

ÅRSBERÄTTELSE

# Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG.NR	515602-5370
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 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 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 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

Plain Capital BronX sjönk -3,06% under perioden 2020-01-01 till 2020-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 183,82 till 148,11 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -28,08 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

En bred exponering mot aktier i olika branscher men huvudfokus på industri resulterade i en negativ avkastning för året i spåren av pandemin.

## **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.

## **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:

*Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men förvaltaren har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonden, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondens placeringsinriktning och avkastningskrav*

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

- Pornografi**
- Kommersiell spelverksamhet**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**

## **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.**  
Förvaltarens  
kommentar:

## **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	148 112 585 kr	136,74	1 083 161,35	-3,06	-0,19
2019-12-31	183 821 047 kr	141,06	1 303 157 ,58	19,07	-0,54
2018-12-31	166 036 679 kr	118,47	1 401 471,11	-1,67	-0,81
2017-12-31	159 837 296 kr	120,48	1 326 660,92	8,46	-0,77
2016-12-31	163 783 815 kr	111,08	1 474 343,57	0,05	-0,65
2015-12-31	171 848 008 kr	111,04	1 547 766,19	-0,02	-0,27
2014-12-31	226 537 900 kr	111,05	2 039 920,45	0,22	0,47
2013-12-31	201 229 488 kr	110,81	1 815 929,96	15,87	0,88
2012-12-31	145 019 174 kr	95,62	1 516 689,01	-4,37	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
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	15,30	10,69
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		7,42	8,20
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		4,25	4,90
Avkastning sedan start, %		36,74	41,06
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,02	0,98
Transaktionskostnader kr		1 263 176	852 958
Transaktionskostnader %		0,11	0,08
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,76
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		3,50	2,98
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		172,01	311,86
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,51	22,00

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		65,88	53,2
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		23,66	20,7

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.

\* = Ej aktuellt då fonden saknar relevant jämförelseindex.

## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		7 177 219	36 056 719
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-5 567 436	-1 553 720
Värdeförändring på fondandelar		-4 289 461	1 129 617
Värdeförändring på obligationer		-2 241 032	-1 949 700
Övriga intäkter	1	13 382	25 295
Ränteintäkter		60 960	526 470
Utdelningar		1 235 053	1 078 885
Valutakursvinster och -förluster, netto		-662 065	-111 501
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-4 273 379</b>	<b>35 202 064</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2 986 359	-4 722 501
Ersättning till förvaringsinstitut		-287 693	-202 351
Räntekostnader		-76 276	-196 282
Övriga kostnader		0	-17 582
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 350 328</b>	<b>-5 138 716</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-7 623 707</b>	<b>30 063 348</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		85 027 252	66 671 517
Fondandelar		6 489 359	45 057 416
Obligationer		8 188 217	8 469 000
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	2	<b>99 704 828</b>	<b>120 197 933</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		48 680 433	64 144 067
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		241 057	2 378 530
<b>Summa tillgångar</b>		<b>148 626 318</b>	<b>186 720 530</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-365 098	-2 575 727
Övriga skulder	3	-148 635	-323 757
<b>Summa skulder</b>		<b>-513 733</b>	<b>-2 899 484</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	4	<b>148 112 585</b>	<b>183 821 047</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		2 176 996	7 259 425
Andel i nettoförmögenheten, %		1,5%	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 – ÖVRIGA INTÄKTER

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Kickback Fonder	7 378	25 122
Övrigt	6 004	173
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>13 382</b>	<b>25 122</b>

### NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

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

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
EOLUS VIND B	SE0007075056	12 000	2 841 600	1,9
ADDTECH B	SE0014781795	22 850	2 490 650	1,7
ARCTIC PAPER	PLARTPR00012	80 352	1 012 435	0,7
ASSA ABLOY B	SE0007100581	12 264	2 483 460	1,7
BALCO GROUP	SE0010323998	4 283	409 455	0,3
BE GROUP	SE0008321921	32 305	1 214 668	0,8
FERRONORDIC	SE0005468717	7 241	1 139 733	0,8
SEMCON	SE0000379497	11 810	932 990	0,6
SINTERCAST B	SE0000950982	12 370	1 536 354	1,0
SKANSKA B	SE0000113250	11 710	2 455 587	1,7
SWECO B	SE0014960373	17 625	2 661 375	1,8
ÅF PÖYRY B	SE0005999836	9 567	2 403 230	1,6
BILIA A	SE0009921588	14 750	1 495 650	1,0
BYGGMAX	SE0003303627	52 500	2 690 625	1,8
FM MATTSSON MORA	SE0001116021	7 260	1 343 100	0,9
STARBUCKS CORP	US8552441094	1 775	1 543 447	1,0
THULE GROUP AB	SE0006422390	500	153 800	0,1
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	3 000	498 000	0,3
AXFOOD	SE0006993770	2 930	561 974	0,4
COSTCO WHOLESALE CO	US22160K1051	453	1 391 882	0,9
MIPS AB	SE0009216278	5 177	2 666 155	1,8
ASTRAZENECA	GB0009895292	5 630	4 663 892	3,2
BIOTAGE AB	SE0000454746	15 648	2 175 072	1,5
ESSITY B	SE0009922164	4 725	1 249 762	0,8
HUMANA	SE0008040653	16 243	961 586	0,7
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1 759	2 252 371	1,5
MERCK & CO	US58933Y1055	3 197	2 114 142	1,4
POOLIA B	SE0000567539	16 452	99 370	0,1

EQT AB	SE0012853455	10 500	2 209 200	1,5
INVESTOR B	SE0000107419	5 900	3 535 280	2,4
KINNEVIK B	SE0014684528	3 350	1 391 925	0,9
LATOIR INVESTMENT B	SE0010100958	9 312	1 859 606	1,3
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	6 800	2 996 080	2,0
SV, HANDELSBANKEN A	SE0007100599	27 750	2 292 150	1,6
SVOLDER B	SE0010663310	10 200	1 993 080	1,4
SWEDBANK AB A	SE0000242455	19 000	2 738 280	1,9
AUTOMATIC DATA PROCE	US0530151036	1 000	1 426 215	1,0
BEIJER REF B	SE0011116508	7 400	2 785 360	1,9
NOTE	SE0001161654	33 950	2 023 420	1,4
PREVAS B	SE0000356008	39 934	2 427 987	1,6
TELE2 B	SE0005190238	5 100	553 860	0,4
VERIZON COMMUNICATIO	US92343V1044	4 285	2 044 260	1,4
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	47 368	1 918 404	1,3
NDAFI 5,250 PERP '21	XS1202090947	200 000	1 670 102	1,1
ACADEMEDIA	SE0007897079	14 406	1 224 510	0,8
CHRISTIAN BERNER B	SE0006143129	39 896	1 029 317	0,7
INWIDO	SE0006220018	9 200	1 108 600	0,8
TF BANK	SE0007331608	14 381	1 248 271	0,8
MOBERG PHARMA	SE0013121340	50 000	360 250	0,2
MOBERG PHARMA BTU	SE0015243761	58 333	418 831	0,3
MOBERG PHARMA UR	SE0015243753	2	0	0,0
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>86 697 353</b>	<b>58,5</b>
OMXS301 JAN 2021	SE0015004932	92	0	0,0
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>0</b>	<b>0,0</b>
GG AMS HOLDING 2	SE0012167401	2 200 000	2 200 000	1,5
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	3 126 000	2,1
BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	2 492 400	1 192 115	0,8
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0	83	0,0
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	0	8	0,0
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	55 793	6 489 267	4,4
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>13 007 473</b>	<b>8,8</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			99 704 828	67,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			48 407 756	32,7
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>148 112 585</b>	<b>100</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 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Ej utbetald inlösen	148 635	323 757
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>148 635</b>	<b>323 757</b>

### NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	183 821 047
Andelsutgivning	32 354 145
Andelsinlösen	-60 438 900
Periodens resultat enligt resultaträkning	-7 623 707
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>148 112 585</b>



## 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