

ÅRSBERÄTTELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
IS IN	SE0004550176
ORG. NR	515602-5370
PERIOD	2024-01-01 - 2024-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	8
Nyckeltal	9
Resultaträkning.....	11
Balansräkning	12
Redovisningsprinciper	13
Noter.....	14
Signaturer	18

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2024 har nu nått sitt slut, och vi kan i korthet sammanfatta det som ett händelserikt år med både positiva och negativa inslag. Världsekonomin har påbörjat sin återhämtning efter de senaste årens turbulens, men det geopolitiska läget förblir osäkert med pågående konflikter som inte verkar komma till någon lösning. Sverige har efter en lång process blivit en fullvärdig medlem i Nato, vilket har varit en av de största utrikespolitiska händelserna för landet under året.

Trots de geopolitiska oroligheterna har de globala börserna fortsatt visa styrka. Framförallt har den amerikanska marknaden haft ett starkt år, där det breda indexet S&P 500 stigit med 23,3 procent. Uppgången har till stor del drivits av den fortsatta teknikboomen, där företag inom artificiell intelligens har sett kraftiga kursuppgångar, drivet av både tekniska framsteg och en ökad efterfrågan.

På hemmaplan har den svenska börsen haft en mer blygsam utveckling, där OMXS30 steg med 3,6 procent. Bland faktorerna som påverkat utvecklingen finns den makroekonomiska osäkerheten, ränteutvecklingen och en fortsatt svag svensk krona. Inflationstakten har dock stabiliserats och nått mer normala nivåer. Under det gångna året har flera räntesänkningar genomförts och styrräntan är nu på 2,25 procent. Fler sänkningar förväntas under 2025, vilket skulle gynna hushåll och företag ytterligare. Samtidigt finns det farhågor om att inflationen kan vara på väg tillbaka, enligt de senaste mätningarna.

En annan stor politisk händelse var det amerikanska presidentvalet som hölls under slutet av 2024, där Donald Trump tog hem segern och tillträdde i början av 2025. Valresultatet väckte både förhoppningar och oro på de globala marknaderna. Trumps första tid vid makten har varit turbulent med mycket fokus på handel och försvar. Uttalanden och införanden av tullar har haft stora påverkan på världens börser, då ett handelskrig riskerar hämma den globala handeln och därmed också den ekonomiska tillväxten. Den amerikanska administrationen har också genom uttalanden pressat europeiska länder att stärka sitt eget militära försvar, vilket fortsatt gynna försvarsindustrin.

Vi vill tacka våra andelsägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i 2025 med en försiktig optimism och en förhoppning om att världsekonomin ska fortsätta stabiliseras i takt med ett mindre krigshärjat världsläge och en åter växande gemenskap.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2024- 01-01 - 2024-12-31, 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 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

Följande personella och organisatoriska förändringar har skett under 2024. Johan Björkholm tillträdde som VD för bolaget. Robert Bratt har tillträtt som ny riskansvarig. Utöver det har även Joakim Eriksson tillträtt som COO samt att Stefan Westin tillträtt som CIO. Regelefterlevnadsfunktionen har delegerats till AIFM Services AB med Emma Ipsen som ansvarig.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets 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 14 072 tkr fördelat på 31 anställda. Åtta av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och nio har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 10 669 tkr fördelat på 20 anställda. Fyra av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och tre har avslutat sin anställning under året 2024. 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. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningssystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg med 10,59% under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 83,94 MSEK till 68,09 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -23,93 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den väl diversifierade portföljen inom både geografiska områden och branscher gav upphov till en positiv utveckling under 2024.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMEOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen.

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

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

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 miljöväsentligt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

2. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRISKER, 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
2024-12-31	68 092 557 kr	148,24	459 330,21	10,59	3,71
2023-12-31	83 940 679 kr	134,05	626 192,69	0,49	3,29
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

		2024-12-31	2023-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	6,70	21,25
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		5,41	-10,98
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		1,00	2,50
Avkastning sedan start, %		48,24	34,05
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		168 417	384 259
Transaktionskostnader %		0,07	0,08
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		1,40	2,10
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		191,83	180,29
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,74	11,21

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	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		7 929 815	1 258 283
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		0	350 520
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	-62 715
Värdeförändring på fondandelar		0	406 073
Ränteintäkter		292 872	766 042
Utdelningar		967 406	1 009 605
Valutakursvinster och –förluster, netto		275 361	-256 347
Summa intäkter och värdeförändring		9 465 454	3 471 459
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 308 137	-1 892 892
Ersättning till förvaringsinstitut		-76 747	-207 976
Räntekostnader		-865	9 566
Summa kostnader		-1 385 749	-2 091 302
Årets resultat		8 079 705	1 379 384

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		57 929 313	71 527 166
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	57 929 313	71 527 166
Bankmedel och övriga likvida medel		9 788 478	12 725 599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 391 991	50 974
Summa tillgångar		70 109 782	84 303 740
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 992 307	-137 280
Övriga skulder	2	-24 918	-225 780
Summa skulder		-2 017 225	-363 060
Fondförmögenhet	3	68 092 557	83 940 679

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 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
SANDVIK	SE0000667891	15 000	2 974 500	4,37
MATERIAL			2 974 500	4,37
NIKE	US6541061031	3 000	2 467 996	3,62
COCA COLA CO	US1912161007	4 460	3 048 808	4,47
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	1 350	2 485 866	3,65
DAGLIGVAROR			8 002 670	11,74
EQT AB	SE0012853455	6 000	1 836 600	2,70
GOLDMAN SACHS INC	US38141G1040	317	2 003 660	2,94
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	6 000	2 094 600	3,08
INVESTOR B	SE0015811963	8 000	2 341 600	3,44
TRAVELERS COMPANIES	US89417E1091	1 100	2 907 783	4,27
FINANS			11 184 243	16,43
ASTRAZENECA	GB0009895292	1 000	1 446 500	2,12
ELI LILLY CO	US5324571083	287	2 447 521	3,59
GETINGE B	SE0000202624	10 000	1 815 500	2,67
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1 300	2 053 545	3,02
NOVO NORDISK B	DK0062498333	2 500	2 399 581	3,52
ROCHE HOLDING AG	CH0012032048	700	2 180 289	3,20
HÄLSOVÅRD			12 342 936	18,12
AUTOSTORE	BMG0670A1099	150 000	1 619 338	2,38
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098	1 600	3 566 521	5,24
INDUSTRI			5 185 859	7,62
ALPHABET INC A	US02079K3059	1 150	2 423 650	3,56
APPLE	US0378331005	903	2 509 726	3,69
EMBRACER GROUP B	SE0023615885	29 000	874 640	1,28
HEXAGON B	SE0015961909	17000	1 795 200	2,64
META PLATFORMS INC	US30303M1027	350	2 280 475	3,35
MTG B	SE0018012494	9 215	874 504	1,28
TELIASONERA	SE0000667925	80 000	2 453 600	3,60
YUBICO	SE0015657788	10 000	2 430 000	3,57
TEKNIK			15 641 795	22,97
SUMMA KATEGORI 1			55 332 003	81,25
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	4 300	883 220	1,30
TEKNIK			883 220	1,3
SUMMA KATEGORI 3			883 220	1,30
KOGGBRON PROJEKT OBLIGATION	SE0009696479	3 428 180	1 714 090	2,52
FASTIGHETER			1 714 090	2,52
SUMMA KATEGORI 7			1 714 090	2,52

SUMMA VÄRDEPAPPER			57 929 313	85,07
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			10 163 244	14,93
FONDFÖRMÖGENHET			68 092 557	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

	2024-12-31	2023-12-31
Ej utbetald inlösen	-24 918	-225 780
Summa övriga skulder	-24 918	-225 780

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	83 940 679	117 051 747
Andelsutgivning	504 784	4 502 986
Andelsinlösen	-24 432 611	-38 993 438
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 079 705	1 379 384
Fondförmögenheten vid periodens slut	68 092 557	83 940 679

Signaturer

Kalmar 2025-04-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av
vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor