

HELÅRSREDOGÖRELSE

# Arden xFund

FOND	Arden xFund
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602-5388
PERIOD	2022-01-01 - 2022-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	8
Nyckeltal.....	9
Resultaträkning.....	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper.....	13
Noter.....	14
Signaturer.....	16

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2022 vilket bör benämnas som ett tungt år med få ljusglimtar, humanitärt likt finansiellt sett, är över. 2022 stod för marknadsmässiga förändringar till följd av krig, orättvisor, inflation samt höjda räntor för att nämna några faktorer. Under tiden har Sverige genomgått val samt förhandlat om NATO-medlemskap med utgången regeringsskifte och påbörjad anslutning till nämnd organisation. Elprisstöd har diskuterats och samtidigt som Sverige gått hand i hand med Finland för att gå med NATO har mothugg mottagits från andra delar av världen. OMXS 30 var ner 15,55 procent under perioden och S&P 500 visar negativt 19,44 procent och ger ett sken av hur året har sett ut i kort.

Enligt riksbanken är inflationen fortsatt för hög och skapar svårigheter i ekonomisk planering samt påverkar köpkraften för hushåll mycket negativt. Under året höjdes styrräntan till så mycket som 2,5 procent med mål att få den svenska ekonomin avsväljad i hopp om att undvika hög inflation under en längre tid. Under detta tryck har bostadspriser sjunkit som en effekt av de dyrare lånen och en mer osäker arbetsmarknad. Styrräntan är inte bara höjd i Sverige, vi ser också räntehöjningar i fler delar av världen vilket skapat skakiga marknader som fluktuerat under årets gång. Vad som ligger till grund för den pressade marknad vi sett har varit flertalet faktorer så som kriget i Ukraina som drivit upp priser på världsmarknaden samtidigt som återhämtningen från Corona jagat upp priser på främst energi, produkter inom jordbruk och spannmål för att nämna några. Under senare delen av året fick vi vara med om sjunkande energipriser delvis med anledning av en mild väderlek, men också snabba omställningar från Rysk naturgas som många länder varit beroende av sedan tidigare.

Den svenska kronan har under året försvagats jämfört med den Amerikanska Dollarn som intill höga räntor i förhållande till de svenska har stärkts 2022. Noterat är en bred omallokering hos privatpersoner där många väljer att hålla större kassa än tidigare vilket påverkar omsättningen på marknaderna. Även obligationsmarknaden har haft det tufft då de höjda räntorna har nått högre än kurvorna för avkastning. En oro för lågkonjunktur har också motat tillbaka de sämre obligationerna som har tendens att gå bättre när räntorna höjs. Med den höjda styrräntan förväntas inflationen svalna av och vara tillbaka på stabila nivåer efter 2023 vilket ger oss hopp om en ljusare och mer välmående marknad att se fram emot.

Vi tackar för andelsägarnas förtroende och ser positivt på framtiden med hälsosamma utsikter vad gäller marknad och mänskliga rättigheter.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge helårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, 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.

### 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 8 736 tkr fördelat på 24 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 618 tkr fördelat på 12 anställda. En av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. 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 -20,33% under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 19,09 MSEK till 31,23 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +18,45 MSEK.

## **KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET**

Med sin inriktning mot större globala bolag har fonden sett del av den globalt negativa trend vi dragits med under året.

## **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 ARTIKEL 6

- 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. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.*

## 1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

*EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömessigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

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

## 2. 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

#### 2.1. 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**
- Pornografi**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

## 2.2. 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.**

## 2.3. Länder

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

## 2.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt**

## 3. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- Fondbolaget påverkar.**

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2022-12-31	31 228 487 kr	130,98	238 416,05	-20,33	0,17
2021-12-31	19 093 010kr	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

		2022-12-31	2021-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	10,16	14,97
Total risk för jämförelseindex, %	2)	0,19	*
Aktiv risk, %	3)	10,46	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-12,40	17,62
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		4,20	10,11
Avkastning sedan start, %		30,98	64,41
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	2,07
Transaktionskostnader kr		234 123	45 635
Transaktionskostnader %		0,14	0,24
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	1,50
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		2,52	0,57
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		127,53	319,82
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		8,97	12,54

<b>Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden</b>			
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	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		-6 213 375	-297 131
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		-2 580	0
Värdeförändring på fondandelar		-33 217	-62 637
Värdeförändring på obligationer		-40 220	0
Ränteintäkter		113 757	0
Utdelningar		591 457	89 692
Valutakursvinster och -förluster, netto		-127 927	290 861
Övriga intäkter		62	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-5 712 043</b>	<b>20 786</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-450 284	-547 265
Ersättning till förvaringsinstitut		-127 313	-9 988
Räntekostnader		-5 286	-2 754
Övriga kostnader		-24 000	-24 000
<b>Summa kostnader</b>		<b>-606 884</b>	<b>-584 007</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-6 318 926</b>	<b>-563 222</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		28 230 314	15 768 266
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>28 230 314</b>	<b>15 768 266</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		3 401 497	6 227 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		799 080	211 347
<b>Summa tillgångar</b>		<b>32 430 891</b>	<b>22 207 539</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		- 1 170 216	-3 110 643
Övriga skulder	2	-32 188	-3 886
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 202 404</b>	<b>-3 114 529</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>31 228 487</b>	<b>19 093 010</b>

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPE R**

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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	317	717 281	2,30
APPLE	US0378331005	221	299 607	0,96
ASML HOLDING NV	NL0010273215	102	572 299	1,83
ASTRAZENECA	GB0009895292	1 088	1 527 008	4,89
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	393	1 266 664	4,06
CALLIDITAS THER.	SE0010441584	6 889	636 888	2,04
CAMURUS	SE0007692850	5 963	1 506 254	4,82
ELECTRICITE DE FRANC	FR0010242511	8 283	1 106 963	3,54
ELI LILLY CO	US5324571083	414	1 580 310	5,06
GLENCORE	JE00B4T3BW64	20 385	1 414 059	4,53
INVESTOR B	SE0015811963	4 136	779 884	2,50
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	809	1 131 952	3,62
MICROSOFT	US5949181045	126	315 288	1,01
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	1 139	993 530	3,18
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	11 114	1 079 169	3,46
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	2 064	901 992	2,89
NORDEA	FI4000297767	13 384	1 494 725	4,79
NOVO NORDISK B	DK0060534915	1 224	1 716 887	5,50
OPDENERGY	ES0105544003	7 998	342 040	1,10
OX2	SE0016075337	15 540	1 366 743	4,38
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	22 000	1 192 400	3,82
UNITED HEALTH GROUP	US91324P1021	173	957 018	3,06
VERBIO VEREINIGTE	DE000A0JL9W6	1 569	1 058 912	3,39
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>23 957 873</b>	<b>76,73</b>
4C GROUP	SE0017936891	21 336	803 620	2,57
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	6 851	1 453 782	4,66
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>2 257 402</b>	<b>7,23</b>
SEB LIKVIDITETFOND	SE0000577470	100 632,02	1 007 397	3,23
STOREBRAND KORT. A	SE0000522500	8 482,88	1 007 642	3,23
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>2 015 039</b>	<b>6,46</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			28 230 314	90,40
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 998 173	9,60
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>31 228 487</b>	<b>100,00</b>

### 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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-32 188	-3 886
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-32 188</b>	<b>-3 886</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	19 093 010	19 264 324
Andelsutgivning	23 040 698	9 887 341
Andelsinlösen	-4 586 294	-9 495 434
Periodens resultat enligt resultaträkning	-6 318 926	-563 222
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>31 228 487</b>	<b>19 093 010</b>

## Signaturer

Kalmar 2023-04-27

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av  
vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Daniel Algotsson**

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor