

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Arden xFund

FOND	Arden xFund
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602-5388
PERIOD	2024-01-01 – 2024-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	13

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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 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 särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Arden xFund steg 6,70% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten under perioden ökade från 7,31 MSEK till 16,66 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 8,83 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens breda investeringsinriktning i svenska bolag har under första halvåret haft en positiv utveckling

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden handlat i derivatinstrument.

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 ondens 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
2024-06-30	16 663 365 kr	143,46	116 150,66	6,70	1,96
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		15 116 857	6 737 118
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	15 116 857	6 737 118
Bankmedel och övriga likvida medel		1 363 965	574 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 637 987	3 365
Summa tillgångar		20 118 809	7 315 434
Skulder			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 925 589	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-487 478	-9 874
Övriga skulder	2	-42 377	0
Summa skulder		-3 455 444	-9 874
Fondförmögenhet	3	16 663 365	7 305 559

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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	400	124 240	0,75
ABB LTD	CH0012221716	400	235 200	1,41
ADDLIFE	SE0014401378	700	87 920	0,53
ADDNODE GROUP B	SE0017885767	1 400	170 660	1,02
ADDTECH B	SE0014781795	400	105 360	0,63
ALFA LAVAL	SE0000695876	700	324 870	1,95
ALLEIMA	SE0017615644	1 200	82 560	0,50
ARJO B	SE0010468116	2 300	94 346	0,57
ASSA ABLOY B	SE0007100581	1 100	329 560	1,98
ATLAS COPCO A	SE0017486889	1 700	338 640	2,03
ATRIUM LJUNGBERG B	SE0000191827	800	164 400	0,99
AUTOLIV INC. SDB	SE0021309614	100	113 000	0,68
AVANZA	SE0012454072	600	154 500	0,93
BALDER B	SE0017832488	2 600	188 812	1,13
BEIJER REF B	SE0015949748	900	147 150	0,88
BILLERUD	SE0000862997	1 500	147 150	0,88
BOOZT	SE0009888738	1 200	151 920	0,91
BRAVIDA HOLDING	SE0007491303	1 700	133 620	0,80
BUFAB	SE0005677135	400	156 400	0,94
BURE EQUITY	SE0000195810	400	142 800	0,86
CAMURUS	SE0007692850	200	120 000	0,72
CATENA AB	SE0001664707	400	211 200	1,27
CINT GROUP	SE0015483276	7 400	72 853	0,44
COREM PROP GROUP B	SE0010714287	10 800	94 446	0,57
CREADES	SE0015661236	3 000	229 500	1,38
DIÖS FASTIGHETER AB	SE0001634262	2 100	181 755	1,09
ELECTROLUX PRO B	SE0013747870	2 200	154 880	0,93
ELEKTA B	SE0000163628	2 200	145 640	0,87
EPIROC A	SE0015658109	1 000	211 500	1,27
EQT AB	SE0012853455	400	125 280	0,75
ERICSSON B	SE0000108656	50	3 290	0,02
EVOLUTION GAMING AB	SE0012673267	100	110 400	0,66
FASTPARTNER A	SE0013512506	2 100	148 050	0,89
FENIX OUTDOOR	CH0242214887	200	144 600	0,87
GETINGE B	SE0000202624	900	162 045	0,97
HEMNET GROUP	SE0015671995	400	128 080	0,77
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	800	134 120	0,80

HEXAGON B	SE0015961909	1 600	191 440	1,15
HEXATRONIC GROUP	SE0018040677	1 700	86 530	0,52
HEXPOL B	SE0007074281	2 300	271 400	1,63
HMS NETWORKS AB	SE0009997018	200	84 080	0,50
HOLMEN B	SE0011090018	500	208 600	1,25
HUSQVARNA B	SE0001662230	2 100	178 374	1,07
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	900	321 840	1,93
INDUTRADE	SE0001515552	400	108 640	0,65
INVESTOR B	SE0015811963	900	261 180	1,57
JM	SE0000806994	800	158 480	0,95
KINDRED GROUP	SE0007871645	1 800	226 800	1,36
KINNEVIK B	SE0022060521	1 200	104 340	0,63
KINNEVIK IL. 2024	SE0022060547	1 200	27 540	0,17
LAGERCRANTZ GROUP B	SE0014990966	1 100	189 420	1,14
LATOUR INVESTMENT B	SE0010100958	400	114 480	0,69
LIFCO B	SE0015949201	600	174 600	1,05
LINDAB INTERNATIONAL	SE0001852419	900	204 120	1,22
LOOMIS B	SE0014504817	700	193 200	1,16
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	400	209 600	1,26
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	1 400	166 880	1,00
MILLICOM INTERNA.SDB	SE0001174970	1 100	283 800	1,70
MIPS AB	SE0009216278	200	83 000	0,50
MTG B	SE0018012494	1 500	128 100	0,77
MUNTERS GROUP	SE0009806607	900	179 820	1,08
MYCRONIC AB	SE0000375115	300	122 580	0,74
NCC B	SE0000117970	1 000	137 500	0,83
NEW WAVE GROUP B	SE0020356970	1 000	109 500	0,66
NORDEA	FI4000297767	3 200	403 520	2,42
NORDNET B	SE0015192067	900	199 260	1,20
NP3 FASTIGHETER	SE0006342333	500	128 500	0,77
NYFOSA	SE0011426428	1 700	174 590	1,05
PEAB B	SE0000106205	1 800	119 970	0,72
PLATZER FASTIGHETER	SE0004977692	2 100	190 470	1,14
RATOS B	SE0000111940	4 800	173 088	1,04
SAGAX B	SE0005127818	600	162 720	0,98
SANDVIK	SE0000667891	1 100	233 640	1,40
SCA SV CELLULOSA B	SE0000112724	1 200	187 860	1,13
SEB A	SE0000148884	1 400	219 100	1,31
SECTRA B	SE0020539310	400	96 880	0,58
SECURITAS B	SE0000163594	3 000	315 600	1,89
SWECO B	SE0014960373	1 000	145 400	0,87
SWEDBANK AB A	SE0000242455	1 200	261 720	1,57
TELE2 B	SE0005190238	3 200	341 440	2,05
TELIASONERA	SE0000667925	7 600	216 068	1,30
THULE GROUP AB	SE0006422390	400	111 200	0,67

TROAX GROUP	SE0012729366	500	118 500	0,71
TRUECALLER AB	SE0016787071	3 000	106 440	0,64
VITEC SOFTWARE	SE0007871363	300	165 000	0,99
VOLATI	SE0009143662	900	90 720	0,54
VOLVO B	SE0000115446	900	243 990	1,46
WIHLBORG FASTIGHETER	SE0018012635	2 100	205 590	1,23
AFRY	SE0005999836	1 100	209 000	1,25
SUMMA KATEGORI 1			15 116 857	90,72

AXFO4X	SE0020769032	-4	-111 360	-0,67
BETSB4X	SE0020771483	-14	-173 460	-1,04
BIOAB4X	SE0021838455	-3	-68 640	-0,41
BOLI4X	SE0019732231	-7	-253 986	-1,52
DOM4X	SE0020776128	-17	-114 410	-0,69
EMBRAC4X	SE0020777829	-30	-69 870	-0,42
ERICB4X	SE0016973119	-25	-164 500	-0,99
ESSITB4X	SE0016973606	-7	-189 980	-1,14
FABG4X	SE0020781151	-17	-143 905	-0,86
FNOX420X	SE0021838463	-22	-140 756	-0,84
HUFVA420X	SE0021838513	-14	-175 700	-1,05
NIBE4X	SE0020797314	-17	-76 398	-0,46
NOLAB420X	SE0021838521	-24	-138 000	-0,83
ORRON4X	SE0019104365	-80	-57 200	-0,34
OX2420X	SE0021838471	-11	-65 395	-0,39
PCELL420X	SE0021838497	-24	-70 608	-0,42
SBBB4X	SE0020811685	-88	-47 458	-0,28
SF420	SE0021838505	-96	-95 568	-0,57
SHBA4XY	SE0021425147	-11	-121 039	-0,73
SINCH4X	SE0020815785	-30	-77 100	-0,46
STER4X	SE0020818474	-14	-202 720	-1,22
TIEN420X	SE0021842275	-9	-183 780	-1,10
VCARXX	SE0021543501	-23	-79 176	-0,48
VITR420X	SE0021838489	-6	-104 580	-0,63
SUMMA KATEGORI 2			-2 925 589	-17,56

SUMMA VÄRDEPAPPER			12 191 268	73,16
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 472 097	26,84
FONDFÖRMÖGENHET			16 663 365	100,00

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

	2024-06-30	2023-12-31
Ej utbetald inlösen	-42 377	0
Summa övriga skulder	-42 377	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024-01-01 - 2024-06-30	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 305 559	31 228 487
Andelsutgivning	11 589 500	5 029 470
Andelsinlösen	-2 762 760	-30 721 625
Periodens resultat enligt resultaträkning	531 065	1 769 227
Fondförmögenheten vid periodens slut	16 663 365	7 305 559

Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör