

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG. NR	515602-5370
PERIOD	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30, 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.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX sjönk med 8,61% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 68,09 MSEK till 54,82 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -7,90 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden har haft en trevande inledning på 2025 men avslutat halvåret desto starkare.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

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 Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL
2025-06-30	54 817 456 kr	135,48	404 565,13	-8,61	1,14
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		43 678 503	57 929 313
Fondandelar		1 128 077	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	44 806 580	57 929 313
Bankmedel och övriga likvida medel		11 413 153	9 788 478
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		153 321	2 391 991
Summa tillgångar		56 373 054	70 109 782
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 555 598	-1 992 307
Övriga skulder	2	0	-24 918
Summa skulder		-1 555 598	-2 017 225
Fondförmögenhet	3	54 817 456	68 092 557

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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDE PAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL,
BOLIDEN	SE0020050417	6 000	1 770 600	3,23
MATERIAL			1 770 600	3,23
ASMODEE GROUP B	SE0023615638	5 500	687 500	1,25
EUROPRIAS ASA	NO0010735343	12 000	953 884	1,74
NIKE	US6541061031	2 750	1 845 761	3,37
PANDORA A/S	DK0060252690	1 100	1 825 504	3,33
RUSTA AB	SE0020848356	9 500	703 950	1,28
SATS	NO0010863285	36 000	1 219 720	2,23
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	6 500	1 613 300	2,94
AXFOOD	SE0006993770	2 500	699 000	1,28
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	250	1 147 389	2,09
COCA COLA CO	US1912161007	3 800	2 540 095	4,63
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	1 350	2 032 095	3,71
DAGLIGVAROR			17 038 798	31,08
EQT AB	SE0012853455	4 000	1 263 600	2,31
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	6 000	2 050 200	3,74
INVESTOR B	SE0015811963	8 000	2 238 000	4,08
TRAVELERS COMPANIES	US89417E1091	950	2 401 332	4,38
FINANS			7 953 132	14,51
ELI LILLY CO	US5324571083	287	2 113 755	3,86
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1 350	1 948 296	3,55
NOVO NORDISK B	DK0062498333	2 500	1 640 148	2,99
HÄLSOVÄRD			5 702 199	10,40
SECURITAS B	SE0000163594	11 000	1 556 500	2,84
SKANSKA B	SE0000113250	6 000	1 321 200	2,41
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0012470089	2 500	365 339	0,67
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098	1 100	2 378 080	4,34
INDUSTRI			5 621 119	10,26
EMBRACER GROUP B	SE0023615885	10 000	1 079 600	1,97
HEXAGON B	SE0015961909	6 000	570 960	1,04
MILLICOM INTL CELL	LU0038705702	2 500	885 041	1,61
NVIDIA CORP	US67066G1040	600	895 614	1,63
TAIWAN SEMI MANUFACT	US8740391003	400	855 951	1,56
YUBICO	SE0015657788	10 000	1 362 000	2,48
TEKNIK			5 649 166	10,29
SUMMA KATEGORI 1			41 964 414	76,55

ISH EDGE MSCI ERP	IE00BQN1K786	3 000	442 226	0,81
ROUNDHILL MAG7 ETF	US77926X6682	500	268 701	0,49
VANECK SPACE INNOVATION	IE000YU9K6K2	927	417 149	0,76

MUTUAL FUNDS			1 128 076	2,06
SUMMA KATEGORI 2			1 128 076	2,06
KOGGBRON PROJEKT OBLIGATION	SE0009696479	3 428 180	1 714 090	3,13
FASTIGHETER			1 714 090	3,13
SUMMA KATEGORI 7			1 714 090	3,13
SUMMA VÄRDEPAPPER			44 806 580	81,74
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			10 010 876	18,26
FONDFÖRMÖGENHET			54 817 456	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

	2025-06-30	2024-12-31
Ej utbetald inlösen	0	-24 918
Summa övriga skulder	0	-24 918

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	68 092 557	83 940 679
Andelsutgivning	120 024	504 784
Andelsinlösen	-8 021 526	-24 432 611
Periodens resultat enligt resultaträkning	-5 373 598	8 079 705
Fondförmögenheten vid periodens slut	54 817 456	68 092 557

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör