

HALVÅRSREDOGÖRELSE  
2018



PLAIN CAPITAL

BRONX

FOND: PLAIN CAPITAL BRONX  
ISIN: SE0004550176  
ORG.NR: 515602-5370  
PERIOD: 2018-01-01 - 2018-06-30

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET .....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	3
BALANSRÄKNING.....	4
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	5
NOTER.....	6
SIGNATURER.....	8

# VD HAR ORDET

**Bäste andelsägare,**

När nu första halvlek av 2018 är avklarad kan vi konstatera att den svenska aktiemarknaden bjudit på både upp och nedgångar. Mätt från årsskiftet är OMXS30-indexet ner några procent, men rörelserna har rört sig inom +/- 5 % från ingången av året.

På andra sidan atlanten ser vi ett liknande mönster. S&P 500 är dock upp några procentenheter, men rörelsemönstret är liknande. Den europeiska aktiemarknaden som helhet har även den visat likheter med den svenska motsvarigheten. Svenskar som placerat utomlands har dock gynnats av en allt svagare svensk krona och om de utländska indexen räknas om till SEK blir avkastningen god, då till exempel den amerikanska dollarn stärkts med nära nio procent sedan årsskiftet.

Även om den globala ekonomin går starkt finns det som alltid vissa orosmoln. Handelskonflikter mellan USA, Kina och EU är inget som uppskattas av aktiemarknaden. Även nya regeringar i Europa och pågående Brexit skapar i viss mån osäkerhet som måste prissättas. Den starka konjunkturen har dock lyckats trumfa osäkerheterna, vilket begränsat rörelserna på världens finansmarknader.

De ekonomiska hjulen lär fortsätta snurra i högt tempo under resterande del av 2018. I den negativa vågskålen ligger utökade tullar och handelskrig samt andra externa faktorer som skapar osäkerhet eller begränsar ekonomin. Riksbanken väntas även komma med sin första räntehöjning. Hur det påverkar aktiemarknaden, valutamarknaden och räntemarknaden återstår att se. Även det svenska valet kan ha inverkan om det parlamentariska läget blir allt för oklart. Vi ser med spänning fram emot andra halvlek!

**Med tack för andelsägarnas förtroende,**

**Magnus Carlsholm**

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-01 - 2018-06-30, avseende Plain Capital BronX, 515602-5370.

## 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. 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

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för AIF-fonden.

## FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg 6,62 % under perioden 2018-01-01 till 2018-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 159,8 MSEK till 191,5. Netto av in- och utflöden under året var +20,2 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är exponeringen mot svenska aktier som presterat bättre än aktiemarknaden som helhet.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har använt dessa möjligheter genom att handla standardiserade aktieindexterminer mot Stockholmsbörsens OMXS30-index. Inga andra derivatinstrument har använts under perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2018-06-30	191 526 962	128,45	1 491 056,24	6,62	-0,38
2017-12-31	159 837 296	120,48	1 326 660,92	8,46	-0,77
2016-12-31	163 783 815	111,08	1 474 343,57	0,05	-0,65
2015-12-31	171 848 008	111,04	1 547 766,19	-0,02	-0,27
2014-12-31	226 537 900	111,05	2 039 920,45	0,22	0,47
2013-12-31	201 229 488	110,81	1 815 929,96	15,87	0,88
2012-12-31	145 019 174	95,62	1 516 689,01	-4,37	0,78 1)

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

# BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2018-06-30	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		122 565 725	124 464 248
Fondandelar		20 946 393	20 816 663
Obligationer		9 903 700	9 903 700
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>153 415 818</b>	<b>155 184 611</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		38 285 018	5 071 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 985 328	318 110
<b>Summa tillgångar</b>		<b>193 686 164</b>	<b>160 574 055</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 776 868	-616 305
Övriga skulder	2	- 382 334	-120 454
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 159 202</b>	<b>-736 759</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>191 526 962</b>	<b>159 837 296</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		6 126 500	3 713 050
Andel i nettoförmögenheten, %		3,20 %	2,32 %

# 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 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
ATLAS COPCO A	SE0006886750	16 589	4 326 411	2,26%
AUTOLIV SDB	SE0000382335	5 645	5 203 561	2,72%
BUFAB	SE0005677135	47 640	5 402 376	2,82%
CATELLA B	SE0000188518	210 169	4 833 887	2,52%
CELLAVISION	SE0000683484	47 850	8 565 150	4,47%
EPIROC A	SE0011166933	16 589	1 559 200	0,81%
HEXATRONIC GROUP	SE0002367797	111 246	5 896 038	3,08%
INSTALCO INTRESSENTE	SE0009664253	70 958	4 172 330	2,18%
INTRUM JUSTITIA	SE0000936478	5 900	1 226 610	0,64%
INVESTOR B	SE0000107419	13 019	4 750 633	2,48%
KINDRED GROUP	SE0007871645	45 851	5 171 993	2,70%
KINNEVIK INVEST B	SE0008373906	19 494	5 982 709	3,12%
LATOUR INVESTMENT B	SE0010100958	63 546	6 157 607	3,22%
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	19 172	5 276 134	2,75%
MEDCAP	SE0009160872	8 784	778 262	0,41%
MIPS AB	SE0009216278	30 389	2 382 498	1,24%
NOBINA	SE0007185418	114 981	7 887 697	4,12%
ONCOPEPTIDES	SE0009414576	60 795	9 751 518	5,09%
SAAB B	SE0000112385	12 743	4 740 396	2,48%
SANDVIK	SE0000667891	38 269	6 084 771	3,18%
SCANDIC HOTELS	SE0007640156	41 817	3 230 363	1,69%
SWEDOL	SE0001733841	165 821	5 098 996	2,66%
VEONEER SDB	SE0011115963	5 645	1 862 850	0,97%
VICTORIA PARK B	SE0005932795	175 917	6 684 846	3,49%
ÅF B	SE0005999836	26 387	5 404 058	2,82%
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>122 430 894</b>	<b>63,92%</b>
OMXS308 JULI 2018	SE0011110675	500	0	0,00%
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
TRANSTEMA	SE0006758587	5 003	134 831	0,07%
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>134 831</b>	<b>0,07%</b>
CARNEGIE SMÅBOLAG	SE0004392025	25 000,60	7 820 338	4,08%
CATELLA CREDIT OPP	SE0002949784	45 868,44	5 153 778	2,69%
GG TOBAKSVEJEN 2C	SE0009994270	2 000 000	1 940 000	1,01%
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	5 053 700	2,64%
SKANDIA GLOBAL FTGOB	SE0005065570	43 740,71	4 863 529	2,54%
SOLNES INV OBL	NO0010791544	3 000 000	2 910 000	1,52%
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	27 741,82	3 108 748	1,62%
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>30 850 093</b>	<b>16,11%</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			153 415 818	80,10%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			38 111 144	19,90%
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>191 526 962</b>	<b>100,00%</b>



## 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

	2018-06-30	2017-12-31
Ej utbetald inlösen	382 334	120 454
Summa övriga skulder	382 334	120 454

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	159 837 296	163 773 056
Andelsutgivning	49 728 744	16 193 560
Andelsinlösen	-29 520 447	-34 049 375
Periodens resultat enligt resultaträkning	11 481 369	13 920 055
Fondförmögenheten vid periodens slut	191 526 962	159 837 296

# SIGNATURER

Kalmar 2018-

---

**Magnus Carlsholm**

Verkställande direktör / Styrelseledamot