

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG.NR	515602-5370
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	12

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrräntan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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 5,89 % under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 117,05 MSEK till 110,14 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -13,72 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Svensk industrisektor som fonden legat tungt i har haft ett någorlunda positivt 2023 vilket avspeglas i 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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL, %
2023-06-30	110 138 663 kr	141,26	779 694,36	5,89	1,32
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Aktier		35 370 243	68 913 245
Penningmarknadsinstrument		24 801 910	0
Fondandelar		21 267 150	3 001 467
Obligationer		4 867 212	3 111 025
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	86 306 515	75 025 738
Bankmedel och övriga likvida medel		24 017 828	41 650 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		396 979	553 465
Summa tillgångar		110 721 323	117 230 163
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-279 916	-171 865
Övriga skulder	2	-353 641	-6 551
Summa skulder		-633 557	-178 416
Fondförmögenhet	3	110 087 766	117 051 747
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	2 910 600
Andel i nettoförmögenheten, %		0%	2,49%

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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACADEMEDIA	SE0007897079	53 225	2 679 879	2,43
ADDNODE GROUP B	SE0017885767	25	2 088	0,00
ARCTIC PAPER	PLARTPR00012	900	44 370	0,04
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	25 475	1 137 459	1,03
B3 CONSULTING GROUP	SE0008347660	1 150	138 690	0,13
B&B TOOLS	SE0000101362	606	104 596	0,10
BALDER B	SE0017832488	3 550	139 728	0,13
BILIA A	SE0009921588	18 325	2 059 730	1,87
BIOGAIA B	SE0017769995	350	40 600	0,04
BOLIDEN	SE0020050417	2 125	662 044	0,60
BYGGMAX	SE0003303627	17 655	510 583	0,46
CASTELLUM	SE0000379190	1 500	154 425	0,14
CELLAVISION	SE0000683484	5 322	977 119	0,89
CHRISTIAN BERNER B	SE0006143129	17 000	425 000	0,39
CIBUS NORDIC	SE0010832204	850	89 122	0,08
CTT SYSTEMS AB	SE0000418923	304	64 448	0,06
DEDICARE	SE0003909282	1 370	163 030	0,15
ELOS MEDTECH B	SE0000120776	3 995	886 890	0,81
EQT AB	SE0012853455	5 063	1 050 066	0,95
FABEGE	SE0011166974	2 075	160 937	0,15
FORTNOX AB	SE0017161243	1 500	95 520	0,09
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	11 423	2 278 888	2,07
HOLMEN B	SE0011090018	875	338 975	0,31
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	800	102 480	0,09
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	2 000	594 400	0,54
INVESTOR B	SE0015811963	14 270	3 077 326	2,80
INWIDO	SE0006220018	14 339	1 407 373	1,28
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	80	142 812	0,13
KINNEVIK B	SE0015810247	13 040	1 948 176	1,77
LOOMIS B	SE0014504817	75	23 595	0,02
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	3 570	1 637 916	1,49
LUNDIN GOLD INC	CA5503711080	175	22 505	0,02

MEDCAP	SE0009160872	3 530	970 750	0,88
MEKONOMEN	SE0002110064	21 498	2 394 877	2,18
MOBERG PHARMA	SE0020353928	68 250	607 425	0,55
NCAB GROUP AB	SE0017160773	1 300	109 265	0,10
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	550	56 320	0,05
NORDIC PAPER HOLDING	SE0014808838	8 575	266 682	0,24
NOVO NORDISK B	DK0060534915	200	347 564	0,32
OX2	SE0016075337	1 325	96 593	0,09
REJLERS B	SE0000123671	6 093	880 438	0,80
ROTTNEROS AB	SE0000112252	2 925	33 872	0,03
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	54 824	1 821 253	1,65
STORA ENSO R SEK	FI0009007611	11 075	1 385 482	1,26
SVOLDER B	SE0017161458	2 808	172 552	0,16
VNV GLOBAL AB	SE0014428835	53 147	1 062 940	0,97
WALLENSTAM B	SE0017780133	3 750	136 950	0,12
WIHLBORG FASTIGHETER	SE0018012635	2 805	218 790	0,20
ÁF PÖYRY B	SE0005999836	10 350	1 647 720	1,50
SUMMA KATEGORI 1			35 370 243	32,13

BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	958 562	959 712	0,87
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	3 907 500	3,55
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	59 217,1578	7 106 059	6,45
SEB LIKVIDITETFOND	SE0000577470	697 034,7971	7 066 051	6,42
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	0,4499	75	0,00
STOREBRAND KORT, A	SE0000522500	58 797,8908	7 094 965	6,44
SWTB 0 07/19/23	SE0020052157	6 000 000	5 991 720	5,44
SWTB 0 08/16/23 CORP	SE0020181675	6 000 000	5 974 800	5,43
SWTB 0 09/20/23 CORP	SE0020050482	6 000 000	5 954 040	5,41
SWTB 0 12/20/23 CORP	SE0020050490	7 000 000	6 881 350	6,25
SUMMA KATEGORI 7			50 936 273	46,27

SUMMA VÄRDEPAPPER			86 306 515	78,40
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			23 781 251	21,60
FONDFÖRMÖGENHET			110 087 766	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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-353 641	-6 551
Summa övriga skulder	-353 641	-6 551

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	117 051 747	157 887 296
Andelsutgivning	4 274 011	3 358 648
Andelsinlösen	-17 994 926	-11 043 807
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 756 934	-33 147 704
Fondförmögenheten vid periodens slut	110 088 539	117 051 747

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot