

Halvårsredogörelse för

World Equity Replication Fund

515602-7442

Perioden

2019-01-01 - 2019-06-30

115

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Nordic Finserve AB, 556695-9499, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30 avseende World Equity Replication Fund, 515602-7442.

Fonden

Fonden är en analysdriven globalfond med fokus på att skapa god avkastning över tid genom att investera i en koncentrerad mix av globala aktier samtidigt som skydd av fondens tillgångar kan ske genom användning av derivat. Fondens huvudinriktning är mot en s.k. värdeorienterad förvaltning och investerar primärt i bolag som erbjuder hög och stabil utdelning till sina aktieägare. Fonden består i normalfallet av mellan 20-40 aktieinnehav.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade med 82 % under första halvan av 2019 till 18 mkr, till följd av att Premiepensionsmyndigheten sålde sitt innehav i fonden.

Sedan årsskiftet har fondens andelsvärde stigit med 24,7%. Den primära orsaken till den positiva utvecklingen för fonden är den positiva börsutvecklingen allmänt samt aktiespecifika händelser kopplat till de bolag fonden investerat i. Bidragare till fondens utveckling var framförallt teknologibolagen såsom Microsoft och Evolution. Den starka USD utvecklingen har också bidragit positivt till fondens utveckling.

Väsentliga risker

Fonden är en global aktiefond som vid halvårsskiftet var så gott som fullinvesterad i aktier, resten i kassa.

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. Denna risk minskas genom att fonden äger aktier i olika marknader, i olika branscher samt i olika valutor. Största delen av fonden är allokerad mot USA och Europa. Gällande branscher och sektorer är samtliga ganska väl representerade.

Volatiliteten är nu något lägre än index. Den aktiva risken (VAR) har minskat från 3,39% till 0,94%. Den långsiktiga risken har dock stigit till 11,15% från 7,80%. Bolagsrisken är hög då fonden har 27 innehav.

Valutarisken hänförs till främst till Euro och USD.

Fonden har rätt att handla med standardiserade optioner och terminer. Fonden har dock under perioden ej använt sig av dessa instrument.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2019-06-30	18 139 595	124,73	145 428,74	-	24,74	-
2018-12-31	53 729 208	99,59	539 503 ,59	-	-1,25	-
2017-12-31	52 926 617	100,85	524 796,17	-	6,10	-
2016-12-31	27 637 275	95,05	290 758,21	-	3,21	-
2015-12-31	12 828 837	92,10	139 290,99	-	-7,90 1)	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Avser perioden 2015-03-30 - 2015-12-31

TS

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		18 108 764	49 676 439
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	18 108 764	49 676 439
Bankmedel och övriga likvida medel		61 130	4 108 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 382	50 201
Summa tillgångar		18 177 276	53 835 267
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37 681	106 059
Summa skulder		37 681	106 059
Fondförmögenhet	1,2	18 139 595	53 729 208
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (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.

TS

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
AMAZON COM, USA, USD	20	351 685	1,94
EVOLUTION GAMING	4 655	855 589	4,72
HENNES O MAURITZ B	300	49 608	0,27
INZILE AB	136 125	1 306 528	7,20
INZILE TO1	136 125	0	0,00
KINDRED GROUP PLC, Malta	2 500	196 900	1,09
Sällanköpsvaror		2 760 310	15,22
NORDEA, Finland	5 000	337 100	1,86
Finans		337 100	1,86
ACANDO B	20 000	829 000	4,57
ASML HOLDING NV, Nederländerna, EUR	450	873 033	4,81
BROADCOM INC, USA, USD	300	801 920	4,42
CISCO SYSTEMS INC, USA, USD	1 400	711 512	3,92
ERICSSON B	3 000	264 300	1,46
LOGITECH, Schweiz, CHF	900	333 971	1,84
MICROSOFT, USA, USD	1 000	1 243 953	6,86
NOKIA OYJ FIN, Finland, EUR	15 000	691 496	3,81
NVIDIA CORP, USA, USD	300	457 512	2,52
QUALCOMM, USA, USD	1 500	1 059 579	5,84
Informationsteknik		7 266 276	40,06
ACTIVISION BLIZZARD, USA, USD	2 300	1 008 088	5,56
AT & T INC, USA, USD	1 500	466 761	2,57
ELECTRONIC ARTS, USA, USD	800	752 240	4,15
FACEBOOK INC-A, USA, USD	370	663 113	3,66
NETFLIX INC NPV, USA, USD	150	511 640	2,82
NEXT GAMES OY, Finland, EUR	5 500	78 399	0,43
TAKE-TWO INTERACTIVE, USA, USD	1 000	1 054 240	5,81
TELENOR, Norge, NOK	4 000	788 437	4,35
VERIZON COMMUNICATIONS INC, USA, USD	1 000	530 509	2,92
ZYNGA INC, USA, USD	18 000	1 024 617	5,65
Telekomoperatörer		6 878 045	37,92
INVESCO QQQ TRUST SERIES, USA, USD	500	867 034	4,78
Mutual Fund		867 034	4,78
Summa Kategori 1		18 108 764	99,83
Summa Överlåtbara värdepapper		18 108 764	99,83

HS

Summa värdepapper	18 108 764	99,83
Övriga tillgångar och skulder	30 831	0,17
Fondförmögenhet	18 139 595	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.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	53 729 208	52 926 617
Andelsutgivning	461 600	5 576 102
Andelsinlösen	-84 497 576	-4 129 188
Tillfört vid fusion	35 205 604	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 240 759	-644 323
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 139 595	53 729 208

HS

Underskrifter

Stockholm den 28 August 2019



Henrik Sundin
Verkställande direktör