

ÅRSBERÄTTELSE

Arden xFund

FOND	Arden xFund
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602-5388
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

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 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31, 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets 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 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. 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. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Arden xFund steg 2,65% under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten under perioden minskade från 31,23 MSEK till 7,31 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -25,69 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den väl diversifierade portföljen inom både geografiska områden och branscher gav upphov till en försiktigt positiv utveckling.

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 miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

2. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, 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
2023-12-31	7 305 559 kr	134,45	54 337,06	2,65	3,29
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

1)

Jämförelseindex: OMRX T-BILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Nyckeltal

		2023-12-31	2022-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	9,09	10,16
Total risk för jämförelseindex, %	2)	0,52	0,19
Aktiv risk, %	3)	8,73	10,46
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-9,57	-12,40
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		5,78	4,20
Avkastning sedan start, %		34,45	30,98
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		206 578	234 123
Transaktionskostnader %		0,37	0,14
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	1,50
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,68	2,52
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		155,07	127,53
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		9,79	8,97

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	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		1 642 415	-6 213 375
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		0	-2 580
Värdeförändring på fondandelar		19 227	-33 217
Värdeförändring på obligationer		0	-40 220
Ränteintäkter		109 056	113 757
Utdelningar		514 127	591 457
Valutakursvinster och -förluster, netto		30 150	-127 927
Övriga intäkter		0	62
Summa intäkter och värdeförändring		2 314 976	-5 712 043
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-364 070	-450 284
Ersättning till förvaringsinstitut		-180 462	-127 313
Räntekostnader		-1 217	-5 286
Övriga kostnader		0	-24 000
Summa kostnader		-545 749	-606 884
Årets resultat		1 769 227	-6 318 926

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 737 118	28 230 314
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	6 737 118	28 230 314
Bankmedel och övriga likvida medel		574 951	3 401 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 365	799 080
Summa tillgångar		7 315 434	32 430 891
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-9 874	- 1 170 216
Övriga skulder	2	0	-32 188
Summa skulder		-9 874	-1 202 404
Fondförmögenhet	3	7 305 559	31 228 487

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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALPHABET INC A	US02079K3059	249	350 159	4,79
AMAZON	US0231351067	147	224 848	3,08
APPLE	US0378331005	175	339 185	4,64
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	65	233 382	3,19
COCA COLA CO	US1912161007	552	327 473	4,48
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	183	252 040	3,45
EMBRACER GROUP B	SE0016828511	5 000	136 300	1,87
ERMENEGILDO ZEGNA NV	NL0015000PB5	2 815	327 878	4,49
ESTEE LAUDER	US5184391044	200	294 460	4,03
HILTON WRLDWDIE HLD	US43300A2033	195	357 455	4,89
LVMH	FR0000121014	40	326 464	4,47
MERCK & CO	US58933Y1055	290	318 276	4,36
MICROSOFT	US5949181045	93	352 060	4,82
MTG B	SE0018012494	1 000	86 250	1,18
NIKE	US6541061031	265	289 638	3,96
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	830	435 938	5,97
NOVO NORDISK B	DK0062498333	300	312 114	4,27
PANDORA A/S	DK0060252690	225	312 918	4,28
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	204	300 945	4,12
RALPH LAUREN CORP	US7512121010	230	333 882	4,57
RICHEMONT	CH0210483332	270	373 702	5,12
TELIASONERA	SE0000667925	6 000	154 080	2,11
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	119	297 672	4,07
SUMMA KATEGORI 1			6 737 118	92,22
SUMMA VÄRDEPAPPER			6 737 118	92,22
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			568 442	7,78
FONDFÖRMÖGENHET			7 305 559	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

	2023-12-31	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	0	-32 188
Summa övriga skulder	0	-32 188

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	31 228 487	19 093 010
Andelsutgivning	5 029 470	23 040 698
Andelsinlösen	-30 721 625	-4 586 294
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 769 227	-6 318 926
Fondförmögenheten vid periodens slut	7 305 559	31 228 487

Signaturer

Kalmar 2024-04-26

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av
vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor