

WORLD XFUND ALLOCATION

HALVÅRSREDOGÖRELSE

1 JANUARI - 30 JUNI 2025

NOWO.
Fund Management AB

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nowo Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30 avseende World xAllocation, 515603-1618.

Förvaltare: Rutger Selin
Fondbolag: Nowo Fund Management AB
Startdatum: 2021-04-19
Basvaluta: SEK

Andelsklasser öppna för handel: A, B, C
Jämförelseindex: 50% Dow Jones Global Index och 50% OMRX Bond All Index

Allmänt om verksamheten

Nowo Fund Management AB erhöill tillstånd att bedriva fondbolags verksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 18 februari 2022. Nowo Fund Management AB förvaltar sedan 1 juni 2025 World xFund Allocation. Fonden är en så kallad blandfond som fritt allokera mellan aktier och räntebärande instrument i enlighet med fondens placeringsbestämmelser.

Väsentliga händelser under året

Den 1 juni 2025 övertog Nowo Fund Management AB ansvaret för förvaltningen av World xFund Allocation.

Fondens placeringsinriktning

World xFund Allocation avser att genom en systematisk strategi välja ut aktier från marknader i Europa och USA. Strategin syftar till att minimera risk genom att snabbt sälja förlorade positioner och låta vinnande positioner löpa, medan vinst kontinuerligt låses in. Fonden använder en helt kvantitativ approach, vilket innebär att den inte tittar på några nyheter eller annan fundamental data. Grundtesen är att överavkastning mot börsen uppnås genom att bara bedöma nuvarande pris på ett stort antal enskilda aktier, kombinerat med en rigorös riskhantering

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

Fondens utveckling under perioden

Fonden har haft en negativ utveckling om -8,64% för perioden januari - juni 2025.

Fondens utveckling

Det första halvåret har varit ett utmanande år för fonden och avkastningen de första sex månaderna var -8,64 % vilket är klart under fondens jämförelseindex mätt som 50% Dow Jones Global Index och 50% OMRX Bond All Index.

Fondens innehav

För närvarande analyseras över 300 bolag och fonden innehar vanligtvis positioner i drygt olika 50 bolag. Genom aktiv diversifiering med hjälp av ett stort antal värdepapper minskas risken för koncentration till ett enskilt land eller enskild bransch. Analysmodellerna har 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 justeringar av förvaltningsprocessen genomförts.

MARKNADENS UTVECKLING

De första sex månaderna av 2025 har präglats av en mix av återhämtning, geopolitisk osäkerhet och justeringar i centralbankernas penningpolitik. Både i Sverige och USA har de finansiella marknaderna uppvisat styrka, men också stor volatilitet.

Det amerikanska börsåret inleddes starkt, framför allt drivet av fortsatt optimism kring artificiell intelligens och tekniksektorn. Nasdaq Composite steg kraftigt under första kvartalet, medan S&P 500 också noterade nya rekordnivåer i april. Samtidigt har Federal Reserve fortsatt att signalera en försiktig linje vad gäller räntesänkningar. Inflationen har visat sig vara mer motståndskraftig än väntat, vilket har fördröjt tidigare förväntade räntesänkningar till senare delen av året. Räntemarknaden har reagerat därefter, med stigande långräntor under andra kvartalet.

I Sverige har Riksbanken inlett en räntesänkningscykel, med den första sänkningen i maj – vilket bidrog till att stärka aktiemarknaden. Stockholmsbörsen (OMXSPI) har stigit under halvåret, även om uppgången varit mer försiktig jämfört med USA. Svensk ekonomi har visat fortsatt tecken på låg tillväxt, men samtidigt har inflationsförväntningarna börjat falla tillbaka. Kronan har försävat mot både dollarn och euron, vilket har hjälpt exportbolagen men skapat vissa inflationsrisker. Första halvåret 2025 har visat på ett skifte i sentiment – från inflationsoro och hökaktiga centralbanker till ökad förväntan om räntelättnader och återhämtning i känsliga sektorer som teknik och fastigheter. Trots geopolitiska spänningar och osäkerhet kring Kinas ekonomiska utveckling har marknaderna i både Sverige och USA visat motståndskraft.

RISKER

Marknadsrisk

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

Valutarisk

World xFund Allocations tillgångar är till stor del exponerade mot USD och EUR. Fonden har missgynnats under året med anledning av att den svenska kronans kraftiga förstärkning mot dessa valutor. Fonden har generellt en hög valutarisk, då en stor del av tillgångarna är investerade i andra valutor än den svenska kronan. Valutaexponeringen finns företrädesvis i valutor såsom USD, EUR, DKK och CHF.

Likviditetsrisk

Vid World xFund Allocation nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken måttlig.

Derivatinstrument

Fonden har utnyttjat möjligheten och rätten att placera i derivatinstrument under året. Under perioden har fonden utnyttjat derivat i relativt begränsad omfattning. Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 2,03% av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank och SEB.

Förändring av fondförmögenhet

World xFund Allocations förmögenhet uppgick vid periodens slut till 53,377,657 SEK. Andelsutgivningen uppgick till 2 975 143 SEK, medan andelsinlösen uppgick till -4 931 920 SEK.

ANDELSKLASSER

Fonden har 3 öppna andelsklasser, A, B och C som är öppna för handel. Andelsklass A och B via samarbets-partners och försäkringsbolag. Övriga andelsklasser är för närvarande inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, inlösen samt särskilda villkor för distribution. Andelar i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser finns i informationsbroschyren.

Riskklass

Fondens riskklass är baserad på andelsklass A. Respektive riskklass redovisas i respektive faktablad (PRIIP).



EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet, kr	Andelsvärde, A	Antal Andelar, tot	Total avkastning, %
2025-06-30	53 377 657	118,86	448 728	-8,64
2024-06-30	49 693 744	124,80	398 202	14,56
2023-12-31	41 578 438	108,97	381 558	17,40
2022-12-31	41 302 195	92,82	444 950	-17,35
2021-12-31	40 324 078	112,31	359 037	12,31

Jämförelseindex: Definierad som 50% Dow Jones Global Index och 50% OMRX Bond All Index. Fonden har inte lämnat någon utdelning. 2021 års siffror avser perioden 2021-06-01–2021-12-31.

RESULTATRÄKNING

Belopp i kr	Not	2025-01-01- 2025-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-5 201 126
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		475 349
Värdeförändring i derivatinstrument		175 124
Ränteintäkter		210 586
Utdelningar		451 864
Valutakursvinster och-förluster netto		-478 022
Övriga intäkter		758
Summa intäkter och värdeförändring		-4 365 466
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-561 515
Räntekostnader		-4940
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		-566 455
Årets resultat		-4 931 921

BALANSRÄKNING

Belopp i kr	Not	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar			
Värdepapper	4	26 850 137	37 071 478
Penningmarknadsinstrument	4	16 429 627	7 442 175
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	43 279 764	44 513 653
Skulder			
Bankmedel och övriga likvida medel		10 079 410	5 366 685
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		57 007	22 601
Summa tillgångar		53 416 181	49 902 939
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	38 524	94 358
Övriga skulder	2	0	114 836
Summa skulder		38 524	209 194
Fondförmögenhet	4	53 377 657	49 693 744

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 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 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-06-30
Affärer som ännu inte gått till likvid	0	0
Upplupen utländsk kupongskatt	0	0
Övriga	38 524	0
	38 524	0
Not 2 Övriga skulder	2025-06-30	2024-06-30
Skuld för ej likviderade uttag ur fonden	0	114 836
Not 3 Förändring av fondförmögenhet	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	59 424 578	41 578 438
Andelsutgivning	2 975 143	6 419 320
Andelsinlösen	-4 090 144	-4 405 429
Periodens resultat enligt resultaträkning	-4 931 920	6 101 402
Summa	53 377 657	49 693 744

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2025-06-30

Tillgångslag	Värdepapper	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel %
Fixed Income	GOVERNMENT OF SWEDEN	16 500 000	SEK	16 429 628	30,78
Fixed Income	LANSFORSÅKRINGAR BANK	3 000 000	SEK	2 995 260	5,67
Fixed Income	MORGAN STANLEY	67 911	SEK	4 162 605	7,80
Fixed Income	NORDEA HYPOTEK AB	3 000 000	SEK	2 993 415	5,65
Fixed Income	SVENSKA HANDELSBANKEN	13 020	SEK	526 659	0,99
Equities	ADDLIFE AB	2 045	SEK	385 892	0,72
Equities	ASMODEE GROUP AB	1 239	SEK	154 875	0,29
Equities	Axfood AB	1 410	SEK	394 236	0,74
Equities	EPIROC AB	804	SEK	165 142	0,31
Equities	FORTNOX AB	4 452	SEK	409 317	0,77
Equities	INTRUM AB	3 832	SEK	229 767	0,43
Equities	LUNDIN GOLD INC	2 219	SEK	1 075 771	2,02
Equities	MEDICOVER AB	1 377	SEK	347 004	0,65
Equities	MODERN TIMES GROUP AB	2 914	SEK	349 680	0,66
Equities	NORDNET AB	712	SEK	182 984	0,34
Equities	SAMPO BANK PLC, HELSINKI	3 200	SEK	325 120	0,61
Equities	Sectra AB	769	SEK	269 458	0,51
Equities	SVENSKA HANDELSBANKEN	1 681	SEK	212 562	0,40
Equities	SWEDBANK AB (SE)	820	SEK	205 410	0,39
Equities	TELE2 AB	4 670	SEK	645 628	1,21
Equities	TELIA COMPANY AB	10 127	SEK	344 014	0,64
Equities	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	512	USD	222 318	0,42
Equities	AT&T INC	3 899	USD	1 075 171	2,01
Equities	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	121	USD	355 570	0,67
Equities	Berkshire Hathaway Inc	155	USD	717 444	1,34
Equities	BOOKING HOLDINGS INC	5	USD	275 815	0,52
Equities	CALEDONIA MINING CORP PLC	2 230	USD	410 523	0,77
Equities	COCA COLA CO	453	USD	305 387	0,57
Equities	COEUR MINING INC	1 896	USD	160 065	0,30
Equities	CONTANGO ORE INC	1 024	USD	190 070	0,36
Equities	DEERE & CO	43	USD	208 342	0,39
Equities	FORTUNA MINING CORP	3 416	USD	212 873	0,40
Equities	GENERAL ELECTRIC CO	91	USD	223 182	0,42
Equities	HCA HOLDINGS INC	120	USD	438 045	0,82
Equities	IDAHO STRATEGIC RESOURCES INC	925	USD	115 286	0,22
Equities	Intern. Business Machines Corp	99	USD	278 073	0,52
Equities	MAG SILVER CORP	1 019	USD	205 163	0,38

Equities	MASTERCARD INC	47	USD	251 660	0,47
Equities	MCDONALDS CORP	154	USD	428 728	0,80
Equities	MERCADOLIBRE INC	13	USD	323 752	0,61
Equities	Microsoft Corp	46	USD	218 021	0,41
Equities	NETFLIX INC	19	USD	242 439	0,45
Equities	NEWMONT MINING CORP	624	USD	346 402	0,65
Equities	PALO ALTO NETWORKS INC	139	USD	271 038	0,51
Equities	PAN AMERICAN SILVER CORP	657	USD	177 791	0,33
Equities	ROYAL GOLD INC	287	USD	486 337	0,91
Equities	S&P GLOBAL INC	1	USD	5 024	0,01
Equities	SCHWAB CHARLES CORP	255	USD	221 693	0,42
Equities	TJX COS INC	276	USD	324 763	0,61
Equities	TOAST INC	315	USD	132 936	0,25
Equities	UBER TECHNOLOGIES INC	219	USD	194 693	0,37
Equities	US GOLD CORP	4 035	USD	469 061	0,88
Equities	VERIZON COMMUNICATIONS INC	877	USD	361 586	0,68
Equities	VISA INC	93	USD	314 628	0,59
Equities	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	364	USD	311 461	0,58
Dividend	Swedbank	3 945	SEK	3 945	0,01
Cash	Swedbank	678	CHF	8 119	0,02
Cash	Swedbank	235 567	DKK	353 067	0,66
Cash	Swedbank	60 401	EUR	675 592	1,27
Cash	Swedbank	1 293	GBP	16 884	0,03
Cash	Swedbank	142	NOK	134	0,00
Cash	Swedbank	6 786 601	SEK	6 786 601	12,71
Cash	Swedbank	231 837	USD	2 209 065	4,14
Liabilities		-38 524	SEK	-38 524	-0,07
Summa			SEK	53 377 657	100%

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 2025-08-27



Rutger Selin
Verkställande direktör

Nowo Fund Management AB

Adress: Artillerigatan 42

114 45 Stockholm

Telefon: 08-8500 00

Internet: nowofundmanagement.se

E-post: operations@nowofundmanagement.se



Om Nowo Fund Management AB och Nowonomics AB (publ)

Nowonomics AB, Nowo, är en digital sparplattform med verksamhet i Sverige. Nowo Fund Management AB är ett helägt dotterbolag till Nowonomics AB (publ). Koncernens ledning, förvaltning, projektledning och marknadsföringsavdelning är baserad i Stockholm. Nowo grundades 2015.

Nowo Fund Management AB står under tillsyn av Finansinspektionen och bedriver fondverksamhet samt verksamhet som förvaltare av alternativa investeringsfonder. Därutöver tar Nowo Fund Management AB emot medel med redovisningsskyldighet för att kunna föra investeringssparkonto enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto. Vi har bedrivit fondverksamhet sedan 2007.