

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Arden xFund

FOND	Arden xFund
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602-5388
PERIOD	2023-01-01 – 2023-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper .....	8
Noter .....	9
Signaturer.....	12

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30, 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 marknads 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.

### FONDENS UTVECKLING

Arden xFund steg med 7,54% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 31,23 MSEK till 32,49 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -1,03 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

En globalt allokerad portfölj har under första delen av året medverkat till en positiv utveckling med trenden som varit.

### 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.

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2023-06-30	32 488 026 kr	140,86	230 636,85	7,54	1,32
2022-12-31	31 228 487 kr	130,98	238 416,05	-20,33	0,17
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

Jämförelseindex: OMRX T-BILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		25 302 164	26 215 276
Fonder		2 043 741	2 015 038
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>27 345 905</b>	<b>28 230 314</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		5 112 541	3 401 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		71 020	799 080
<b>Summa tillgångar</b>		<b>32 529 467</b>	<b>32 430 891</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		- 40 201	- 1 170 216
Övriga skulder	2	0	-32 188
<b>Summa skulder</b>		<b>-40 201</b>	<b>-1 202 404</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>32 489 266</b>	<b>31 228 487</b>

## 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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ABG SUNDAL COLLIER	NO0003021909	4 051	21 131	0,07
ACADEMEDIA	SE0007897079	1 725	86 854	0,27
AF GRUPPEN ASA	NO0003078107	1 000	133 160	0,41
ALBEMARLE CORP	US0126531013	317	762 717	2,35
ALLIGO	SE0009922305	1 250	137 500	0,42
ARCTIC PAPER	PLARTPR00012	1 229	60 590	0,19
ASML HOLDING NV	NL0010273215	102	795 119	2,45
ASTRAZENECA	GB0009895292	1 000	1 548 000	4,76
ATEA	NO0004822503	125	19 523	0,06
BE GROUP	SE0008321921	1 225	115 395	0,36
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	441	1 621 874	4,99
CALLIDITAS THER.	SE0010441584	8 394	727 760	2,24
CAMURUS	SE0007692850	5 963	1 661 292	5,11
CBRAIN	DK0060030286	950	233 058	0,72
CLOETTA B	SE0002626861	6 400	125 504	0,39
ELANDERS B	SE0000119299	1 140	135 888	0,42
ELI LILLY CO	US5324571083	350	1 770 299	5,45
EUOPRIS ASA	NO0010735343	150	10 753	0,03
FM MATTSSON	SE0018040883	1 609	86 564	0,27
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	600	119 700	0,37
GJENSIDIGE	NO0010582521	600	103 204	0,32
GLENCORE	JE00B4T3BW64	7 000	426 496	1,31
GRANGES	SE0006288015	1 590	163 611	0,5
INVESTOR B	SE0015811963	5 050	1 089 032	3,35
INWIDO	SE0006220018	1 775	174 216	0,54
KID ASA	NO0010743545	425	32 083	0,1
KONE OY	FI0009013403	300	168 710	0,52
LUXOR B	DK0010213628	115	115 431	0,36
LVMH	FR0000121014	36	365 285	1,12
MICROSOFT	US5949181045	126	462 768	1,42
MULTICONSULT ASA	NO0010734338	281	43 326	0,13
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	1 139	911 490	2,81
NORDEA	FI4000297767	10 900	1 278 570	3,94
NORDIC WATERPROOFING	SE0014731089	1 000	137 800	0,42
NOVO NORDISK B	DK0060534915	800	1 390 257	4,28
OEM INTERNATIONAL B	SE0017766843	800	78 400	0,24
OLAV THON EIENDOMS.	NO0005638858	350	58 695	0,18
OPDENERGY	ES0105544003	7 998	537 893	1,66
ORKLA	NO0003733800	2 050	158 245	0,49

OX2	SE0016075337	15 540	1 132 866	3,49
PREVAS B	SE0000356008	1 310	162 440	0,5
PROTECTOR FORSIKRING	NO0010209331	502	83 030	0,26
SEB A	SE0000148884	2 225	265 109	0,82
SELVAAG BOLIG ASA	NO0010612450	1 575	50 934	0,16
SKISTAR	SE0012141687	2 100	242 340	0,75
SOLAR	DK0010274844	205	163 642	0,5
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	17 100	1 277 370	3,93
TIETOENATOR FI	FI0009000277	520	154 561	0,48
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0012470089	1 144	197 577	0,61
UNITED HEALTH GROUP	US91324P1021	173	896 789	2,76
VEIDEKKE	NO0005806802	575	66 204	0,2
VERBIO VEREINIGTE	DE000A0JL9W6	1 325	574 080	1,77
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>23 135 134</b>	<b>71,21</b>
<b>4C GROUP</b>	SE0017936891	17 284	544 446	1,68
<b>PARADOX INTERACTIVE</b>	SE0008294953	5 961	1 622 584	4,99
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>2 167 030</b>	<b>6,67</b>
SEB LIKVIDITETFOND	SE0000577470	100 632.0160	1 020 137	3,14
STOREBRAND KORT. A	SE0000522500	8 482.8811	1 023 604	3,15
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>2 043 741</b>	<b>6,29</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			27 345 905	84,17
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 143 361	15,83
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>32 489 266</b>	<b>100</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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	0	-32 188
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>-32 188</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	31 228 487	19 093 010
Andelsutgivning	4 243 182	23 040 698
Andelsinlösen	-5 276 052	-4 586 294
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 293 649	-6 318 926
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>32 489 266</b>	<b>31 228 487</b>

Signaturer

*Kalmar 2023-08-24*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot