

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG.NR	515602-5370
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	8
Balansräkning.....	9
Redovisningsprinciper .....	10
Noter .....	11
Signaturer.....	14

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlande, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerar köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i åldrarna och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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 11,92% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 148,11 MSEK till 151,39 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -13,50 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Då många sektorer där industri och cykliskt har sett en uppvärdering under första halvåret har detta bidragit positivt till fondens utveckling.

### 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. Fondens jämförelseindex OMRX TBILL utgör inget 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
2021-06-30	151 386 506 kr	153,04	989 202,45	11,92	-0,11
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.



## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		76 523 723	85 027 252
Fondandelar		9 613 716	6 489 359
Obligationer		8 499 520	8 188 217
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>94 636 960</b>	<b>99 704 828</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		56 257 512	48 680 433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 580 542	241 057
<b>Summa tillgångar</b>		<b>152 475 014</b>	<b>148 626 318</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 088 507	-365 098
Övriga skulder	2	0	-148 635
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 088 507</b>	<b>-513 733</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>151 386 506</b>	<b>148 112 585</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		430 866	2 176 996
Andel i nettoförmögenheten, %		0,28%	1,5%

## 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 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACADEMEDIA	SE0007897079	16 806	1 357 925	0,9
ADDLIFE	SE0014401378	910	239 330	0,16
ADDNODE GROUP B	SE0000472268	5 890	1 855 350	1,23
ADDTech B	SE0014781795	12 200	1 732 400	1,14
ÅF PÖYRY B	SE0005999836	5 900	1 661 440	1,1
ARCTIC PAPER	PLARTPR00012	80 000	1 100 800	0,73
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	41 120	1 794 888	1,19
ARJO B	SE0010468116	13 050	1 151 010	0,76
ASTRAZENECA	GB0009895292	2 960	3 045 840	2,01
AXFOOD	SE0006993770	2 930	693 531	0,46
BALCO GROUP	SE0010323998	15 900	1 717 200	1,13
BEIJER REF B	SE0015949748	9 700	1 479 250	0,98
BHG GROUP	SE0010948588	11 048	1 828 444	1,21
BIOTAGE AB	SE0000454746	9 000	1 823 400	1,2
BRAVIDA HOLDING	SE0007491303	6 900	854 220	0,56
BYGGMAX	SE0003303627	17 900	1 389 040	0,92
CHRISTIAN BERNER B	SE0006143129	22 327	703 300	0,46
EOLUS VIND B	SE0007075056	11 900	2 391 900	1,58
EQT AB	SE0012853455	4 100	1 273 460	0,84
ERICSSON B	SE0000108656	6 700	720 652	0,48
ESSITY B	SE0009922164	5 850	1 660 230	1,1
FERRONORDIC	SE0005468717	3 000	676 500	0,45
FM MATTSSON MORA	SE0001116021	9 160	1 598 420	1,06
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	4 800	2 522 400	1,67
GARO	SE0015812417	3 251	383 618	0,25
GHP SPECIALITY CARE	SE0002579912	13 206	390 898	0,26
HMS NETWORKS AB	SE0009997018	1 159	419 558	0,28
HUMANA	SE0008040653	16 743	1 125 130	0,74
HUSQVARNA B	SE0001662230	5 587	635 242	0,42
ICA GRUPPEN AB	SE0000652216	1 722	685 873	0,45
INDUTRADE	SE0001515552	500	109 500	0,07
INSTALCO INTRESSENTE	SE0009664253	1 820	646 100	0,43
INVESTOR B	SE0015811963	11 800	2 327 550	1,54
INWIDO	SE0006220018	9 200	1 361 600	0,9
KNOW IT	SE0000421273	4 448	1 247 664	0,82
LAGERCRANTZ GROUP B	SE0014990966	8 600	800 660	0,53
LIFCO B	SE0015949201	3 971	794 200	0,52
LIME TECHNOLOGIES	SE0011870195	7 000	2 279 200	1,51

LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	3 775	2 084 555	1,38
MEDCAP	SE0009160872	3 275	694 300	0,46
MIPS AB	SE0009216278	1 910	1 405 760	0,93
MOBERG PHARMA	SE0013121340	179 054	934 662	0,62
MOBERG PHARMA TO1	SE0015195524	58 333	18 083	0,01
MYCRONIC AB	SE0000375115	1 400	361 480	0,24
NORDIC WATERPROOFING	SE0014731089	3 200	591 360	0,39
NOTE	SE0001161654	18 000	2 073 600	1,37
NOVOTEK B	SE0000567752	22 052	1 102 600	0,73
ONCOZENGE AB	SE0015504097	21 666	219 910	0,15
PREVAS B	SE0000356008	25 863	2 105 248	1,39
PRICER B	SE0000233934	38 000	1 203 840	0,8
PROACT IT GROUP	SE0015961222	9 578	805 510	0,53
REJLERS B	SE0000123671	8 714	1 267 016	0,84
SECTRA B	SE0014609061	1 910	1 265 375	0,84
SEMCON	SE0000379497	11 210	1 340 716	0,89
SINTERCAST B	SE0000950982	9 600	1 407 360	0,93
SKF B	SE0000108227	300	65 370	0,04
SWECO B	SE0014960373	20 000	3 114 000	2,06
SYSTEMAIR	SE0002133975	2 400	744 000	0,49
TF BANK	SE0007331608	8 000	1 428 800	0,94
THULE GROUP AB	SE0006422390	500	189 700	0,13
VNV GLOBAL AB	SE0014428835	21 600	2 059 560	1,36
WIHLBORG FASTIGHETER	SE0011205194	7 762	1 441 403	0,95
ZALANDO SWEDISH SHAR	DE000ZAL1111	137	121 793	0,08
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>76 523 724</b>	<b>50,59</b>
OMXS301 JULY 2021	SE0015834312	17	0	0,0
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>0</b>	<b>0,0</b>
BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	2 492 400	1 237 352	0,82
GG AMS HOLDING 2 NY	SE0012167401	2 200 000	2 415 656	1,6
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	3 126 000	2,06
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	55 793	6 534 459	4,32
NDAFI 5,250 PERP '21	XS1202090947	200 000	1 720 512	1,14
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0	83	0,0
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	25 241	3 079 174	2,03
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>18 113 236</b>	<b>11,97</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			94 636 960	62,51
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			56 749 546	37,49
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>151 386 506</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 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	0	148 635
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>148 635</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	148 112 585	183 821 047
Andelsutgivning	3 410 047	32 354 145
Andelsinlösen	-16 908 021	-60 438 900
Periodens resultat enligt resultaträkning	16 771 895	-7 623 707
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>151 386 506</b>	<b>148 112 585</b>

Signaturer

*Kalmar 2021-08-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot