

HELÅRSREDOGÖRELSE

Arden xFund

FOND	Arden xFund
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602-5388
PERIOD	2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Hållbarhetsinformation	6
Ekonomisk översikt.....	9
Nyckeltal	10
Resultaträkning	12
Balansräkning.....	13
Redovisningsprinciper	14
Noter	15
Signaturer.....	17

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Efter ännu ett spännande år utöver det vanliga har 2021 nått sitt slut. Vi har inte bara varit med om ännu ett år i en pandemi, vi har även sett en ny statsminister tillträda sin post samtidigt som vi sett ett Sverige som försöker återhämta sig socialt så väl som finansiellt med en till stor del vaccinerad befolkning. Indexet OMXS30 steg under året med +29,07% inklusive utdelningar medan det amerikanska indexet S&P 500 steg med +26,89%.

I ytterligare ett oroligt år av Covid-19 med medföljande mutationer har vi sett en brist på elektronikkomponenter så som halvledare vilket har gjort efterfrågan och därav priserna markant högre än tidigare. Även råvaror, transporter och logistik har tagit stryk av pandemin vilket nu satt sina spår och lämnat oss med den högre grad av inflation vi nu ser. Framtidsutsikterna synar dock en avmattning av nuvarande nivåer och ska förhoppningsvis bottna i målet om 2% år 2024 enligt Riksbanken. Priset på olja har rört sig +60% under året eller motsvarande +30 dollar och var uppe på 80 dollar per fat under Q4. Bensinpriset i Sverige har under året ökat med +25% eller motsvarande 4kr.

Under tredje kvartalet noterades en högre konsumtion än tidigare under året ihop med ökade inkomster och tydligare optimism. Sveriges BNP såg även till att växa med 4,8%. Denna starka utveckling dämpades något i sista kvartalet 2021 och förväntas fortsätta på den vägen in i 2022. Efter följande prisuppgångar har bostadsbyggandet växlat upp. Även om inflationen mattas av något i Sverige och förväntas göra det ytterligare 2022 är USA inne i en fas med dess högsta siffror sedan 1990 vilket skakar finansmarknaden lokalt så väl som i resten av världen. Vad som ändrats mer under året är också det amerikanska pandemistödet som minskat drastiskt vilket också fått konsekvenser, om än inte synbart förens längre fram i tid.

Även om året har gett flera möjlighet att återgå till jobb eller kanske rentav landa sin första anställning har vi fortfarande ett svagare arbetskraftsdeltagande än vad vi är vana vid att se. Siffror tyder dock på ett högre finansiellt sparande i dessa tider än vad har noterats innan pandemin vilket också tyder på en friskare börs.

För att avrunda, ett under omständigheterna, fantastiskt år vill vi framföra vårt tack för förtroendet och räknar med en stark fortsättning 2022!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, avseende Arden xFund, 515602–5388.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Fonden har under perioden ansökt och fått godkänt för namnändring från Plain Capital ArdenX till Arden xFund.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 6 575 681 SEK fördelat på 22 anställda. Nio av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 578 965 fördelat på 17 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

FONDENS UTVECKLING

Arden xFund sjönk -3,68% under perioden 2021-01-01 till 2021-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 19,26 MSEK till 19,09 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +0,39 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Med en större viktning mot spelsektorn drabbades fondens utveckling negativt under perioden.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

AKTIVITETSGRAD

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Fondens jämförelseindex OMRX TBILL utgör inget relevant jämförelseindex då OMRX TBILL syftar till att symbolisera så kallad riskfri ränta. Fondens jämförelseindex utgör underlag för beräkning av Fondens prestationsbaserade avgift. Då Fondens exponering mot aktiemarknaden kan variera från 0–100 procent över tid är det inte möjligt att jämföra Fonden med ett relevant index. Då Fonden saknar ett relevant jämförelseindex redovisas ingen jämförelse i volatilitet (så kallad aktiv risk) mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

Hållbarhetsinformation

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

1. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

Fonden väljer in

Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*

Fonden väljer bort

1.1. Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**

Förvaltarens

kommentar:

- Pornografi**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

1.2. Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

1.3. Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

1.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt**

2. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- Fondbolaget påverkar.**

HÅLLBARHETSUPPFÖLJNING 2021

Fonden exkluderar bolag verksamma inom följande branscher: vapen, krigsmaterial, tobaksvaror, pornografiskt material, alkohol, cannabis, spel (betting) och fossila bränslen. I samband med screening av nya bolag utesluter vi ovan angivna branscher samt tittar på bolagets totala intäkter (max 5%) från nämnda branscher.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

I samband med screening av nya bolag föredras bolag som verkar för FN:s Globala Mål 2030. Fondens hållbarhetsarbete har bidragit till att fonderna består av flertalet ”gröna bolag”.

Fonden har valt bort

Potentiellt nya innehav har uteslutits i samband med screening.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL, %
2021-12-31	19 093 010 kr	164,41	116 132,15	-3,68	-0,22
2020-12-31	19 264 324 kr	170,70	112 853,77	43,70	-0,19
2019-12-31	8 516 285 kr	118,79	71 691,83	17,05	-0,54
2018-12-31	7 291 543 kr	101,49	71 846,84	-4,78	-0,81
2017-12-31	108 899 763 kr	106,59	1 021 706,81	4,97	-0,77
2016-12-31	115 216 788 kr	101,54	1 134 741,09	-2,15	-0,65
2015-12-31	134 543 562 kr	103,77	1 296 617,95	-2,00	-0,27
2014-12-31	113 960 272 kr	105,89	1 076 227,13	6,17	0,47
2013-12-31	104 633 205 kr	99,74	1 049 120,78	1,61	0,88
2012-12-31	112 798 136 kr	98,33	1 147 139,95	-1,84	0,78

1)

Jämförelseindex: OMRX T-BILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2012-04-20 – 2012-12-31.

Nyckeltal

		2021-12-31	2020-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	14,97	13,60
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		17,62	29,64
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		10,11	10,45
Avkastning sedan start, %		64,41	70,70
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		2,07	6,25
Transaktionskostnader kr		45 635	92 973
Transaktionskostnader %		0,24	0,41
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	1,50
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,57	0,67
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		319,82	967,41
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		12,54	57,19

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

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.

* Fonden saknar relevant jämförelseindex.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		-297 131	6 056 210
Värdeförändring på fondandelar		-62 637	0
Ränteintäkter		0	3
Utdelningar		89 692	37 843
Valutakursvinster och –förluster, netto		290 861	-52 765
Summa intäkter och värdeförändring		20 786	6 041 291

Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-547 265	-1 099 267
Ersättning till förvaringsinstitut		-9 988	-43 636
Räntekostnader		-2 754	-1 735
Övriga kostnader		-24 000	-22 000
Summa kostnader		-584 007	-1 166 638

Årets resultat		-563 222	4 874 653
-----------------------	--	-----------------	------------------

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		15 768 266	17 826 443
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	15 768 266	17 862 443
Bankmedel och övriga likvida medel		6 227 925	1 672 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		211 347	472
Summa tillgångar		22 207 539	19 535 899
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-3 110 643	-90 805
Övriga skulder	2	-3 886	-180 769
Summa skulder		-3 114 529	-271 574
Fondförmögenhet	3	19 093 010	19 264 324

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

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 framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AKER HORIZONS	NO0010921232	13 168	446 668	2,34
ALPHABET INC A	US02079K3059	14	370 333	1,94
ALPHABET INC C	US02079K1079	20	528 330	2,77
APPLE	US0378331005	480	773 810	4,05
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	444	1 204 927	6,31
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	875	347 200	1,82
INVESTOR B	SE0015811963	5 320	1 211 630	6,35
KKR & CO INC	US48251W1045	865	585 098	3,06
LIFCO B	SE0015949201	3 448	933 374	4,89
MICROSOFT	US5949181045	320	982 302	5,14
NETEASE INC	US64110W1027	547	513 406	2,69
NEXON CO LTD	JP3758190007	2 800	488 717	2,56
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	70	294 735	1,54
NVIDIA CORP	US67066G1040	400	1 070 611	5,61
SONY GROUP CORP ADR	US8356993076	800	911 318	4,77
SQUARE ENIX	JP3164630000	800	370 430	1,94
SYNSAM AB	SE0016829709	8 772	675 444	3,54
TAIWAN SEMI MANUFACT	US8740391003	318	346 427	1,81
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	250	408 974	2,14
TEAM17 GROUP PLC	GB00BYVX2X20	5 000	469 970	2,46
VANECK GAMING ESPORT	US92189F1140	500	302 021	1,58
VNV GLOBAL AB	SE0014428835	4 060	425 082	2,23
VOLVO CAR B	SE0016844831	8 068	621 397	3,25
SUMMA KATEGORI 1			14 282 203	74,80
EMBRACER GROUP B	SE0016828511	7 133	688 406	3,61
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	2 760	492 660	2,58
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	750	304 997	1,6
SUMMA KATEGORI 3			1 486 063	7,78
SUMMA VÄRDEPAPPER			15 768 266	82,59
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 324 744	17,41
FONDFÖRMÖGENHET			19 093 010	100

Kategorier enligt FFFS 2013:9

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 – ÖVRIGA SKULDER

	2021-12-31	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-3 886	180 769
Summa övriga skulder	-3 886	180 769

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	19 264 324	8 516 285
Andelsutgivning	9 887 341	19 163 344
Andelsinlösen	-9 495 434	-13 290 049
Periodens resultat enligt resultaträkning	-563 222	4 874 653
Fondförmögenheten vid periodens slut	19 093 010	19 264 324

Signaturer

Kalmar, datum som framgår av vår elektroniska signatur.

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor