

HELÅRSREDOGÖRELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG.NR	515602-5370
PERIOD	2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Hållbarhetsinformation	6
Ekonomisk översikt.....	9
Nyckeltal	10
Resultaträkning	12
Balansräkning.....	13
Redovisningsprinciper	14
Noter	15
Signaturer.....	18

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Efter ännu ett spännande år utöver det vanliga har 2021 nått sitt slut. Vi har inte bara varit med om ännu ett år i en pandemi, vi har även sett en ny statsminister tillträda sin post samtidigt som vi sett ett Sverige som försöker återhämta sig socialt så väl som finansiellt med en till stor del vaccinerad befolkning. Indexet OMXS30 steg under året med +29,07% inklusive utdelningar medan det amerikanska indexet S&P 500 steg med +26,89%.

I ytterligare ett oroligt år av Covid-19 med medföljande mutationer har vi sett en brist på elektronikkomponenter så som halvledare vilket har gjort efterfrågan och därav priserna markant högre än tidigare. Även råvaror, transporter och logistik har tagit stryk av pandemin vilket nu satt sina spår och lämnat oss med den högre grad av inflation vi nu ser. Framtidsutsikterna synar dock en avmattning av nuvarande nivåer och ska förhoppningsvis böttna i målet om 2% år 2024 enligt Riksbanken. Priset på olja har rört sig +60% under året eller motsvarande +30 dollar och var uppe på 80 dollar per fat under Q4. Bensinpriset i Sverige har under året ökat med +25% eller motsvarande 4kr.

Under tredje kvartalet noterades en högre konsumtion än tidigare under året ihop med ökade inkomster och tydligare optimism. Sveriges BNP såg även till att växa med 4,8%. Denna starka utveckling dämpades något i sista kvartalet 2021 och förväntas fortsätta på den vägen in i 2022. Efter följande prisuppgångar har bostadsbyggandet växlat upp. Även om inflationen mattas av något i Sverige och förväntas göra det ytterligare 2022 är USA inne i en fas med dess högsta siffror sedan 1990 vilket skakar finansmarknaden lokalt så väl som i resten av världen. Vad som ändrats mer under året är också det amerikanska pandemistödet som minskat drastiskt vilket också fått konsekvenser, om än inte synbart förens längre fram i tid.

Även om året har gett flera möjlighet att återgå till jobb eller kanske rentav landa sin första anställning har vi fortfarande ett svagare arbetskraftsdeltagande än vad vi är vana vid att se. Siffror tyder dock på ett högre finansiellt sparande i dessa tider än vad har noterats innan pandemin vilket också tyder på en friskare börs.

För att avrunda, ett under omständigheterna, fantastiskt år vill vi framföra vårt tack för förtroendet och räknar med en stark fortsättning 2022!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, 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 6 575 681 SEK fördelat på 22 anställda. Nio av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 578 965 fördelat på 17 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg 23,69% under perioden 2021-01-01 till 2021-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 148,11 MSEK till 157,89 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -22,35 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Med många stora svenska bolag i portföljen som gick mycket bra under 2021 såg fonden en god utveckling för året som helhet.

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 placeringssinriktning 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.**

HÅLLBARHETSUPPFÖLJNING 2021

Fonden använder systemstöd för att i sin inledande screening av investeringar exkludera bolag inom olja, betting, pornografi, vapen, genmodifierade organismer samt tobak och alkohol. Ovanstående process syftar till att fonden minskar risken för att investera i bolag som vi anser vara ohållbara i meningen rörande miljö och socialt ansvar.

Vi jobbar ständigt med att analysera bästa möjliga arbetssätt för att investera ansvarsfullt. Vårt proaktiva arbete genom att systematiskt och frekvent analysera bolagens verksamhetsområden minskar risken för investeringar inom ovan angivna områden vilket ger fondens förvaltare en tydlig rutin kring hur fondens allokering skall se ut givet hållbara investeringar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL, %
2021-12-31	157 887 296 kr	169,14	933 476,17	23,69	-0,22
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

		2021-12-31	2020-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	15,72	15,30
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		9,49	7,42
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		8,77	4,25
Avkastning sedan start, %		69,14	36,74
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		2,95	0,02
Transaktionskostnader kr		421 008	1 263 176
Transaktionskostnader %		0,13	0,11
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		1,05	3,50
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		529,92	172,01
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		35,33	11,51

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		67,98	65,88
Lägsta hävstång %		0,00	0,00
Genomsnittlig hävstång %		18,03	23,66

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	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		31 797 443	7 177 219
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		5 718 045	-5 567 436
Värdeförändring på fondandelar		211 895	-4 289 461
Värdeförändring på obligationer		-374 009	-2 241 032
Övriga intäkter	1	0	13 382
Ränteintäkter		381 847	60 960
Utdelningar		1 638 450	1 235 053
Valutakursvinster och –förluster, netto		217 876	-662 065
Summa intäkter och värdeförändring		39 591 547	-4 273 379
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-7 151 788	-2 986 359
Ersättning till förvaringsinstitut		-153 256	-287 693
Räntekostnader		-165 796	-76 276
Övriga kostnader		-190	0
Summa kostnader		-7 471 031	-3 350 328
Årets resultat		32 120 516	-7 623 707

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Aktier		97 824 437	85 027 252
Fondandelar		17 203 054	6 489 359
Obligationer		3 884 224	8 188 217
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	118 911 715	99 704 828
Bankmedel och övriga likvida medel		39 501 240	48 680 433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		44 377	241 057
Summa tillgångar		158 457 332	148 626 318
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-570 035	-365 098
Övriga skulder	2	0	-148 635
Summa skulder		-570 035	-513 733
Fondförmögenhet	3	157 887 296	148 112 585
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		143 927	2 176 996
Andel i nettoförmögenheten, %		0,09%	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 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACADEMEDIA	SE0007897079	53 669	2 978 630	1,89
ADDTECH B	SE0014781795	11 000	2 376 000	1,5
ÅF PÖYRY B	SE0005999836	5 900	1 504 500	0,95
AQ GROUP	SE0000772956	6 053	2 188 160	1,39
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	37 000	1 690 900	1,07
ASSA ABLOY B	SE0007100581	9 595	2 650 139	1,68
ATVEXA B	SE0010599704	14 385	1 087 506	0,69
AXFOOD	SE0006993770	3 030	789 012	0,5
BHG GROUP	SE0010948588	34 597	3 302 284	2,09
BILIA A	SE0009921588	19 555	3 132 711	1,98
BIOTAGE AB	SE0000454746	5 078	1 330 436	0,84
BOLIDEN	SE0015811559	7 760	2 716 000	1,72
BUFAB	SE0005677135	175	78 225	0,05
BULTEN	SE0003849223	22 863	2 126 259	1,35
BYGGMAX	SE0003303627	19 700	1 764 135	1,12
CHRISTIAN BERNER B	SE0006143129	16 606	557 962	0,35
DEDICARE	SE0003909282	13 635	938 088	0,59
EOLUS VIND B	SE0007075056	32 141	3 975 842	2,52
ERICSSON B	SE0000108656	34 380	3 430 780	2,17
FERRONORDIC	SE0005468717	3 700	1 246 900	0,79
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	13 434	5 330 611	3,38
GETINGE B	SE0000202624	2 130	841 563	0,53
GHP SPECIALITY CARE	SE0002579912	33 290	858 882	0,54
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	11 700	2 083 536	1,32
HEXAGON B	SE0015961909	2 475	355 534	0,23
HMS NETWORKS AB	SE0009997018	1 459	814 122	0,52
HUSQVARNA B	SE0001662230	13 412	1 942 728	1,23
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	9 195	2 612 300	1,65
INDUTRADE	SE0001515552	1 400	388 080	0,25
INVESTOR B	SE0015811963	15 560	3 543 790	2,24
INWIDO	SE0006220018	10 475	1 960 920	1,24
LIME TECHNOLOGIES	SE0011870195	4 236	1 458 031	0,92
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	3 800	1 930 400	1,22
MEDCAP	SE0009160872	15 127	2 692 606	1,71
MEKONOMEN	SE0002110064	11 370	1 786 227	1,13
MOBERG PHARMA	SE0013121340	226 972	1 218 840	0,77
MOBERG PHARMA TO1	SE0015195524	58 333	5 483	0,0
MYCRONIC AB	SE0000375115	18 267	3 854 337	2,44

NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	6 685	914 174	0,58
NOBINA	SE0007185418	13 755	1 471 785	0,93
NORDIC WATERPROOFING	SE0014731089	3 525	786 075	0,5
NOVOTEK B	SE0000567752	20 000	1 496 000	0,95
OMXS302 JAN 2022	SE0016702161	7	0	0,0
PREVAS B	SE0000356008	18 400	1 832 640	1,16
PRICER B	SE0000233934	111 750	2 737 875	1,73
PROACT IT GROUP	SE0015961222	18 100	1 574 700	1,0
REJLERS B	SE0000123671	9 850	1 436 130	0,91
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	13 768	1 441 510	0,91
SECTRA B	SE0016278196	6 565	1 314 313	0,83
SEMCON	SE0000379497	8 200	1 039 760	0,66
SINCH	SE0016101844	24 225	2 788 298	1,77
SINTERCAST B	SE0000950982	4 896	689 357	0,44
SKANSKA B	SE0000113250	8 400	1 967 280	1,25
SKF B	SE0000108227	775	166 238	0,11
SYSTEMAIR	SE0016609499	9 860	1 004 734	0,64
VITROLIFE AB	SE0011205202	1 753	981 680	0,62
VOLVO B	SE0000115446	3 050	639 432	0,4
SUMMA KATEGORI 1			97 824 437	61,96
OMXS302 JAN 2022	SE0016702161	7	0	0,0
SUMMA KATEGORI 2			0	0,0
BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	2 492 400	1 279 224	0,81
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	2 605 000	1,65
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	102 710	12 049 928	7,63
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0	82	0,0
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	41 614	5 153 044	3,26
SUMMA KATEGORI 7			21 087 278	13,36
SUMMA VÄRDEPAPPER			118 911 715	75,31
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			38 975 581	24,69
FONDFÖRMÖGENHET			157 887 296	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

	2021-12-31	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	0	148 635
Summa övriga skulder	0	148 635

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	148 112 585	183 821 047
Andelsutgivning	9 277 089	32 354 145
Andelsinlösen	-31 622 894	-60 438 900
Periodens resultat enligt resultaträkning	32 120 516	-7 623 707
Fondförmögenheten vid periodens slut	157 887 296	148 112 585

Signaturer

Kalmar, datum som framgår av vår elektroniska signatur.

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor