

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG.NR	515602-5370
PERIOD	2022-01-01 - 2022-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	9
Balansräkning.....	10
Redovisningsprinciper	11
Noter	12
Signaturer.....	15

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrrenta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrrentan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, 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 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.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX sjönk 28,60% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 157,89 MSEK till 107,43 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -6,25 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den breda nedgången under halvåret har påverkat stora bolag på marknaden som återfinns i fonden.

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 HÅLLBARHETSRIKSKER, 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
2022-06-30	107 425 942 kr	120,77	889 490,44	-28,60	-0,27
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: OMX T-Bill.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Aktier		98 993 482	97 824 437
Fondandelar		76	17 203 054
Obligationer		3 101 391	3 884 224
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	102 094 949	118 911 715
Bankmedel och övriga likvida medel		6 035 910	39 501 240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		67 833	44 377
Summa tillgångar		108 198 692	158 457 332
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-772 464	-570 035
Övriga skulder	2	-286	0
Summa skulder		-772 750	-570 035
Fondförmögenhet	3	107 425 942	157 887 296
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		1 249 017	143 927
Andel i nettoförmögenheten, %		1,16%	0,09%

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 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACADEMEDIA	SE0007897079	68 024	3 100 534	2,89
ADDTECH B	SE0014781795	11 975	1 597 465	1,49
ALFA LAVAL	SE0000695876	8 529	2 103 251	1,96
AQ GROUP	SE0000772956	8 427	2 283 717	2,13
ASSA ABLOY B	SE0007100581	9 987	2 170 175	2,02
ATLAS COPCO B	SE0017486897	36 673	3 137 008	2,92
ATVEXA B	SE0010599704	18 161	1 089 660	1,01
BHG GROUP	SE0010948588	50 907	1 650 405	1,54
BILIA A	SE0009921588	26 675	3 929 228	3,66
BIOTAGE AB	SE0000454746	6 478	1 172 518	1,09
BUFAB	SE0005677135	5 202	1 378 530	1,28
BULTEN	SE0003849223	29 813	1 908 032	1,78
BYGGMAX	SE0003303627	19 700	1 046 070	0,97
CHRISTIAN BERNER B	SE0006143129	18 188	381 948	0,36
DEDICARE	SE0003909282	16 679	1 349 331	1,26
ELOS MEDTECH B	SE0000120776	2 091	522 750	0,49
ERICSSON B	SE0000108656	46 585	3 553 038	3,31
ESSITY B	SE0009922164	6 940	1 853 674	1,73
FERRONORDIC	SE0005468717	9 633	304 403	0,28
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	19 252	3 669 431	3,42
GARO	SE0015812417	1 466	190 873	0,18
GETINGE B	SE0000202624	8 747	2 067 791	1,92
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	13 515	1 650 992	1,54
HMS NETWORKS AB	SE0009997018	1 749	763 613	0,71
HUSQVARNA B	SE0001662230	25 911	1 949 544	1,81
INDUSTRIVÄRDENC	SE0000107203	13 448	3 059 420	2,85
INDUTRADE	SE0001515552	6 990	1 303 984	1,21
INVESTOR B	SE0015811963	22 166	3 727 878	3,47
INWIDO	SE0006220018	14 469	1 632 103	1,52
KINNEVIK B	SE0015810247	13 945	2 298 136	2,14
LIME TECHNOLOGIES	SE0011870195	7 674	1 720 511	1,6
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	5 670	2 358 153	2,2
MEDCAP	SE0009160872	19 054	3 422 098	3,19
MEKONOMEN	SE0002110064	18 586	2 044 460	1,9
MIPS AB	SE0009216278	6 343	2 830 881	2,64
MOBERG PHARMA	SE0013121340	578 647	1 053 138	0,98
MYCRONIC AB	SE0000375115	24 557	3 533 752	3,29
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	32 950	2 530 560	2,36

NORDIC WATERPROOFING	SE0014731089	6 095	854 519	0,8
NOVOTEK B	SE0000567752	8 052	492 782	0,46
OEM INTERNATIONAL B	SE0017766843	13 515	883 881	0,82
PRICER B	SE0000233934	151 719	2 336 473	2,17
PROACT IT GROUP	SE0015961222	20 780	1 417 196	1,32
RAILCARE GROUP	SE0010441139	7 552	151 040	0,14
REJLERS B	SE0000123671	11 595	1 437 780	1,34
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	23 587	980 747	0,91
SANDVIK	SE0000667891	4 725	783 641	0,73
SINCH	SE0016101844	83 766	2 788 989	2,6
SKF B	SE0000108227	10 107	1 521 104	1,42
SVOLDER B	SE0017161458	30 653	1 597 941	1,49
SWECO B	SE0014960373	5 355	569 236	0,53
SYSTEMAIR	SE0016609499	12 260	610 548	0,57
VITROLIFE AB	SE0011205202	10 545	2 480 184	2,31
VNV GLOBAL AB	SE0014428835	42 380	1 019 663	0,95
VOLVO B	SE0000115446	7 615	1 206 064	1,12
ÄFPÖYRY B	SE0005999836	10 845	1 522 638	1,42
SUMMA KATEGORI 1			98 993 482	92,15
OMXS302 JUL 2022	SE0017733546	94	0	0
SUMMA KATEGORI 2			0	0
BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	958 562	496 391	0,46
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	2 605 000	2,42
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0,4499	76	0
SUMMA KATEGORI 7			3 101 467	2,89
SUMMA VÄRDEPAPPER			102 094 949	95,04
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 330 993	4,96
FONDFÖRMÖGENHET			107 425 942	100,00

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

	2022-06-30	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-286	0
Summa övriga skulder	-286	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	157 887 296	148 112 585
Andelsutgivning	1 756 933	9 277 089
Andelsinlösen	-8 006 196	-31 622 894
Periodens resultat enligt resultaträkning	-44 212 091	32 120 516
Fondförmögenheten vid periodens slut	107 425 942	157 887 296

Signaturer

Kalmar 2022-08-29

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot