

aifm group

HALVÅRSREDOGÖRELSE

PLAIN CAPITAL BRONX

FOND:	Plain Capital BronX
ISIN:	SE0004550176
ORG.NR:	515602-5370
PERIOD:	2020-01-01 - 2020-06-30

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	2
EKONOMISK ÖVERSIKT	3
BALANSRÄKNING.....	4
REDOVISNINGSPRINCIPER	5
NOTER.....	6
SIGNATURER.....	9

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

När vi gick in i det nya året rådde det osäkerhet i ekonomin efter ett oerhört starkt 2019. I januari ökade antalet arbetslösa och kronan försvagades och utomlands sågs spänningar byggas upp på flera håll. Vi såg politisk oro i Venezuela, fortsatt dramatik mellan USA och Kina, missilavfyrning i Iran och det började även pratas om ett nytt coronavirus som fått fäste i staden Wuhan där de första dödsfallen började rapporteras.

Redan i februari började effekterna från den dåvarande epidemin visa sig. Inköpschefsindex i Kina föll till den lägsta nivån sedan mätningarna började och detta satte sina spår på världens börser. Vi såg Stockholmsbörsen samt Amerikanska S&P 500 prisa in sämre tider med en nedgång i februari på -6,42% respektive -9,07%. I Mars urartade situationen när epidemin bytte epitet till en pandemi och panik utbröt. Från toppnoteringen den 19:e februari till bottennoteringen den 23:e mars såg vi historiens snabbaste börsfall (över -30%) där OMXS30 rasade hela 31,22% och Amerikanska S&P 500 motsvarande 33,92%.

Osäkerheten som uppstått har minskat både efterfrågan och utbudet kraftigt på marknaden och om man kollar på BNP-prognoser från Konjunkturinstitutet spås det en nedgång på hela -5,4% för svenskt BNP under 2020. För att ställa detta i paritet med tidigare händelser så hade detta inneburit det största fallet i BNP i modern tid. I USA har arbetslösheten exploderat och även i Sverige har den gått upp till historiska nivåer. Att Coronakrisen har medfört hög volatilitet har förmodligen inte gått någon obemärkt förbi. Dock kan en viss lättnad börja infinna sig då vi sett ett textboksexemplar av en V-formad återhämtning på börserna de närmsta månaderna.

Den förväntade räntehöjningen för Sverige uteblev då inflationen inte nådde upp till önskade nivåer och enligt de senaste nyheterna från Riksbanken behålls räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökar Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED har köpt statsobligationer samt även individuella företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva.

Under denna hektiska period har vi även bevittnat ett negativt oljepris för den nordamerikanska oljan WTI där den bottnade på -40,32 USD per fat. Detta var möjligt då användningen av olja stagnerade i takt med att fler länder bromsade sina ekonomier och att alla tillgängliga oljelager fylldes vilket resulterade i att producenter tvingades betala om de ville bli av med sin olja.

Trots denna period så slutade vårt svenska storbolagsindex OMXS30 endast på -6,07% och det amerikanska S&P 500 på -4,84%. Däremot såg vi en uppgång för det tekniktunga NASDAQ 100 på hela 16,30% där de så kallade "Stay-at-home-stocks" presterade väl under Coronakrisen.

Om man blickar framåt är det svårt att sia om börsens rörelser men med stora stödköp från centralbanker och nollräntemiljö finns goda möjligheter för vidare uppgång härifrån. Våra förvaltare kommer som vanligt att fortsätta leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2020 och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30, 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 fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg +0,01% under perioden 2020-01-01 till 2020-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 183,82 MSEK till 173,23 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -8,53 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Det positiva utfallet beror på att flera innehav presterat bättre än aktier i allmänhet.

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
2020-06-30	173 208 597	141,08	1 227 911,29	0,01	-0,13
2019-12-31	183 821 047	141,06	1 303 157,58	19,07	-0,54
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: OMRX TBILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Aktier		103 859 231	66 671 517
Fondandelar		20 432 427	45 057 416
Obligationer		8 384 743	8 469 000
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	132 676 402	120 197 933
Bankmedel och övriga likvida medel		40 744 883	64 144 067
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 567 628	2 378 530
Summa tillgångar		174 988 913	186 720 530
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 718 704	-2 575 727
Övriga skulder	<i>2</i>	-61 612	-323 757
Summa skulder		-1 780 316	-2 899 484
Fondförmögenhet	<i>3</i>	173 208 597	183 821 047
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		5 744 169	7 259 425
Andel av nettoförmögenheten, %		3,3%	4,0 %

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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AUTOLIV SDB	SE0000382335	6 265	3 759 000	2,17
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	14 000	2 241 400	1,29
APPLE	US0378331005	338	1 148 747	0,66
ASTRAZENECA	GB0009895292	500	489 000	0,28
CASTELLUM	SE0000379190	1 728	300 758	0,17
COOR SERVICE MGMT	SE0007158829	59 000	3 610 800	2,08
COSTCO WHOLESALE CO	US22160K1051	117	330 508	0,19
EBAY	US2786421030	797	389 454	0,22
ELECTROLUX B	SE0000103814	24 430	3 806 194	2,20
EOLUS VIND B	SE0007075056	3 000	376 500	0,22
FABEGE	SE0011166974	8 950	974 655	0,56
GHP SPECIALITY CARE	SE0002579912	81 000	1 308 960	0,76
HIQ INTERNATIONAL	SE0012454619	48 821	2 118 831	1,22
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	39 000	4 516 200	2,61
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	8 000	1 688 800	0,98
INT PETROLEUM CORP	CA46016U1084	154 189	2 604 252	1,50
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	10 285	16 574 979	9,57
INVESCO QQQ	US46090E1038	1 176	2 712 756	1,57
INVESTOR B	SE0000107419	8 500	4 179 450	2,41
ISHARES TIPS BOND	US4642871762	9 541	10 933 313	6,31
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	489	640 678	0,37
KINDRED GROUP	SE0007871645	45 000	2 507 400	1,45
KNOW IT	SE0000421273	17 657	2 729 772	1,58
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	30 000	3 441 268	1,99
MEDCAP	SE0009160872	8 450	1 166 100	0,67
MICROSOFT	US5949181045	592	1 122 433	0,65
MIDSONA B	SE0000565228	32 757	1 749 224	1,01
MILLICOM INTERNA, SDB	SE0001174970	17 460	4 256 748	2,46
MOBERG PHARMA	SE0013121340	142 300	2 069 042	1,19
NDAFI 5,250 PERP '21	XS1202090947	200 000	1 859 275	1,07
NOBINA	SE0007185418	43 316	2 412 701	1,39
NORDEA	FI4000297767	60 000	3 858 600	2,23
SAAB B	SE0000112385	19 800	4 605 480	2,66
SCANDI STANDARD	SE0005999760	58 893	3 780 931	2,18
SCANDIC HOTELS	SE0007640156	141 142	4 620 989	2,67
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0	83	0,00
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	30 000	3 345 008	1,93
SWEDISH ORPHAN BIOV	SE0000872095	11 500	2 474 800	1,43
TELE2 B	SE0005190238	7 550	932 802	0,54

TELIASONERA	SE0000667925	94 000	3 271 200	1,89
TETHYS OIL	SE0014399424	93 421	4 269 340	2,46
TRATON SE	DE000TRATON7	20 802	3 827 568	2,21
TRELLEBORG B	SE0000114837	12 000	1 627 800	0,94
WALLENSTAM B	SE0007074844	8 000	863 200	0,50
WAL-MART STORES	US9311421039	586	653 935	0,38
SUMMA KATEGORI 1			126 150 934	72,82
OMXS300 JULY 2020	SE0014222337	-217	0	0,00
SUMMA KATEGORI 2			0	0,00
BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	2 492 400	1 199 468	0,69
GG AMS HOLDING 2	SE0012167401	2 200 000	2 200 000	1,27
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	3 126 000	1,80
SUMMA KATEGORI 7			6 525 468	3,76
SUMMA VÄRDEPAPPER			132 676 402	76,60
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			40 532 195	23,40
FONDFÖRMÖGENHET			173 208 597	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

	2020-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	61 612	323 757
Summa övriga skulder	61 612	323 757

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	<i>2020-01-01</i>	<i>2019-01-01</i>
	<i>-2020-06-30</i>	<i>-2019-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	183 821 047	166 036 679
Andelsutgivning	27 574 668	23 507 559
Andelsinlösen	-36 101 266	-35 786 539
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 085 852	30 063 348
Fondförmögenheten vid periodens slut	173 208 597	183 821 047

SIGNATURER

Kalmar 2020-



Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot