

ÅRSBERÄTTELSE
2018



PLAIN CAPITAL

BRONX

FOND: PLAIN CAPITAL BRONX
ISIN: SE0004550176
ORG.NR: 515602-5370
PERIOD: 2018-01-01 - 2018-12-31

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|------------------------------|----|
| VD HAR ORDET | 1 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE | 2 |
| EKONOMISK ÖVERSIKT | 3 |
| NYCKELTAL | 4 |
| RESULTATRÄKNING | 5 |
| BALANSRÄKNING..... | 6 |
| REDOVISNINGSPRINCIPER..... | 7 |
| NOTER..... | 8 |
| SIGNATURER..... | 11 |

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Med året 2018 i backspegeln kan det summeras som ett år där den svenska börsen rört sig både upp och ner, men med en negativ avslutning. Rörelserna har i vissa fall varit relativt kraftiga och slutresultatet för OMXS30-indexet blev -10,67 %. Under årets sista månad sjönk indexet hela sju procent.

I mitten av oktober inleddes en större nedgång, främst orsakat av oro för den globala ekonomins framtida tillväxttakt. Även om många realekonomiska mått visar på mycket goda tider följs det som alltid av tanken kring hur länge de goda tiderna kommer vara. Eftersom högkonjunkturer alltid, förr eller senare, följs av en ekonomisk avmattning har frågan nu blivit *när* nästa lågkonjunktur kommer inledas och hur kraftig den blir.

Goda tider till trots finns det förstas ett antal orosmoln som måste tas i beaktning. Under året har handelskriget mellan framförallt USA och Kina varit i fokus. Ur ett globalt perspektiv är tullar och tariffer sällan något som gynnar världsekonomin. Närmre hemmaplan finns även mer intensiva förhandlingar kring Storbritanniens utträde ur EU. Den eviga följetången som startade på midsommarafton 2016 borde börja närma sig sitt slut. Den 29 mars 2019 ska Storbritannien lämna EU enligt dess egna lagstiftning. Den stora frågan är hur det kommer att gå till och vad konsekvenserna blir, både för Storbritannien men även de resterande 27 medlemsländerna.

I Sverige har det varit valår. Ett val som inte medförde några direkta vinnare. Rent ekonomiskt har dock inte Sverige straffats av den internationella marknaden, trots avsaknaden av en regering. Det får ändå ses som ett gott betyg till Sveriges statliga finanser och omvärldens tilltro till Sverige som land.

När högkonjunkturen som vi för stunden åtnjuter mattas av, såväl internationellt som på hemmaplan, är svårt att förutspå. Det är också svårt att veta om det blir en mer drastisk avmattning likt föregående ekonomiska kriser eller om det snarare blir en långsam tillväxtminskning. Oaktat hur framtiden utspelar sig kommer våra förvaltare fortsätta söka sunda placeringar och våra riskansvariga kommer fortsätta mäta, hantera och kontrollera riskerna i våra fonder. Med erfarenhet, kunskap och kompetens avser vi hantera det marknadsklimat som året 2019 har att erbjuda.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31, 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 fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Under perioden efter räkenskapsårets slut har Fondbolaget bytt verkställande direktör. Ny VD är Thomas Dahlin.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX sjönk 1,67 % under perioden 2018-01-01 till 2018-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 159,8 MSEK till 166,0 SEK. Netto av in- och utflöden under året var +8,7 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa resultat är utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.

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 |
|------------|----------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------|
| 2018-12-31 | 166 036 679 | 118,47 | 1 401 471,11 | -1,67 | -0,81 |
| 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.

NYCKELTAL

| | | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|----|------------|------------|
| Risk & avkastningsmått | | | |
| Total risk, % | 1) | 12,08 | 12,47 |
| Total risk för jämförelseindex, % | 2) | * | * |
| Aktiv risk, % | 3) | * | * |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år | | 3,27 | 4,16 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år | | 1,35 | 4,73 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningsavgift, fast % | | 1,75 | 1,75 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | | 1,64 | 0,36 |
| Transaktionskostnader kr | | 306 062 | 172 891 |
| Transaktionskostnader % | | 0,08 | 0,07 |
| Uppgift om Årlig avgift % | | 1,75 | 1,76 |
| Omsättning | | | |
| Omsättningshastighet ggr | | 1,01 | 0,70 |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | | Ingen | Ingen |
| Insättnings- och uttagsavgifter | | | |
| Insättningsavgift % | | Ingen | Ingen |
| Uttagsavgift % | | Ingen | Ingen |
| Förvaltningskostnad: | | | |
| Vid engångsinsättning 10 000 kr | | 354,31 | 226,62 |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån | | 22,09 | 13,61 |
| Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden | | | |
| Högsta hävstång % | | 51,1 | 27,5 |
| Lägsta hävstång % | | 0,0 | 18,4 |
| Genomsnittlig hävstång % | | 29,0 | 24,3 |

* = Ej aktuellt då fonden saknar jämförelseindex.

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

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.

RESULTATRÄKNING

| <i>Belopp i SEK</i> | <i>Not</i> | <i>2018-01-01 -2018-12-31</i> | <i>2017-01-01 -2017-12-31</i> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på aktier | | -3 889 728 | 10 094 292 |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | | 4 390 888 | 2 355 615 |
| Värdeförändring på fondandelar | | 248 191 | 2 011 572 |
| Värdeförändring på obligationer | | 150 000 | -306 399 |
| Övriga intäkter | 1 | 26 664 | 8 016 |
| Ränteintäkter | | 613 194 | 570 937 |
| Utdelningar | | 2 675 587 | 2 883 576 |
| Valutakursvinster och -förluster, netto | | 2 009 | -7 682 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 4 216 804 | 17 609 927 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -6 379 152 | -3 560 033 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | | -45 450 | -32 520 |
| Räntekostnader | | -246 804 | -73 319 |
| Övriga kostnader | | -24 000 | -24 000 |
| Summa kostnader | | -6 695 406 | -3 689 872 |
| Årets resultat | | -2 478 602 | 13 920 005 |

BALANSRÄKNING

| <i>Belopp i SEK</i> | <i>Not</i> | <i>2018-12-31</i> | <i>2017-12-31</i> |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Aktier | | 134 278 488 | 124 464 248 |
| Fondandelar | | 13 091 851 | 20 816 663 |
| Obligationer | | 8 053 700 | 9 903 700 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 2 | 155 424 039 | 155 184 611 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 12 500 978 | 5 071 334 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 4 466 014 | 318 110 |
| Summa tillgångar | | 172 391 031 | 160 574 055 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | -6 307 333 | -616 305 |
| Övriga skulder | 3 | -47 019 | -120 454 |
| Summa skulder | | -6 354 352 | -736 759 |
| Fondförmögenhet | 4 | 166 036 679 | 159 837 296 |
| Poster inom linjen | | | |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | | 0 | 3 713 050 |
| Andel i nettoförmögenheten, % | | 0 % | 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 – ÖVRIGA INTÄKTER

| | 2018-01-01 -2018-12-31 | 2017-01-01 -2017-12-31 |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kickback Fonder | 26 664 | 8 016 |
| Summa övriga intäkter | 26 664 | 8 016 |

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2018-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

| Värdepapper | ISIN | Antal | Värde, SEK | Andel, % |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------|
| AARHUSKARLSHAMN | SE0011337708 | 22 220 | 2 726 394 | 1,6 |
| ATLAS COPCO A | SE0011166610 | 18 000 | 3 789 000 | 2,3 |
| AXFOOD | SE0006993770 | 30 480 | 4 623 816 | 2,8 |
| BEIJER ELECTRONICS | SE0000671711 | 80 085 | 2 899 077 | 1,7 |
| BUFAB | SE0005677135 | 40 000 | 3 428 000 | 2,1 |
| CATELLA B | SE0000188518 | 20 213 | 468 942 | 0,3 |
| CELLAVISION | SE0000683484 | 27 000 | 5 170 500 | 3,1 |
| COOR SERVICE MGMT | SE0007158829 | 62 823 | 4 422 739 | 2,7 |
| DOMETIC GROUP | SE0007691613 | 60 595 | 3 332 725 | 2,0 |
| HEXAGON B | SE0000103699 | 2 650 | 1 081 200 | 0,7 |
| HOLMEN B | SE0011090018 | 20 100 | 3 516 294 | 2,1 |
| INSTALCO INTRESSENTE | SE0009664253 | 70 000 | 4 830 000 | 2,9 |
| INVESTOR B | SE0000107419 | 13 019 | 4 889 936 | 2,9 |
| KINNEVIK INVEST B | SE0008373906 | 32 144 | 6 869 173 | 4,1 |
| LATOUR INVESTMENT B | SE0010100958 | 63 546 | 7 117 152 | 4,3 |
| LUNDBERGFÖRETAGEN B | SE0000108847 | 14 000 | 3 656 800 | 2,2 |
| MEDCAP | SE0009160872 | 58 382 | 4 635 531 | 2,8 |
| MIPS AB | SE0009216278 | 29 000 | 3 155 200 | 1,9 |
| MOBERG PHARMA | SE0003613090 | 111 930 | 4 812 990 | 2,9 |
| MUNKSJÖ OYJ SWE | FI4000048418 | 6 916 | 860 350 | 0,5 |
| NORDEA | FI4000297767 | 29 900 | 2 229 942 | 1,3 |
| ONCOPEPTIDES | SE0009414576 | 43 100 | 5 663 340 | 3,4 |
| SAAB B | SE0000112385 | 12 543 | 3 860 735 | 2,3 |
| SAAB B BTA | SE0011984772 | 3 185 | 972 699 | 0,6 |
| SANDVIK | SE0000667891 | 57 600 | 7 277 760 | 4,4 |
| SCA SV CELLULOSA B | SE0000112724 | 90 000 | 6 184 800 | 3,7 |
| SCANDIC HOTELS | SE0007640156 | 73 317 | 5 726 058 | 3,4 |
| STORA ENSO R SEK | FI0009007611 | 55 765 | 5 766 101 | 3,5 |
| SWEDISH ORPHAN BIOV | SE0000872095 | 18 490 | 3 568 570 | 2,1 |
| SWEDOL | SE0001733841 | 120 000 | 3 768 000 | 2,3 |
| TELIASONERA | SE0000667925 | 27 000 | 1 133 460 | 0,7 |
| VICTORIA PARK B | SE0005932795 | 175 917 | 6 368 195 | 3,8 |
| ÅF B | SE0005999836 | 34 121 | 5 473 008 | 3,3 |
| SUMMA KATEGORI 1 | | | 134 278 487 | 80,9 |
| Värdepapper | ISIN | Antal | Värde, SEK | Andel, % |
| KOGGBRON PROJEKT OBL | SE0009696479 | 5 210 000 | 5 053 700 | 3,0 |
| SOLNES INV OBL | NO0010791544 | 3 000 000 | 3 000 000 | 1,8 |
| CATELLA CREDIT OPP | SE0002949784 | 45 977,34 | 5 165 554 | 3,1 |
| SKANDIA GLOBAL FTGOB | SE0005065570 | 43 740,71 | 4 813 665 | 2,9 |

| | | | | |
|-------------------------------|--------------|-----------|--------------------|--------------|
| SPILTAN HÖGRÄNTEFOND | SE0005798329 | 27 741,82 | 3 112 632 | 1,9 |
| SUMMA KATEGORI 7 | | | 21 145 551 | 12,7 |
| SUMMA VÄRDEPAPPER | | | 155 424 038 | 93,6 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | 10 612 641 | 6,4 |
| FONDFÖRMÖGENHET | | | 166 036 679 | 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 3 - ÖVRIGA SKULDER

| | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| Ej utbetald inlösen | 47 019 | 120 454 |
| Summa övriga skulder | 47 019 | 120 454 |

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

| | 2018-01-01 -2018-12-31 | 2017-01-01 -2017-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 159 837 296 | 163 773 056 |
| Andelsutgivning | 50 752 561 | 16 193 560 |
| Andelsinlösen | -42 074 576 | -34 049 375 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -2 478 602 | 13 920 055 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 166 036 679 | 159 837 296 |

SIGNATURER

Kalmar 2019-03-07

Per Netzell
Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den mars 2019
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor