av två delar för att genomföra urvalsprocessen för investeringar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Den första delen i strategin är negativ sållning av de bolag som ingår i fondens universum av möjliga aktier. Fonden har valt bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Fonden främjar praxis för god styrning genom bekämpning av korruption och ekonomisk brottslighet.

Vid utgången av 2024 hade Nowo Global Fund exkluderat 28 stycken bolag från fondens investeringar i hållbara investeringar.

Den andra delen är investeringar i gröna obligationer, dvs obligationer där kapitalet är örönmärkt åt olika former av miljöprojekt. Fonden främjar minskade koldioxidutsläpp under 2024 och en omställning i linje med Parisavtalet genom vilka bolag som väljs in och väljs bort i fondens investeringsunivers.

Vid utgången av 2024 hade Nowo Global Fund 4 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Inget av fondens innehav stred mot fondens exkluderingskriterier vad gäller innehav i värdepapper som har en indikator för brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen).

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Se ovan, fondens hållbara investeringar riktas i första hand mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Inför investeringar i fonden görs en kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa så långt det är möjligt för fondbolaget att undvika investeringar i bolag som är involverade i verksamheter som kan göra betydande skada för några av de miljörelaterad eller sociala mål för hållbar investering men fonden kommer inte att göra några hållbara investeringar.

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltaren har under året främjat investeringar i miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte beaktat indikatorerna för hållbarhetsfaktorer.

— — — *Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fondens investeringar i aktier har föregåtts av en screening och exkludering och har under året varit i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.





### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Under året har vi tagit hänsyn till eventuella negativa hållbarhetseffekter i fonden genom att vi har screenat bort och exkluderat bolag som inte lever upp till fondens hållbarhetskriterier men i övrigt beaktas inte hållbarhetsfaktorer.



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringar	% tillgångar	Land
Ishares Emergin Markets ESG Enhanced UCITS ETF	5,30%	US
Nvidia Corp	4,59%	US
Microsoft Corporation	3,15%	US
Royal Caribbean Cruises Ltd	2,80%	US
Micron Technology Inc	2,53%	US
Robinhood Inc	2,35%	US
Eyeon Group AB	2,27%	SE
Compactor Fastigheter FRN 05.03	2,13%	SE
Yubico AB	1,84%	SE
Circhem AB	1,83%	SE



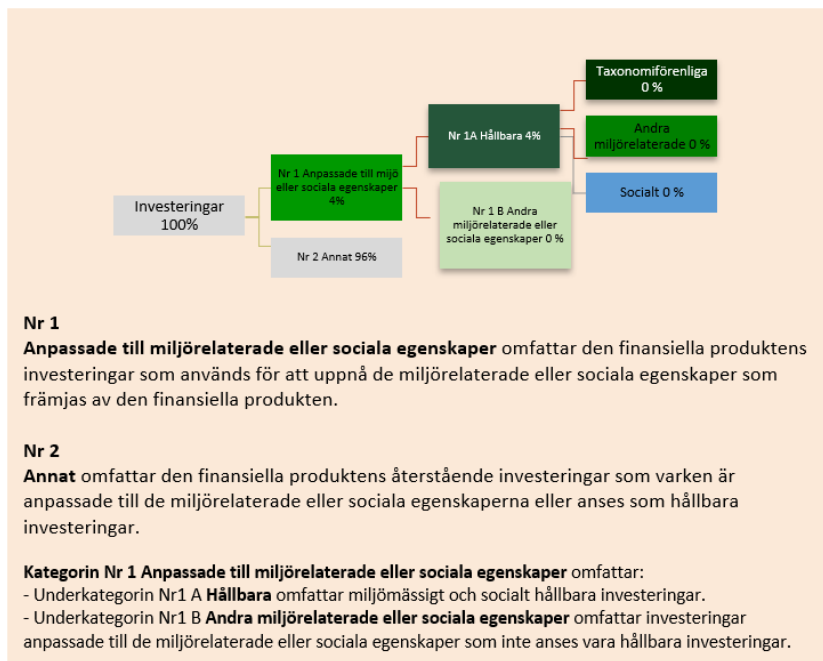
### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under 2024 så var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar: 4 %

#### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Investering i gröna företagsobligationer.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvara bästa prestanda.

**I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor/ Industrinamn	Summa
Energi	0%
Material	5,52%
Industri	15,92%
Sällanköpsvaror	7,79%
Dagligvaror	2,60%
Hälsovård	10,62%
Finans	10,34%
Informationsteknologi	25,52%
Kommunikationstjänster	4,39%
Kraftförsörjning	1,62%
Fastigheter	3,91%



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

De bolag som fonden investerat i har ännu inte fullt ut börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med taxonomin. Detta medför att enbart uppskattade data finns tillgänglig. Fondbolaget anser att den uppskattade datan för att bedöma om ett bolag bidrar till något av EUs miljömål och därav anses som en hållbar investering inte är tillräcklig.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks om en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

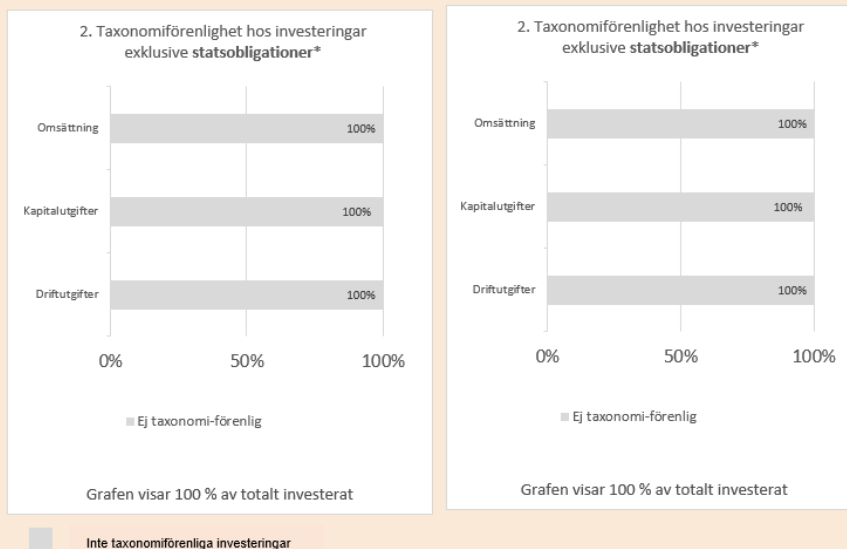
är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

När det gäller bedömningen för en investerings exakta förenlighet med EU-taxonomin anser fondbolaget att estimaten inte är tillräckligt tillförlitliga sam att det är låg täckningsgrad vilket är anledningen till att fondbolaget redovisar 0 procent taxonomiförenliga investeringar i tabellen nedan.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnknergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin<sup>1</sup>?**

- Ja:**
- I fossilgas |  kärnenergi
- Nej**

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

**Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

- Ej tillämpligt då det inte finns något åtagande vad gäller en viss minimiandel i investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter.

<sup>1</sup> Fossil gas och eller kärnknergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsas klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

● **Hur stor del var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Vi väljer att inte redovisa någon uppgift då samtliga miljömål för dagen inte har fullständiga tekniska standarder och att tillgången till rapporterad data från bolagen är fortsatt bristfällig.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.



**Vilken var andelen social hållbara investeringar?**

Fonden främjar sociala egenskaper, men har ingen uttalad minimiandel socialt hållbara investeringar.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fondens andel under kategorin "annat" var 96 procent och består av värdepapper och likvida medel. Det finns inte några miljömässiga eller sociala minimigarantier för denna andel.



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under 2024 har Nowo Global Fund förvaltas i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar kraven är exkluderade från fondens investeringsuniversum.

## Underskrifter

Stockholm 29 april 2025

Einar Wanhainen  
Styrelseordförande

Rutger Selin  
Verkställande direktör

Jeanette Carlsson Hauff  
Styrelseledamot

Sven Estwall  
Styrelseledamot

Per-Anders Tammerlöv  
Styrelseledamot

Amelie Söderberg  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2025-04-29

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö  
Auktoriserad revisor



# Document history

COMPLETED BY ALL:

29.04.2025 15:08

SENT BY OWNER:

Erik Bengtsson · 29.04.2025 09:10

DOCUMENT ID:

r1g-8jl0Jxg

ENVELOPE ID:

SJWUJgRjex-r1g-8jl0Jxg

DOCUMENT NAME:

Nowo Global Fund årsberättelse 2024.pdf

21 pages

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Karl Johan Rutger Selin rutger.selin@qqm.se	Signed Authenticated	29.04.2025 09:16 29.04.2025 09:15	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1968/10/19) IP: 84.216.36.170
2. EINAR WANHAINEN einar@wanhainenadv.se	Signed Authenticated	29.04.2025 09:23 29.04.2025 09:23	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1953/10/08) IP: 90.227.199.77
3. SVEN GÖRAN ESTWALL sven@nowo.se	Signed Authenticated	29.04.2025 09:38 29.04.2025 09:36	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/07/09) IP: 85.229.17.231
4. Jeanette Linda Marie Carlsson Hauff jeanette.hauff@handels.gu.se	Signed Authenticated	29.04.2025 09:38 29.04.2025 09:38	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1965/09/20) IP: 95.194.195.3
5. PER-ANDERS BENJAMIN TAMMER LÖV per-anders.tammerlov@mangold.se	Signed Authenticated	29.04.2025 11:36 29.04.2025 11:35	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1973/02/05) IP: 35.158.152.146
6. AMELIE SÖDERBERG amelie@nowo.se	Signed Authenticated	29.04.2025 14:29 29.04.2025 14:29	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1969/04/10) IP: 217.27.190.122
7. NILLA ROCKNÖ nilla.rockno@se.gt.com	Signed Authenticated	29.04.2025 15:08 29.04.2025 15:07	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/12/22) IP: 194.14.78.10

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PAdES  
sealed

---

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.  
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

**To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.**



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PAdES  
sealed