

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Arden xFund

FOND	Arden xFund
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602–5388
PERIOD	2025-01-01 – 2025-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	11

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 – 2025-06-30, 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. 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

Under perioden har Stefan Westin och Patrik Wallenberg tillträtt som portföljförvaltare för fonden. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Arden xFund sjönk med 12,75% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten under perioden sjönk från 21 MSEK till 4,05 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -14,74 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden har haft en tuff start på 2025 där den underpresterat dess jämförelseindex.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument, vilket fonden även under året har gjort.

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

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
2025-06-30	4 048 031 kr	121,91	33 203,06	-12,75	1,14
2024-12-31	21 019 721 kr	139,73	150 425,33	3,93	3,71
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	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 107 844	8 008 597
Fondandelar		306 618	0
Penningmarknadsinstrument		0	11 301 607
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 414 462	19 310 204
Bankmedel och övriga likvida medel		984 811	2 069 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19 558 282	10 490 791
Summa tillgångar		23 957 555	31 870 783
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	-10 442 408
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-19 909 524	-30 293
Övriga skulder	2	0	-378 361
Summa skulder		-19 909 524	-10 851 062
Fondförmögenhet	3	4 048 031	21 019 721
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		578 402	1 524 075
Andel i nettoförmögenheten, %		14,29	7,25

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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ASMODEE GROUP B	SE0023615638	799	99 875	2,47
BEST BUY CO INC	US0865161014	150	95 137	2,35
DAGLIGVAROR			195 012	4,82
SWEDBANK AB A	SE0000242455	500	125 250	3,09
FINANS			125 250	3,09
COLOPLAST B	DK0060448595	120	107 739	2,66
MERCK & CO	US58933Y1055	140	104 707	2,59
NOVO NORDISK B	DK0062498333	150	98 409	2,43
HÄLSOVÅRD			310 855	7,68
ATLAS COPCO B	SE0017486897	800	107 560	2,66
KONE OY	FI0009013403	185	115 149	2,84
VOLVO B	SE0000115446	559	148 358	3,66
XYLEM INC	US98419M1009	80	97 775	2,43
INDUSTRI			468 842	11,59
ACCENTURE PLC	IE00B4BNMY34	38	107 309	2,65
ADOBE INC	US00724F1012	30	109 657	2,71
ALPHABET INC C	US02079K1079	60	100 559	2,48
APPLE	US0378331005	50	96 922	2,39
ASML HOLDING NV	NL0010273215	20	150 950	3,73
MYCRONIC AB	SE0025158629	500	100 900	2,49
NVIDIA CORP	US67066G1040	65	97 025	2,40
TEKNIK			763 322	18,85
SUMMA KATEGORI 1			1 863 281	46,03
SWTB 0 09/17/25 CORP	SE0022757720	1 250 000	1 244 562	30,74
STATSOBLIGATION			1 244 562	30,74
VANECK SPACE INNOVA	IE000YU9K6K2	450	202 500	5,00
XACT NORDIC HIGH DIV	SE0009778954	700	104 118	2,58
MUTUAL FUNDS			306 618	7,58
SUMMA KATEGORI 2			1 551 180	38,32
SUMMA VÄRDEPAPPER			3 414 461	84,35
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			633 570	15,65
FONDFÖRMÖGENHET			4 048 031	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

	2025-06-30	2024-12-31
Ej utbetald inlösen	0	-378 361
Summa övriga skulder	0	-378 361

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	21 019 721	7 305 559
Andelsutgivning	834 348	19 136 941
Andelsinlösen	-15 579 103	-5 247 733
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 226 936	-175 046
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 048 031	21 019 721

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör