

ÅRSBERÄTTELSE

Plain Capital ArdenX

FOND	Plain Capital ArdenX
ISIN	SE0004550200
ORG.NR	515602-5388
PERIOD	2020-01-01 - 2020-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	8
Nyckeltal	9
Resultaträkning	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper	13
Noter	14
Signaturer	17

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2020 var ett år som går till historieböckerna, vi såg en pandemi lamslå hela världen som fortfarande är aktuell, vi hade val i USA med följande demonstrationer och oroligheter. Sammanfattningsvis har det varit ett år fyllt av förändring, oroligheter och ovisshet. Ur ett marknadsperspektiv var det ett år av turbulens där vi som såg OMXS30 tillfälligt rasa - 31,22% och S&P 500 motsvarande - 33,92%. Trots detta historiskt snabba och stora ras stabiliserades marknaderna och rusade upp lika snabbt på nyheter om globala stimulanspaket. Under andra halvåret återhämtade marknaden sig där OMXS30 slutade året på + 5,81% och S&P 500 motsvarande 17,88% inräknat utdelning.

Inom Sverige bestämde sig Riksbanken under året att behålla räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökade 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 köpt statsobligationer samt företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva. FED beslutade även att följa Riksbanken linje om att ligga på en ränta mellan 0%-0,25%. Det är även prognoserat att räntan kommer ligga nära 0% genom 2023.

I början av Pandemin rasade oljepriset drastiskt där den nordamerikanska oljan WTI bottnade på -40,32 USD per fat, detta som en konsekvens av nedstängningar och begränsat resande runt om i världen vilket ledde till att oljelagren blev fyllda. I och med ökad vaccination och att samhällen börjat öppna upp började oljepriset återhämta sig för att avsluta året på över 50 USD per fat. Återhämtningen av priset kan delvis tilldelas OPEC:s begränsningar av oljeproduktionen där de reducerade den dagliga produktionen med 7.7 miljoner fat.

De bidragande orsakerna bakom den V-formade återhämtningen är många men där de tydligaste är ett resultat av stimulanspaket, pandemins positiva påverkan på Tech-bolag, samt stora framsteg i och påbörjandet av vaccinering. Blickar vi framåt är det viktigt att vi ser en fortsatt framgång av global vaccinering för att således kunna öppna upp samhällen och gå tillbaka till en mer normal vardag.

Vi ser fram emot år 2021 och dess möjligheter och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, avseende Plain Capital ArdenX, 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. 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.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 1 988 164 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 1 436 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

ArdenX steg +43,70% under perioden 2019-12-31 till 2020-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 8,52 MSEK till 19,26 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +5,87 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den höga exponeringen mot spel och tekniksektorn gav fonden en stark utveckling under året då fokus

naturligt flyttades till teknik från fysiskt i spåren av pandemin.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

AKTIVITETSGRAD

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Fonden jämförelseindex OMRX TBILL utgör ingen 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.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- ☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- ☒ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

1. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

- ☒ **Fonden väljer in**

Förvaltarens kommentar:	<i>Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.</i>
-------------------------	---
- ☒ **Fonden väljer bort**

1.1. Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- ☒ **Klusterbomber, personminor**
- ☒ **Kemiska och biologiska vapen**
- ☒ **Kärnvapen**
- ☒ **Vapen och/eller krigsmateriel**
- ☒ **Alkohol**
- ☒ **Tobak**

Förvaltarens

kommentar:

- ☒ **Pornografi**
- ☒ **Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- ☒ **Uran**
- ☒ **Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

1.2. Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☒ **Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

1.3. Länder

- ☐ **Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

1.4. Övriga exkluderande kriterier

- ☐ **Övrigt**

2. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- ☐ **Fondbolaget påverkar.**

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
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.

Nyckeltal

		2020-12-31	2019-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	13,60	9,86
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		29,64	5,57
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		10,45	2,32
Avkastning sedan start, %		70,70	18,79
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,37
Förvaltningsavgift, rörligt %		6,25	0,92
Transaktionskostnader kr		92 973	115 506
Transaktionskostnader %		0,41	0,29
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	1,50
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,67	2,65
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		967,41	261,21
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		57,19	20,53

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägst hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

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.

* Fonden saknar relevant jämförelseindex.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		6 056 210	1 306 173
Värdeförändring på obligationer		0	53 335
Värdeförändring på fondandelar		0	119 468
Övriga intäkter	1	0	1 522
Ränteintäkter		3	6 193
Utdelningar		37 843	34 629
Valutakursvinster och -förluster, netto		-52 765	-6 484
Summa intäkter och värdeförändring		6 041 291	1 514 837
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 099 267	-195 347
Ersättning till förvaringsinstitut		-43 636	-47 620
Räntekostnader		-1 735	-4 612
Övriga kostnader		-22 000	-16 000
Summa kostnader		-1 166 638	-263 579
Årets resultat		4 874 653	1 251 258

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		17 862 443	7 045 514
Fondandelar		0	799 012
Obligationer		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	17 862 443	7 844 527

Bankmedel och övriga likvida medel		1 672 984	964 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		472	2 469
Summa tillgångar		19 535 899	8 811 847

Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-90 805	-49 702
Övriga skulder	3	-180 769	-245 860
Summa skulder		-271 574	-295 562

Fondförmögenhet	4	19 264 324	8 516 285
------------------------	----------	-------------------	------------------

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

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Kickback Fonder	0	1522
Övrigt	0	0
Summa övriga intäkter	0	1522

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
TOBII	SE0002591420	15 000	849 000	4,4
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	1 300	976 910	5,1
AMAZON	US0231351067	10	269 624	1,4
CORSAIR GAMING	US22041X1028	2 200	665 950	3,5
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	1 000	1 165 605	6,1
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	875	354 200	1,8
MTG B	SE0000412371	2 860	419 562	2,2
NETEASE INC	US64110W1027	547	430 578	2,2
NEXON CO LTD	JP3758190007	2 800	703 870	3,7
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	200	1 040 785	5,4
ROUNDHILL ESPOR ETF	US53656F7069	2 000	497 259	2,6
SQUARE ENIX	JP3164630000	1 600	791 775	4,1
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	700	1 185 258	6,2
TEAM17 GROUP PLC	GB00BYVX2X20	5 000	440 982	2,3
UBISOFT ENTERTAIN	FR0000054470	643	513 384	2,7
ALPHABET INC C	US02079K1079	20	285 476	1,5
LOGITECH	CH0025751329	1 000	798 405	4,1
MICROSOFT	US5949181045	200	363 803	1,9
NVIDIA CORP	US67066G1040	100	431 475	2,2
VANECK GAMING ESPORT	US92189F1140	1 500	864 665	4,5
FRONTIER DVLPMNT PLC	GB00BBT32N39	1 458	509 003	2,6
GFINITY PLC	GB00BT9QD572	200 000	84 633	0,4
SONY CORP ADR	US8356993076	800	661 568	3,4
SUMMA KATEGORI 1			14 303 771	74,3
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	1 500	588 849	3,1
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	4 200	1 075 200	5,6
EMBRACER GROUP B	SE0013121589	3 111	611 623	3,2

ENAD GLOBAL 7	SE0010520106	1 500	183 000	1,0
STILLFRONT GROUP AB	SE0015346135	11 000	1 100 000	5,7
SUMMA KATEGORI 3			3 558 672	18,5
SUMMA VÄRDEPAPPER			17 862 443	92,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 401 881	7,3
FONDFÖRMÖGENHET			19 264 324	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

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Ej utbetald inlösen	180 769	5 429
Summa övriga skulder	180 769	5 429

NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 516 285
Andelsutgivning	19 163 344
Andelsinlösen	-13 290 049
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 874 653
Fondförmögenheten vid periodens slut	19 264 324

Signaturer

Kalmar 2021-04-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor