

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Go Blockchain Fund

FOND	Go Blockchain Fund
ISIN A ISIN B	SE0015837778 SE0015837786
ORG. NR	515603–1592
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 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 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 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

Go Blockchain Fund steg med 1,11% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 68,35 MSEK till 56,72 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -11,00 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Teknikbolagen har haft ett volatilt första halvår men avslutade starkt. Fondens överpresterande under perioden dess jämförelseindex.

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.

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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES, %
2025-06-30	56 722 573 kr	110,42	517 776,18	1,11	-6,76
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2025-06 - 30	2024-12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		55 615 243	63 074 881
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	55 615 243	63 074 881
Bankmedel och övriga likvida medel		2 293 167	6 942 747
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 351	97 210
Summa tillgångar		57 916 761	70 114 838
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-97 611	-102 219
Övriga skulder	2	-1 096 577	-1 663 045
Summa skulder		-1 194 188	1 765 264
Fondförmögenhet	3	56 722 573	68 349 574

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

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AMAZON	US0231351067	915	1 896 609	3,34
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	1 740	2 038 665	3,59
WARNER MUSIC GROUP	US9345502036	6 400	1 647 127	2,90
DAGLIGVAROR			5 582 401	9,83
CME GROUP INC	US12572Q1058	660	1 718 678	3,03
GALAXY DIGITAL HOLDING	US36317J2096	15 800	3 292 203	5,80
INTRCNT EXCHANGE INC	US45866F1049	1 100	1 906 767	3,36
BLOCK	US8522341036	3 171	2 035 156	3,59
FINANS			8 952 804	15,78
ALPHABET INC A	US02079K3059	1 210	2 014 675	3,55
BITFARMS LTD	CA09173B1076	152 100	1 207 402	2,13
BROADCOM INC	US11135F1012	1 121	2 919 466	5,15
CAPGEMINI	FR0000125338	1 200	1 938 785	3,42
CLEANSARK INC	US18452B2097	18 000	1 875 806	3,31
CLOUDFLARE INC	US18915M1071	1 730	3 200 849	5,64
COGNIZANT TECHNOLOGY	US1924461023	2 465	1 817 266	3,20
COINBASE GLOBAL INC	US19260Q1076	950	3 145 858	5,55
CROWDSTRIKE HOLDINGS	US22788C1053	530	2 550 339	4,50
HIVE DIGITAL TECH,	CA4339211035	84 000	1 443 897	2,55
MARATHON DIGITAL HOL	US5657881067	11 270	1 669 590	2,94
META PLATFORMS INC	US30303M1027	340	2 370 981	4,18
MICROSOFT	US5949181045	270	1 268 873	2,24
NVIDIA CORP	US67066G1040	1 387	2 070 360	3,65
ORACLE CORP	US68389X1054	470	970 840	1,71
RIOT BLOCKCHAIN	US7672921050	21 100	2 252 687	3,97
ROBLOX CORP	US7710491033	2 867	2 849 596	5,02
SPOTIFY TECHNL	LU1778762911	357	2 588 189	4,57
ZSCALER	US98980G1022	986	2 924 579	5,16
TEKNIK			41 080 038	72,44
SUMMA KATEGORI 1			55 615 243	98,05
SUMMA VÄRDEPAPPER			55 615 243	98,05
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 107 330	1,95
FONDFÖRMÖGENHET			56 722 573	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	-1 096 577	-1 663 045
Summa övriga skulder	-1 096 577	-1 663 045

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	68 349 574,00	79 394 514
Andelsutgivning	28 088 436	130 642 326
Andelsinlösen	-39 090 367	-149 350 710
Periodens resultat enligt resultaträkning	-625 070	7 663 444
Fondförmögenheten vid periodens slut	56 722 573	68 349 574

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör