



HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR NOWO GLOBAL FUND

PERIODEN 2022-01-01 – 2022-06-30

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

QQM Fund Management AB, (556733-2860) ("QQM") avger härmed halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, avseende Nowo Global Fund ("fonden"), 515602-8002.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

FONDENS UTVECKLING

För perioden 2022-01-01 – 2022-06-30 redovisar fonden en totalavkastning om -15,30 procent.

Globala aktier mätt som MSCI World Index (lokal valuta) sjönk med -17,9 procent under årets första halvår och fondens jämförelseindex sjönk med -4,9 procent under samma period.

MARKNADSKOMMENTAR

Det första halvåret 2022 har varit utmanande på de finansiella marknaderna och volatiliteten har tidvis varit hög. Oro för inflation, räntehöjningar från världens centralbanker samt en risk för en svagare konjunkturutveckling har medfört en mycket svag utveckling för de flesta finansiella tillgångar.

Den 24 februari inledde Ryssland ett fullskaligt anfall mot Ukraina vilket utlöste den värsta krisen mellan Ryssland och västmakterna sedan kalla krigets dagar. Hårda sanktioner mot Ryssland har införts för att påskynda ett slut på konflikten. Sanktionerna riskerar dock att ge negativa effekter på delar av den europeiska ekonomin, exempelvis för energiförsörjningen. Därtill kan konsumtionen och framtida investeringar komma att minska vilket skulle kunna leda till minskad ekonomisk tillväxt.

Under det första halvåret var aktier inom energisektorn den enda sektorn med positiv avkastning. Sämst utveckling uppvisade de räntekänsliga och högt värderade teknikbolagen samt sällanköpsvaror.

FÖRVALTNINGSARBETET

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

Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen. För närvarande analyseras och handlas över 1000 bolag, och fonden innehar vanligtvis positioner i drygt 300 olika bolag. Genom aktiv diversifiering med hjälp av ett stort antal värdepapper minskas risken för koncentration till enskilt land eller enskild bransch.

Vid periodens slut bestod fondens aktieportfölj av sammanlagt 420 aktier i 12 länder. USA är fondens största aktiemarknad med 29,1 procent av fondens kapital och totalt 77,7 procent av fondförmögenheten hade placerats i aktier. Fondens portfölj av räntebärande värdepapper utgjorde 7,2 procent av fondförmögenheten.

Nowo Global Fund

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

QQM fick den 18 februari tillstånd av Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet samt tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

QQM övertog förvaltningen av Nowo Global Fund per den 1 april 2022, med Jonas Sandefeldt och Ola Björkmo som ansvariga förvaltare.

I samband med att QQM övertog förvaltningen bytte fonden förvaringsinstitut till SEB från Swedbank.

VÄSENTLIGA RISKER FÖRKNIPPADE MED INNEHAVEN

Riskhantering är integrerat i den fondförvaltning som QQM 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 matematiska och systematiska strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning.

Riskhanteringen är proaktiv och en central del av förvaltningsprocessen. Det finns dock inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling av de finansiella marknaderna. Det är inte säkert att den som investerat i fonden återfår hela sitt insatta kapital.

Per den 30 juni 2022 hade fonden innehav i noterade aktier, räntebärande värdepapper samt fondandelar. Sammantaget kan det för fondens innehav och dess placeringsstrategi uppstå risker genom till exempel:

1. att kursen på fondens positioner utvecklas i ofördelaktig riktning (marknadsrisk),
2. att kursen på en eller flera valutor utvecklas ofördelaktigt (valutarisk)
3. att en position inte kan omsättas (stängas) i tid till ett rimligt pris (likviditetsrisk),
4. att en motpart till fonden inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse (motpartsrisk),
5. att en emittent eller motpart ställer in betalningarna (kreditrisk),
6. 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.

Nowo Global Fund

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total avkastning, %	Jämförelse- index, %	Aktiv risk, %
2022-06-30	237 139 211,00	163,49	1 450 536,498		-15,30	-4,92	7,76
2021-12-31	228 166 305	192,34	1 186 294		24,37	14,62	7,96
2020-12-31	159 576 023	154,66	1 031 773		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.

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	5	200 130 233	212 177 915
Fondandelar	5	21 982 050	3 057 900
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		222 112 283	215 235 815
Bankmedel och övriga likvida medel		16 528 662	13 043 769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	6 591 347	121 840
Summa tillgångar		245 232 292	228 401 424
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	7 621 881	-
Övriga skulder	3	471 200	235 119
Summa skulder		8 093 081	235 119
Fondförmögenhet	4	237 139 211	228 166 305

Poster inom linjen

Inga

Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-06-30	2021-12-31
Affärer (sälj) som ännu inte gått till likvid	6 344 517	119 240
Upplupna utdelningar	246 830	2 600
	6 591 347	121 840

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-06-30	2021-12-31
Affärer (köp) som ännu inte gått till likvid	7 608 117	
Upplupen utländsk kupongskatt	13 764	
	7 621 881	-

Not 3 Övriga skulder

	2022-06-30	2021-12-31
Skuld för ej likviderade uttag ur fonden	471 200	211 984
Insättningar ännu ej med i nav		23 135
	471 200	235 119

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	228 166 305	159 576 023
Andelsutgivning	73 237 969	82 785 787
Andelsinlösen	-27 148 987	-54 321 809
Periodens resultat enligt resultaträkning	-37 116 076	40 126 304
Summa	237 139 211	228 166 305

Nowo Global Fund

Not 5 Finansiella Instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1		Antal	Marknadsvärde	Andel %
2G Energy	EUR	405	392 862,71	0,17%
7C Solarparken	EUR	11568	577 805,14	0,24%
Aalberts	EUR	827	329 662,00	0,14%
Abbott Laboratories	USD	500	555 511,15	0,23%
AbbVie	USD	400	626 467,28	0,26%
Accenture A	USD	200	567 833,12	0,24%
Acciona	EUR	54	101 579,97	0,04%
Acerinox	EUR	4898	484 886,29	0,20%
Addtech B	SEK	3759	501 450,60	0,21%
adesso K	EUR	193	302 855,59	0,13%
Adobe	USD	100	374 321,97	0,16%
Advanced Micro Devices	USD	1100	860 155,21	0,36%
Aegon	EUR	3103	137 296,25	0,06%
Aeroports De Paris	EUR	201	260 363,39	0,11%
Ageas	EUR	701	315 426,12	0,13%
Agilyx	NOK	8307	257 617,98	0,11%
Airbus	EUR	116	114 948,18	0,05%
Aixtron	EUR	1677	434 636,87	0,18%
AKBP SDR when issued	SEK	1801	616 122,10	0,26%
Aker BP	NOK	1960	696 621,33	0,29%
Aker Solutions	NOK	10034	278 963,79	0,12%
Ald	EUR	1895	225 866,18	0,10%
Alfen	EUR	352	332 622,37	0,14%
Allgeier	EUR	906	327261,79	0,14%
ALPHABET INC Cl A	USD	100	2 228 445,90	0,94%
Alten	EUR	206	229 193,23	0,10%
Altria Group	USD	1000	427 127,49	0,18%
AMAZON	USD	2819	3 061 635,83	1,29%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	474	671 888,62	0,28%
American Tower REIT	USD	100	261 358,67	0,11%
AMG Advanced Metallurgical Group	EUR	3775	995 380,81	0,42%
Amgen	USD	100	248 791,28	0,10%
Analog Devices	USD	500	746 936,26	0,31%
Andritz	EUR	26	10 712,58	0,00%
Anthem	USD	200	986 943,66	0,42%
Aperam	EUR	778	220 984,94	0,09%
APPLE	USD	5555	7 766 210,55	3,27%
ArcelorMittal	EUR	1425	328 543,20	0,14%
Arkema	EUR	805	732 728,47	0,31%
Aryzta	CHF	10979	124 833,69	0,05%

Nowo Global Fund

ASM International	EUR	29	74 166,13	0,03%
Assa Abloy B	SEK	1192	259 021,60	0,11%
At & S Austria Technologie & Systemtechnik	EUR	782	427 478,36	0,18%
AT&T	USD	1200	257 196,81	0,11%
Atlas Copco A	SEK	1280	122 329,60	0,05%
Aurubis	EUR	906	628 886,45	0,27%
Automatic Data Processing	USD	300	644 341,81	0,27%
Avanza Bank Holding	SEK	835	143 327,75	0,06%
Awilco LNG	NOK	35851	226 088,04	0,10%
Axa	EUR	347	80 561,05	0,03%
Axfood	SEK	1061	312 252,30	0,13%
Azelis Group	EUR	1630	364 800,40	0,15%
Bakkafrost	NOK	260	170 177,26	0,07%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	8492	394 171,51	0,17%
Banco de Sabadell	EUR	46916	382 485,08	0,16%
Banco Santander SA	EUR	14239	410 247,51	0,17%
BANK OF AMERICA	USD	3300	1 050 475,94	0,44%
Bankinter	EUR	6118	390 309,93	0,16%
Barry Callebaut	CHF	11	251 087,98	0,11%
BASF N	EUR	276	122 844,56	0,05%
Basic-Fit	EUR	661	255 626,10	0,11%
BAWAG Group	EUR	305	131 289,73	0,06%
Bayer	EUR	558	339 240,44	0,14%
BAYN EUROPE	SEK	40698	589 307,04	0,25%
BayWa	EUR	831	376 771,98	0,16%
Befesa	EUR	379	188 492,64	0,08%
Beiersdorf	EUR	111	115 978,02	0,05%
Beijer Ref B	SEK	2977	416 482,30	0,18%
Bekaert (D)	EUR	2320	772 372,21	0,33%
Bell Food Group	CHF	51	138 001,94	0,06%
Belships	NOK	45252	933 694,17	0,39%
Bertrandt	EUR	953	365 179,30	0,15%
Betsson Class B	SEK	7655	473 538,30	0,20%
Bic	EUR	191	106 866,37	0,05%
BillerudKorsnas BTA	SEK	1032	123 840,00	0,05%
BillerudKorsnas	SEK	4786	571 209,10	0,24%
BMW	EUR	720	566 918,49	0,24%
BNP PARIBAS	EUR	369	179 425,63	0,08%
Bobst Group	CHF	642	422 432,22	0,18%
Boliden	SEK	1939	630 853,65	0,27%
Bollore	EUR	17181	813 969,08	0,34%
Brenntag	EUR	1126	749 492,33	0,32%
Bristol Myers Squibb	USD	500	393689,45	0,17%
Broadcom	USD	200	993549,46	0,42%
Brunel International	EUR	4166	463504,36	0,20%
Byggmax Group	SEK	15666	831864,6	0,35%
Camurus	SEK	1630	316872	0,13%

Nowo Global Fund

Capgemini	EUR	81	141908,09	0,06%
CapMan	EUR	5426	163136,02	0,07%
Carrefour	EUR	1886	341334,32	0,14%
Cary Group Holding	SEK	5477	346967,95	0,15%
Caterpillar	USD	500	913973,07	0,39%
Cembra Money Bank	CHF	472	344968,95	0,15%
Cgg	EUR	22768	202456,08	0,09%
Charles Schwab	USD	400	258423,89	0,11%
Chevron	USD	1400	2072667,58	0,87%
Christian Hansen Holding	DKK	161	119891,46	0,05%
Cisco Systems	USD	700	305216,69	0,13%
Clariant	CHF	1718	334711,53	0,14%
Clas Ohlson B	SEK	1145	121141	0,05%
Cliq Digital	EUR	2163	628294,15	0,26%
Cloudberry Clean Energy	NOK	19980	303480,28	0,13%
Coca-Cola	USD	1600	1029278,06	0,43%
Coface	EUR	1317	140669,61	0,06%
Comcast A	USD	1100	441382,11	0,19%
Commerzbank	EUR	7137	511468,95	0,22%
Compagnie de Saint Gobain	EUR	779	341881,45	0,14%
Compagnie des Alpes	EUR	4142	633979,92	0,27%
Compagnie Financiere Richemont	CHF	458	498914,93	0,21%
Michelin	EUR	518	144219,01	0,06%
ConocoPhillips	USD	1600	1469392,19	0,62%
Corporacion Acciona Energias Renovables	EUR	1057	416700,4	0,18%
Costco Wholesale	USD	300	1470292,05	0,62%
Crayon Group Holding	NOK	3770	490380,63	0,21%
Crown Castle International REIT	USD	200	344360,67	0,15%
CVS Health	USD	700	663259,35	0,28%
D/S NORDEN	DKK	2622	929770,54	0,39%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	365	97454,93	0,04%
DANAHER	USD	119	308497,92	0,13%
Dassault Aviation	EUR	110	175559,6	0,07%
Datagroup	EUR	473	347794,3	0,15%
Deere	USD	200	612458,08	0,26%
Deutsche Bank AG	EUR	3617	322481,37	0,14%
Deutsche Boerse	EUR	251	429381,98	0,18%
Deutsche Telekom N	EUR	1347	273540,94	0,12%
Digia	EUR	2609	190160,45	0,08%
DKSH Holding	CHF	563	475431,82	0,20%
DNB BANK	NOK	635	116474,02	0,05%
Dno	NOK	75521	1071781	0,45%
DSV	DKK	169	241466	0,10%
E.ON N	EUR	3187	273554,16	0,12%
Econocom Group	EUR	14749	528014,98	0,22%
Edenred	EUR	506	243899,33	0,10%
Ekinops	EUR	6577	437075,77	0,18%

Nowo Global Fund

Eli Lilly	USD	200	663095,74	0,28%
Elis	EUR	1691	230188,98	0,10%
Elkem	NOK	11654	379940,49	0,16%
Elmos Semiconductor	EUR	2673	1042887,7	0,44%
Embracer Group B	SEK	4133	322332,67	0,14%
Enagas	EUR	674	152216,47	0,06%
Encavis	EUR	1021	191240,61	0,08%
ENCE Energia y Celulosa	EUR	15595	545263,64	0,23%
Endesa	EUR	552	106499,8	0,04%
Engie	EUR	3455	406100,47	0,17%
Epiroc A	SEK	857	135363,15	0,06%
Equinor	NOK	1945	692199,37	0,29%
ERAMET	EUR	531	564318,7	0,24%
Ericsson B	SEK	3408	259928,16	0,11%
Eurofins Scientific	EUR	263	211649,48	0,09%
Europcar Mobility	EUR	53459	290169,48	0,12%
Eutelsat Communications	EUR	1241	142860,86	0,06%
EVS Broadcast EQ	EUR	1474	342052,36	0,14%
Exclusive Network	EUR	1560	248139,39	0,10%
Exxon Mobil	USD	2400	2101749,48	0,89%
Faes Farma	EUR	5491	228360,18	0,10%
Fastned Dutch Certificates	EUR	1134	310678,43	0,13%
Fluidra	EUR	526	109038,39	0,05%
Forbo Holding	CHF	15	204471,13	0,09%
Fortum	EUR	1211	185811,55	0,08%
Fugro	EUR	2496	322113,01	0,14%
Gaming Innovation Group	NOK	8200	135626,5	0,06%
Gaztransport & Technigaz SA	EUR	105	134491,37	0,06%
Gesco N	EUR	2163	554104,43	0,23%
Getlink	EUR	761	137279,59	0,06%
GFT Technologies	EUR	2047	830464,23	0,35%
Granges	SEK	2544	194616	0,08%
Greenyard	EUR	2033	162559,89	0,07%
GREENERGY RENOVAB	EUR	303	110033,07	0,05%
Grieg Seafood	NOK	2939	427174,11	0,18%
Groupe Gorge	EUR	1823	331788,67	0,14%
H&R	EUR	3572	219000,29	0,09%
Hafnia	NOK	25181	856785,09	0,36%
HANNOVER RE	EUR	77	114308,28	0,05%
Hapag Lloyd	EUR	268	709527,04	0,30%
Heineken	EUR	499	465325,66	0,20%
Helvetia Holding	CHF	209	250180,29	0,11%
Hemnet Group	SEK	2772	348440,4	0,15%
Hexagon B	SEK	1240	131750	0,06%
Hexpol B	SEK	1906	165917,3	0,07%
Holmen B	SEK	1189	493316,1	0,21%
Home Depot	USD	400	1121841,1	0,47%

Nowo Global Fund

Huber & Suhner	CHF	454	370735,74	0,16%
Hugo Boss N	EUR	267	144123,3	0,06%
Huhtamaki	EUR	291	117902,22	0,05%
IBERDROLA	EUR	1116	118375,3	0,05%
ID Logistics	EUR	124	351547,95	0,15%
IMCD	EUR	314	440729,74	0,19%
Imerys	EUR	459	142970,19	0,06%
Indra Sistemas	EUR	1636	160012,3	0,07%
Indutrade	SEK	2267	422908,85	0,18%
Inficon Holding	CHF	25	201470,51	0,08%
Infineon	EUR	1218	301445,24	0,13%
Intel	USD	700	267780,41	0,11%
International Petroleum	SEK	4854	484914,6	0,20%
Interparfums	EUR	652	315531,38	0,13%
Intuit	USD	100	394139,38	0,17%
Intuitive Surgical	USD	100	205240,02	0,09%
Ipsen	EUR	506	488395,26	0,21%
Ipsos	EUR	738	358337,09	0,15%
ISS	DKK	3303	532778,44	0,22%
JDC Group	EUR	2912	583673,77	0,25%
Johnson & Johnson	USD	700	1270614,8	0,54%
JP Morgan Chase & Co.	USD	889	1023697,79	0,43%
Jyske Bank	DKK	335	167323,15	0,07%
K+S	EUR	2680	666151,09	0,28%
KBC Groep	EUR	377	216350,01	0,09%
Kemira	EUR	921	115105,32	0,05%
KERING	EUR	41	215380,19	0,09%
Kesko B	EUR	1077	259853,4	0,11%
Kloeckner & Co	EUR	3811	296968,62	0,13%
Komax Holding	CHF	229	574255,25	0,24%
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	1141	304035,27	0,13%
Koninklijke Boskalis Westminster	EUR	1354	464414,58	0,20%
Koninklijke KPN NV	EUR	9345	340661,57	0,14%
Kuehne und Nagel International	CHF	281	680563,09	0,29%
La Francaise de l'Energie	EUR	1061	582267,5	0,25%
Laboratorios Farmaceuticos ROVI	EUR	273	170888,44	0,07%
L'Air Liquide	EUR	146	200496,59	0,08%
Lectra	EUR	419	157187,96	0,07%
Legrand	EUR	141	106487,58	0,04%
Lifco B	SEK	956	157023	0,07%
LINDAB INTERNATIONAL	SEK	3299	489241,7	0,21%
Linde	USD	300	882058,66	0,37%
Lockheed Martin	USD	100	439664,2	0,19%
Lonza Group	CHF	35	190914,74	0,08%
Loomis	SEK	498	123902,4	0,05%
Lotus Bakeries	EUR	5	280826,76	0,12%
Lowe's Companies	USD	300	535836,91	0,23%

Nowo Global Fund

Lundin Energy	SEK	1894	13239,06	0,01%
LVMH	EUR	52	324219,86	0,14%
MAERSK B	DKK	16	381818,66	0,16%
Maha Energy	SEK	15275	236304,25	0,10%
Majorel Group Luxembourg	EUR	1355	370353,69	0,16%
Marimekko	EUR	1557	205940,13	0,09%
Marsh & McLennan	USD	100	158753,99	0,07%
Masoval	NOK	2979	133703,22	0,06%
MASTERCARD INC	USD	243	783918,93	0,33%
Maurel Et Prom	EUR	4558	217650,28	0,09%
Medicover B	SEK	1654	220478,2	0,09%
Medtronic	USD	100	91775,66	0,04%
Melexis	EUR	241	176818,5	0,07%
Melia Hotels International	EUR	2067	134150,36	0,06%
Merck & Co	USD	1000	932277,07	0,39%
Merck	EUR	295	509078,9	0,21%
META PLATFORMS	USD	438	722215,63	0,30%
Metsa Board B	EUR	5385	458870,39	0,19%
Micron Technology	USD	600	339166,02	0,14%
MICROSOFT	USD	2334	6129706,08	2,58%
MLP	EUR	3857	236473,71	0,10%
Moderna	USD	100	146074,12	0,06%
MPC Container Ships	NOK	8523	172536,32	0,07%
MunichRe S	EUR	58	139380,11	0,06%
Nagarro N	EUR	263	305578,11	0,13%
Naturgy Energy	EUR	333	98048,31	0,04%
NCC B	SEK	2679	275669,1	0,12%
Nemetschek	EUR	281	173968,54	0,07%
Neste	EUR	252	114093,7	0,05%
Nestle	CHF	185	220935,99	0,09%
Netel Holding	SEK	1767	73948,95	0,03%
New Wave B	SEK	3804	517724,4	0,22%
NextEra Energy	USD	800	633666,18	0,27%
NH Hotel Group	EUR	7281	271195,85	0,11%
NIKE	USD	0	0	0,00%
NN Group	EUR	285	132394,81	0,06%
NoHo Partners	EUR	5666	477956,65	0,20%
Nokia	EUR	4001	190388,11	0,08%
Nordisk Bergteknik B	SEK	10531	419133,8	0,18%
Nordnet	SEK	7061	944055,7	0,40%
Norsk Hydro	NOK	4233	242582,88	0,10%
Norske Skog	NOK	11289	641549,87	0,27%
Norva24 Group	SEK	9679	329957,11	0,14%
Novo Nordisk B	DKK	376	426659	0,18%
Novozymes B	DKK	265	162728,44	0,07%
NVIDIA CORP	USD	700	1085079,7	0,46%
Obrascon Huarte Lain	EUR	66948	421223,81	0,18%

Nowo Global Fund

OC Oerlikon Corporation	CHF	4907	349433,61	0,15%
OCI	EUR	2752	928582,2	0,39%
Odfjell A	NOK	2887	164967,01	0,07%
OMV	EUR	1290	618895,02	0,26%
Oracle	USD	900	643022,69	0,27%
Orange	EUR	1920	230903,91	0,10%
Ordina NV	EUR	7696	392653,27	0,17%
Oriola B	EUR	10459	212552,25	0,09%
Orior	CHF	417	356609,23	0,15%
Orsted	DKK	310	331524,06	0,14%
Outokumpu	EUR	13305	562741,78	0,24%
Pandox B	SEK	957	109767,9	0,05%
Panoro Energy	NOK	35202	1024030,74	0,43%
Peab B	SEK	2457	146928,6	0,06%
Pepsico	USD	400	681686,06	0,29%
Pernod Ricard	EUR	156	293118,83	0,12%
Pexip Holding	NOK	10832	152600,5	0,06%
Pfeiffer Vacuum Technology	EUR	89	143093,03	0,06%
Pfizer	USD	1800	965040,21	0,41%
PGS	NOK	16100	111149,75	0,05%
Pierer Mobility	CHF	342	234563,11	0,10%
PNC Financial Services Group	USD	300	483992,61	0,20%
Porr	EUR	766	100659,89	0,04%
PowerCell Sweden	SEK	2907	394189,2	0,17%
Procter & Gamble	USD	700	1029247,38	0,43%
ProLogis REIT	USD	300	360916,08	0,15%
Publicis Groupe	EUR	697	348589,83	0,15%
Qualcomm	USD	700	914361,64	0,39%
Raytheon Technologies	USD	400	393116,81	0,17%
Remy Cointreau	EUR	119	212627,66	0,09%
Repsol	EUR	4688	705994,19	0,30%
Rexel	EUR	2005	315376,76	0,13%
Rheinmetall	EUR	245	578519,21	0,24%
Ringkjøbing Landbobank	DKK	182	202795,76	0,09%
Rothschild	EUR	1550	535794,95	0,23%
Rovio Entertainment	EUR	1344	95006,05	0,04%
RWE	EUR	1715	644853,28	0,27%
RVRC Holding AB	SEK	6709	278960,22	0,12%
Salesforce.com	USD	300	506294,86	0,21%
Salzgitter	EUR	2066	514197,23	0,22%
SAMPO A	EUR	277	123274,8	0,05%
Sanofi	EUR	116	119784,83	0,05%
SAP	EUR	151	140696,67	0,06%
Sartorius Stedim Biotech	EUR	68	218148,8	0,09%
SCANDIC HOTELS GROUP	SEK	2228	87961,44	0,04%
Scandinavian Tobacco Group	DKK	1907	381547,09	0,16%
Schneider Electric	EUR	121	146425,43	0,06%

Nowo Global Fund

Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	EUR	680	391399,62	0,17%
Sdiptech Pref Shs	SEK	1903	211233	0,09%
Securitas B	SEK	3450	304014	0,13%
Sensirion Holding	CHF	304	315357,07	0,13%
SFS Group	CHF	270	279218,84	0,12%
SGS	CHF	7	163909,12	0,07%
Siegfried Holding	CHF	59	385687,43	0,16%
Siemens	EUR	122	126961,35	0,05%
Siemens Healthineers	EUR	461	239601,93	0,10%
SIG Combibloc Group	CHF	1490	335639,15	0,14%
Signify	EUR	881	298684,24	0,13%
Sika	CHF	189	445592,75	0,19%
Siltronic N	EUR	317	240903,27	0,10%
Solaria Energia Y Medio Ambiente	EUR	1815	393947,96	0,17%
Solvay	EUR	546	452503,24	0,19%
Somfy	EUR	113	150188,73	0,06%
Sonova Holding	CHF	65	211758,37	0,09%
Spar Nord Bank	DKK	1548	167578,72	0,07%
Sparebank 1 Helgeland	NOK	1104	136490,89	0,06%
SpareBank 1 Nord-Norge	NOK	3615	328627,56	0,14%
Sparebank 1 Ostfold Akershus	NOK	522	184389,86	0,08%
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	NOK	577	197823,27	0,08%
Sparebanken More	NOK	7688	593537,63	0,25%
Sparebanken Sor	NOK	1748	244259,43	0,10%
SPAREBANKEN VEST	NOK	1827	165517,02	0,07%
Spie	EUR	532	118037,28	0,05%
SSAB A	SEK	15325	684567,75	0,29%
Stabilus	EUR	244	122005,29	0,05%
Steico	EUR	118	85373,48	0,04%
Stellantis	EUR	88	11113,19	0,00%
Stmicroelectronics	EUR	1665	535393,01	0,23%
Stolt-Nielsen	NOK	2463	532249,63	0,22%
Stora Enso R	EUR	2467	395715,51	0,17%
Strabag	EUR	193	83885,21	0,04%
Stroeer	EUR	201	92425,23	0,04%
Stryker	USD	100	203419,85	0,09%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA B	SEK	5019	766903,2	0,32%
Swisscom	CHF	18	101734,03	0,04%
Sydbank	DKK	1507	471825,12	0,20%
Symrise	EUR	121	134688,05	0,06%
Synlab	EUR	1978	352154,4	0,15%
Synsam	SEK	5544	330422,4	0,14%
Taaleri	EUR	2719	283569,33	0,12%
Talanx	EUR	349	135865,27	0,06%
Target	USD	100	144417,56	0,06%
TeamViewer	EUR	1371	139574,74	0,06%
Telefonica Deutschland Holding	EUR	9917	291251,44	0,12%

Nowo Global Fund

Teleperformance	EUR	42	132037,88	0,06%
Television Francaise 1	EUR	2554	184919,81	0,08%
Terveystalo	EUR	1486	162782,2	0,07%
Tesla	USD	400	2754476,36	1,16%
Texas Instrument	USD	100	157117,88	0,07%
TF BANK	SEK	3404	469752	0,20%
THERMO FISHER	USD	171	949976,53	0,40%
ThyssenKrupp	EUR	4987	289183,72	0,12%
Tkh Group	EUR	1566	605613,42	0,26%
Topdanmark	DKK	384	204473,06	0,09%
TotalEnergies	EUR	1440	777448,53	0,33%
Trigano	EUR	153	153170,63	0,06%
Truecaller B	SEK	6359	311972,54	0,13%
Tubacex	EUR	34305	858581,47	0,36%
u-blox Holding	CHF	631	653897,19	0,28%
UBS Group	CHF	1862	307094,42	0,13%
Union Pacific	USD	200	436187,46	0,18%
United Parcel Service B	USD	100	186659,93	0,08%
UnitedHealth Group	USD	300	1575667,89	0,66%
Universal Music Group	EUR	548	112388,93	0,05%
UPM-Kymmene	EUR	967	300684,75	0,13%
Uponor	EUR	2464	347827,31	0,15%
Wacker Chemie	EUR	490	722689,45	0,30%
Vallourec	EUR	5316	648716,9	0,27%
Walmart	USD	500	621620,3	0,26%
Valmet	EUR	697	174892,58	0,07%
Valora Holding	CHF	95	168185,01	0,07%
Walt Disney	USD	328	316620,39	0,13%
Vantage Towers N	EUR	253	72133,89	0,03%
VAT Group	CHF	39	95124,09	0,04%
Wavestone	EUR	1951	919080,08	0,39%
WELLS FARGO & CO	USD	2700	1081459,81	0,46%
Wendel	EUR	334	285505,42	0,12%
Veolia Environnement	EUR	28	6989,8	0,00%
VERBIO Vereinigte BioEnergie	EUR	2493	1282628,01	0,54%
Verbund	EUR	682	682395,1	0,29%
Verizon Communications	USD	1400	726535,99	0,31%
Vimian Group	SEK	1772	86934,32	0,04%
Vinci	EUR	198	180308,79	0,08%
Virbac	EUR	67	266790,78	0,11%
Visa A	USD	600	1208002,84	0,51%
Visiativ	EUR	1042	338971,84	0,14%
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	244	333245,76	0,14%
Wolters Kluwer	EUR	120	119053,4	0,05%
V-ZUG N	CHF	213	203153	0,09%
X-Fab Silicon Foundries	EUR	2036	135630,11	0,06%
Yara International	NOK	1639	700877,22	0,30%

Nowo Global Fund

Zeal Network N	EUR	874	351301,42	0,15%
Zoetis A	USD	100	175769,56	0,07%
Zumtobel Group	EUR	4332	325030,18	0,14%
Zurich Insurance Group	CHF	114	507242,73	0,21%
Göteborgs Stad 10/22 FRN SEK	SEK	3000000	3014533,33	1,27%
IKANO 0.919 17-MAY-2023 FRN	SEK	2000000	1995734,67	0,84%
Scania 0.423 19-APR-2023 FRN	SEK	3000000	2995782	1,26%
SVSKG 0.946 06-MAR-2024 FRN	SEK	2000000	2004902,33	0,85%
VOLBK 0.83 18-MAR-2024 FRN	SEK	2000000	1995402,22	0,84%
Volvo Car 2.24 27-FEB-2023 FRN	SEK	3000000	3035622,5	1,28%
VOWG 0.704 21-JAN-2023 FRN	SEK	2000000	2001906,67	0,84%
QQM Equity Hedge SEK A	SEK	192824,4897	21982049,67	9,27%
Summa överlåtbara värdepapper			200 130 233	84,39%
Fondandelar			21 982 050	9,27%
Summa värdepapper			222 112 283	93,66%
Övriga tillgångar och skulder			15 026 928	6,34%
Fondförmögenhet			237 139 211	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.

