

ÅRSBERÄTTELSE

Go Blockchain Fund

FOND	Go Blockchain Fund
ISIN A ISIN B	SE0015837778 SE0015837786
ORG. NR	515603–1592
PERIOD	2024-01-01 - 2024-12-31

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2024 har nu nått sitt slut, och vi kan i korthet sammanfatta det som ett händelserikt år med både positiva och negativa inslag. Världsekonomin har påbörjat sin återhämtning efter de senaste årens turbulens, men det geopolitiska läget förblir osäkert med pågående konflikter som inte verkar komma till någon lösning. Sverige har efter en lång process blivit en fullvärdig medlem i Nato, vilket har varit en av de största utrikespolitiska händelserna för landet under året.

Trots de geopolitiska oroligheterna har de globala börserna fortsatt visa styrka. Framförallt har den amerikanska marknaden haft ett starkt år, där det breda indexet S&P 500 stigit med 23,3 procent. Uppgången har till stor del drivits av den fortsatta teknikboomen, där företag inom artificiell intelligens har sett kraftiga kursuppgångar, drivet av både tekniska framsteg och en ökad efterfrågan.

På hemmaplan har den svenska börsen haft en mer blygsam utveckling, där OMXS30 steg med 3,6 procent. Bland faktorerna som påverkat utvecklingen finns den makroekonomiska osäkerheten, ränteutvecklingen och en fortsatt svag svensk krona. Inflationstakten har dock stabiliserats och nått mer normala nivåer. Under det gångna året har flera räntesänkningar genomförts och styrräntan är nu på 2,25 procent. Fler sänkningar förväntas under 2025, vilket skulle gynna hushåll och företag ytterligare. Samtidigt finns det farhågor om att inflationen kan vara på väg tillbaka, enligt de senaste mätningarna.

En annan stor politisk händelse var det amerikanska presidentvalet som hölls under slutet av 2024, där Donald Trump tog hem segern och tillträdde i början av 2025. Valresultatet väckte både förhoppningar och oro på de globala marknaderna. Trumps första tid vid makten har varit turbulent med mycket fokus på handel och försvar. Uttalanden och införanden av tullar har haft stora påverkan på världens börser, då ett handelskrig riskerar hämma den globala handeln och därmed också den ekonomiska tillväxten. Den amerikanska administrationen har också genom uttalanden pressat europeiska länder att stärka sitt eget militära försvar, vilket fortsatt gynna försvarsindustrin.

Vi vill tacka våra andelsägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i 2025 med en försiktig optimism och en förhoppning om att världsekonomin ska fortsätta stabiliseras i takt med ett mindre krigshärjat världsläge och en åter växande gemenskap.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, avseende Go Blockchain Fund, 515603–1592.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, 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 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

Följande personella och organisatoriska förändringar har skett under 2024. Johan Björkholm tillträdde som VD för bolaget. Robert Bratt har tillträtt som ny riskansvarig. Utöver det har även Joakim Eriksson tillträtt som COO samt att Stefan Westin tillträtt som CIO. Regelefterlevnadsfunktionen har delegerats till AIFM Services AB med Emma Ipsen som ansvarig.

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 14 072 tkr fördelat på 31 anställda. Åtta av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och nio har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 10 669 tkr fördelat på 20 anställda. Fyra av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och tre har avslutat sin anställning under året 2024. 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 ersättningssystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Go Blockchain Fund steg med 23,43% under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 79,39 MSEK till 68,35 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -18,71 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Blockchainbolag samt teknikbolag har haft ett starkt år vilket avspeglas i Go Blockchains utveckling för 2024.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

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

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen

AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index. Indexet är relevant då det speglar utvecklingen för den globala aktiemarknaden. Go Blockchain Fund investerar i globala digitala företag utan geografiska restriktioner där den främsta sektorn är Blockchainteknik. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM
SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR
HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren
Fonden startade 2021. Aktiv risk (tracking error) har uppgått till:

2024	23,30%
2023	10,43%

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

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. Eftersom fonden placerar globalt exponeras den mot alla typer av hållbarhetsrisker. Många är så kallade omställningsrisker, det vill säga att produkter eller tjänster måste omarbetas för att lagar, regler, teknologi eller marknad förändras. Det kan till exempel vara utsläppsregler, misslyckade tekniker som måste bytas ut eller förändrade kundbeteenden till följd av bland annat ökat fokus på hållbarhetsaspekter. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

1. HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN, ELLER SOM INGÅR I FONDENS MÅLSÄTTNING:

- ☐ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper (specificeras nedan om ja)
Specificering:

2. REFERENSVÄRDEN:

- ☐ Fonden har följande index som referensvärde:
- ☒ Inget index har valts som referensvärde.
Förvaltarens kommentar: *Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex.*

3. 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.

4. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKSKER, 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**

4.1. 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**
- ☒ **Kommersiell spelverksamhet**
- ☒ **Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- ☒ **Uran**
- ☒ **Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

4.2. 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.**

4.3. Länder

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

4.4. Övriga exkluderande kriterier

- ☐ **Övrigt**

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES, %
2024-12-31	68 349 574 kr	109,21	625 834,71	23,43	26,03
2023-12-31	79 394 514 kr	88,48	897 282,76	59,19	15,30
2022-12-31	10 217 404 kr	55,58	183 828,71	-45,58	-7,59
2021-12-31	22 235 270 kr	102,14	217 701,11	2,14	6,47 ¹⁾

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index (SEK).

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2021-05-03 – 2021-12-31.

Nyckeltal

		2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	29,32	31,25
Total risk för jämförelseindex, %	2)	10,92	12,65
Aktiv risk, %	3)	23,30	10,43
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		40,11	-6,93
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %		9,21	-11,52
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,40	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		272 917	330 531
Transaktionskostnader %		0,16	0,19
Uppgift om Årlig avgift %		1,40	1,40
Högsta avgift fondbolaget kan ta ut		2,00	2,00
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		1,04	1,88
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		151,17	181,55
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		9,79	10,19

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-05-03 saknas denna uppgift.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-05-03 saknas denna uppgift.

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. Eftersom fonden startade 2021-05-03 saknas denna uppgift.

* Fonden startade 2021-05-03, därav saknas uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NO T	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		8 899 364	7 977 527
Ränteintäkter		90 757	81 311
Utdelningar		497 796	198 279
Valutakursvinster och -förluster, netto		-670 680	-256 722
Övriga intäkter		0	78 836
Summa intäkter och värdeförändring		8 817 237	8 077 230

Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-992 023	-433 224
Ersättning till förvaringsinstitut		-161 555	-176 963
Räntekostnader		-215	-5 087
Summa kostnader		-1 153 793	-615 274

Årets resultat		7 663 444	7 461 956
-----------------------	--	------------------	------------------

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		63 074 881	74 963 288
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	63 074 881	74 963 288
Bankmedel och övriga likvida medel		6 942 747	29 245 216
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		97 210	52 504
Summa tillgångar		70 114 838	104 261 008
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-102 219	-24 292 062
Övriga skulder	2	-1 663 045	-574 432
Summa skulder		1 765 264	-24 866 494
Fondförmögenhet	3	68 349 574	79 394 514

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 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AMAZON	US0231351067	915	2 231 495	3,26
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	1 740	2 124 626	3,11
WARNER MUSIC GROUP	US9345502036	6 625	2 260 374	3,31
DAGLIGVAROR			6 616 495	9,68
CME GROUP INC	US12572Q1058	932	2 378 026	3,48
GALAXY DIGITAL HOLDI	KYG370921069	16 800	3 219 705	4,71
INTRCNT EXCHANGE INC	US45866F1049	1 300	2 139 933	3,13
BLOCK	US8522341036	3 171	3 057 021	4,47
FINANS			10 794 685	15,79
ALPHABET INC A	US02079K3059	1 210	2 550 102	3,73
BITFARMS LTD	CA09173B1076	113 561	1 927 273	2,82
BROADCOM INC	US11135F1012	1 225	3 180 299	4,65
CAPGEMINI	FR0000125338	1 420	2 528 025	3,70
CLEANS PARK INC	US18452B2097	15 719	1 647 399	2,41
CLOUDFLARE INC	US18915M1071	2 390	2 871 689	4,21
COGNIZANT TECHNOLOGY	US1924461023	2 698	2 281 990	3,34
COINBASE GLOBAL INC	US19260Q1076	950	2 675 530	3,91
CROWDSTRIKE HOLDINGS	US22788C1053	558	2 148 022	3,14
HIVE DIGITAL TECH.	CA4339211035	58 700	1 871 219	2,74
MARATHON DIGITAL HOL	US5657881067	10 670	2 033 072	2,97
META PLATFORMS INC	US30303M1027	362	2 358 662	3,45
NVIDIA CORP	US67066G1040	1 387	2 101 556	3,07
RIOT BLOCKCHAIN	US7672921050	20 000	2 314 263	3,39
ROBLOX CORP	US7710491033	4 549	2 931 681	4,29
SPOTIFY TECHNOL	LU1778762911	576	2 867 824	4,20
ZSCALER	US98980G1022	1 035	2 088 783	3,06
TEKNIK			40 377 389	59,08
SUMMA KATEGORI 1			57 788 569	84,55
FIRST TRUST INDXXETF	US33741X2018	5 945	3 051 662	4,46
ISH BLOCK & TECH ETF	US46436E3615	5 842	2 234 650	3,27
TEKNIK			5 286 312	7,73
SUMMA KATEGORI 2			5 286 312	7,73
SUMMA VÄRDEPAPPER			63 074 881	92,28
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 274 693	7,72
FONDFÖRMÖGENHET			68 349 574	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

	2024-12-31	2023-12-31
Ej utbetald inlösen	-1 663 045	-574 432
Summa övriga skulder	-1 663 045	-574 432

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	79 394 514	10 217 404
Andelsutgivning	130 642 326	147 423 006
Andelsinlösen	-149 350 710	-85 707 852
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 663 444	7 461 956
Fondförmögenheten vid periodens slut	68 349 574	79 394 514

Signaturer

Kalmar 2025-04-29

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