

HELÅRSREDOGÖRELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
IS IN	SE0004550176
ORG. NR	515602-5370
PERIOD	2022-01-01 - 2022-12-31

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 2022 vilket bör benämnas som ett tungt år med få ljusglimtar, humanitärt likt finansiellt sett, är över. 2022 stod för marknadsmässiga förändringar till följd av krig, orättvisor, inflation samt höjda räntor för att nämna några faktorer. Under tiden har Sverige genomgått val samt förhandlat om NATO-medlemskap med utgången regeringsskifte och påbörjad anslutning till nämnd organisation. Elprisstöd har diskuterats och samtidigt som Sverige gått hand i hand med Finland för att gå med NATO har mothugg mottagits från andra delar av världen. OMXS 30 var ner 15,55 procent under perioden och S&P 500 visar negativt 19,44 procent och ger ett sken av hur året har sett ut i kort.

Enligt riksbanken är inflationen fortsatt för hög och skapar svårigheter i ekonomisk planering samt påverkar köpkraften för hushåll mycket negativt. Under året höjdes styrräntan till så mycket som 2,5 procent med mål att få den svenska ekonomin avsvalnad i hopp om att undvika hög inflation under en längre tid. Under detta tryck har bostadspriser sjunkit som en effekt av de dyrare lånen och en mer osäker arbetsmarknad. Styrräntan är inte bara höjd i Sverige, vi ser också räntehöjningar i fler delar av världen vilket skapat skakiga marknader som fluktuerat under årets gång. Vad som ligger till grund för den pressade marknad vi sett har varit flertalet faktorer så som kriget i Ukraina som drivit upp priser på världsmarknaden samtidigt som återhämtningen från Corona jagat upp priser på främst energi, produkter inom jordbruk och spannmål för att nämna några. Under senare delen av året fick vi vara med om sjunkande energipriser delvis med anledning av en mild väderlek, men också snabba omställningar från Rysk naturgas som många länder varit beroende av sedan tidigare.

Den svenska kronan har under året försvagats jämfört med den Amerikanska Dollarn som intill höga räntor i förhållande till de svenska har stärkts 2022. Noterat är en bred omallokering hos privatpersoner där många väljer att hålla större kassa än tidigare vilket påverkar omsättningen på marknaderna. Även obligationsmarknaden har haft det tufft då de höjda räntorna har nått högre än kurvorna för avkastning. En oro för lågkonjunktur har också motat tillbaka de sämre obligationerna som har tendens att gå bättre när räntorna höjs. Med den höjda styrräntan förväntas inflationen svalna av och vara tillbaka på stabila nivåer efter 2023 vilket ger oss hopp om en ljusare och mer välmående marknad att se fram emot.

Vi tackar för andelsägarnas förtroende och ser positivt på framtiden med hälsosamma utsikter vad gäller marknad och mänskliga rättigheter.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, 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 8 736 tkr fördelat på 24 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 618 tkr fördelat på 12 anställda. En av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. 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 sjönk -21,13% under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 157,89 MSEK till 117,05 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -7,69 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

En bred Svensk portfölj har medfört att fonden påverkats likt den tungrodda marknad vi sett i Sverige.

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 ARTIKEL 6

- 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. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

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

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

2. 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

2.1. 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)**

2.2. 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:

2.3. Länder

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

2.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt**

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL
2022-12-31	117 051 747 kr	133,4	877 441,38	-21,13	0,17
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

		2022-12-31	2021-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	22,22	15,72
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-1,23	9,49
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		2,06	8,77
Avkastning sedan start, %		33,40	69,14
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,04	2,95
Transaktionskostnader kr		581 568	421 008
Transaktionskostnader %		0,27	0,13
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,83	1,05
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		142,23	529,92
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		10,32	35,33

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		97,37	67,98
Lägst hävstång %		0,90	0,00
Genomsnittlig hävstång %		40,89	18,03

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	NO T	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		-34 084 261	31 797 443
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-1 234 676	5 718 045
Värdeförändring på fondandelar		-95 117	211 895
Värdeförändring på obligationer		794 443	-374 009
Ränteintäkter		1 709 793	381 847
Utdelningar		2 166 138	1 638 450
Valutakursvinster och –förluster, netto		125 024	217 876
Summa intäkter och värdeförändring		-30 618 657	39 591 547
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2 163 773	-7 151 788
Ersättning till förvaringsinstitut		-336 913	-153 256
Räntekostnader		-28 360	-165 796
Övriga kostnader		0	-190
Summa kostnader		-2 529 047	-7 471 031
Årets resultat		-33 147 704	32 120 516

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Aktier		68 913 245	97 824 437
Fondandelar		3 001 467	17 203 054
Obligationer		3 111 025	3 884 224
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	75 025 738	118 911 715
Bankmedel och övriga likvida medel		41 650 960	39 501 240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		553 465	44 377
Summa tillgångar		117 230 163	158 457 332
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-171 865	-570 035
Övriga skulder	2	-6 551	0
Summa skulder		-178 416	-570 035
Fondförmögenhet	3	117 051 747	157 887 296
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		2 910 600	143 927
Andel i nettoförmögenheten, %		2,49%	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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACADEMEDIA	SE0007897079	72 815	3 250 462	2,78
ALLEIMA	SE0017615644	2 700	103 734	0,09
ASSA ABLOY B	SE0007100581	10 457	2 339 231	2
BHG GROUP	SE0010948588	17 944	333 220	0,28
BILIA A	SE0009921588	27 220	3 111 246	2,66
BUFAB	SE0005677135	5 822	1 362 348	1,16
BULTEN	SE0003849223	31 288	1 861 636	1,59
BYGGMAX	SE0003303627	20 925	1 040 810	0,89
CELLAVISION	SE0000683484	250	57 250	0,05
CHRISTIAN BERNER B	SE0006143129	19 263	398 744	0,34
ELOS MEDTECH B	SE0000120776	2 704	665 184	0,57
EQT AB	SE0012853455	775	170 965	0,15
ERICSSON B	SE0000108656	50 550	3 078 495	2,63
FERRONORDIC	SE0005468717	10 756	824 985	0,7
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	17 000	3 576 800	3,06
GETINGE B	SE0000202624	9 382	2 029 327	1,73
HUSQVARNA B	SE0001662230	28 666	2 096 058	1,79
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	14 120	3 572 360	3,05
INVESTOR B	SE0015811963	18 500	3 488 360	2,98
INWIDO	SE0006220018	16 064	1 778 285	1,52
KINNEVIK B	SE0015810247	6 575	941 540	0,8
LIME TECHNOLOGIES	SE0011870195	2 984	686 320	0,59
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	3 374	1 498 393	1,28
MEDCAP	SE0009160872	13 900	3 009 350	2,57
MEKONOMEN	SE0002110064	20 998	2 364 375	2,02
MIPS AB	SE0009216278	3 000	1 289 700	1,1
MOBERG PHARMA	SE0013121340	595 476	1 381 504	1,18
MYCRONIC AB	SE0000375115	25 047	4 904 203	4,19
NORDIC WATERPROOFING	SE0014731089	6 260	911 456	0,78
NOVOTEK B	SE0000567752	10 083	453 735	0,39
OEM INTERNATIONAL B	SE0017766843	15 513	1 121 590	0,96
PRICER B	SE0000233934	152 169	2 489 485	2,13
REJLERS B	SE0000123671	11 695	1 602 215	1,37
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	31 933	1 134 899	0,97
SECTRA B	SE0018245953	200	29 760	0,03
SKF B	SE0000108227	11 500	1 830 225	1,56
SVOLDER B	SE0017161458	25 000	1 501 500	1,28
SWECO B	SE0014960373	8 350	833 748	0,71

TRUECALLER AB	SE0016787071	16 579	543 128	0,46
VITROLIFE AB	SE0011205202	10 770	2 005 374	1,71
VNV GLOBAL AB	SE0014428835	47 532	1 234 881	1,05
ÅF PÖYRY B		11 740	2 006 366	1,71
SUMMA KATEGORI 1			68 913 247	58,87

OMXS303 JAN 2023	SE0018786386	-122	0	0
SUMMA KATEGORI 2			0	0

BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	958 562	506 025	0,43
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	2 605 000	2,23
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0,45	75	0
STOREBRAND KORT. A	SE0000522500	25 267,37	3 001 392	2,56
SUMMA KATEGORI 7			6 112 492	5,22

SUMMA VÄRDEPAPPER			75 025 738	64,1
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			42 026 009	35,9
FONDFÖRMÖGENHET			117 051 747	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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-6 551	0
Summa övriga skulder	-6 551	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	157 887 296	148 112 585
Andelsutgivning	3 358 648	9 277 089
Andelsinlösen	-11 043 807	-31 622 589
Periodens resultat enligt resultaträkning	-33 147 704	32 120 516
Fondförmögenheten vid periodens slut	117 051 747	157 887 601

Signaturer

Kalmar 2023-04-27

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

Huvudansvarig revisor

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor