

ÅRSBERÄTTELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
IS IN	SE0004550176
ORG. NR	515602-5370
PERIOD	2025-01-01 - 2025-12-31

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,

När vi nu lämnar 2025 bakom oss kan vi summera det som ett år som kantats av både oro och styrka. Geopolitiken fortsatte att präglade 2025, där konflikterna i Ukraina och Mellanöstern fortfarande saknar lösning och skapar fortsatt oro på de globala marknaderna. Trumpadministrationens tullar kastade under våren om förutsättningarna för global handel och internationellt samarbete. Osäkerheten var som störst i april då breda tariffier mot ett flertal länder tillkännagavs och marknaderna föll kraftigt. Stämningen vände snabbt när tullnivåerna successivt sänktes och handelsförhandlingar inleddes. Sammanfattningsvis blev det en stark höst och 2025 slutade bättre än det började.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 16,39 procent för helåret, starkt drivet av det fortsatt starka intresset för tekniksektorn samt den accelererande utvecklingen inom artificiell intelligens. Stockholmsbörsen hängde med och OMXS30 steg 16,10 procent, en uppgång främst drivet av bank och de stora industribolagen. Ädelmetallerna visade imponerande styrka under året, guldpriset nådde nya rekordnivåer och silvret följde efter, vilket lyfte många bolag inom sektorn.

Riksbanken fortsatte under året att sänka räntan och styrräntan landade på 1,75 procent i september, ned från föregående års toppnivåer. Inflationen närmade sig målet om 2 procent, vilket skapade bättre förutsättningar för både svenska hushåll och företag, något som bidragit till att konjunkturen sakta men säkert återhämtar sig.

Efter några tunga år visade svensk ekonomi tydliga tecken på återhämtning. Konsumtionen ökade, arbetsmarknaden stabiliserades och den svenska kronan stärktes. Den svenska kronan var en av de starkaste valutorna bland de utvecklade ekonomierna, en välkommen förändring efter en lång period av kronförsvagning.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under 2025. Vi blickar in i 2026 med tillförsikt och en förhoppning om fortsatt stabilisering i både ekonomi och omvärld.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2025- 01-01 - 2025-12-31, 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

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för vare sig bolaget eller fonden.

ERSÄTTNINGAR

Fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som tillhandahållandet av riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital.

Total ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 12 102 tkr fördelat på 25 anställda och styrelseledamöter. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2025 och fyra har avslutat sin anställning under året 2025. För ledande befattningshavare uppgår den totala ersättningen till 1 641 tkr fördelat på fyra anställda och styrelseledamöter. Till särskilt reglerad personal, som inte ingår i gruppen ledande befattningshavare, uppgår den totala ersättningen till 8 826 tkr fördelat på 16 anställda. Fyra av dessa har avslutat sin anställning under året 2025. Beräkningarna utgår från utbetalda ersättningar och förmåner samt löner och styrelsearvoden under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

AIFM Capital ABs styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt att ersättningssystemet överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX sjönk med 3,66% under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 68,09 MSEK till 50,18 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -15,26 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden hade ett utmanande år och avslutade 2025 med en negativ avkastning, något under sitt jämförelseindex.

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.

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
2025-12-31	50 175 199 kr	142,81	351 354,54	-3,66	2,15
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.

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Nyckeltal

		2025-12-31	2024-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	10,04	6,70
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		3,21	5,41
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		0,87	1,00
Avkastning sedan start, %		42,81	48,24
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		142 867	168 417
Transaktionskostnader %		0,07	0,07
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		1,63	1,40
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		166,38	191,83
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		10,99	11,74

- 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	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 190 867	7 929 815
Värdeförändring på fondandelar		248 705	0
Ränteintäkter		217 084	292 872
Utdelningar		825 702	967 406
Valutakursvinster och –förluster, netto		-694 422	275 361
Summa intäkter och värdeförändring		-1 593 798	9 465 454
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-989 134	-1 308 137
Ersättning till förvaringsinstitut		-72 000	-76 747
Räntekostnader		0	-865
Summa kostnader		-1 061 134	-1 385 749
Årets resultat		-2 654 932	8 079 705

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		46 695 993	57 929 313
Fondandelar		845 343	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	47 541 336	57 929 313
Bankmedel och övriga likvida medel		2 755 603	9 788 478
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 602	2 391 991
Summa tillgångar		50 306 541	70 109 782
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-81 412	-1 992 307
Övriga skulder	2	-49 930	-24 918
Summa skulder		-131 342	-2 017 225
Fondförmögenhet	3	50 175 199	68 092 557

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder (2013:561) och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
SANDVIK	SE0000667891	6 149	1 848 389	3,68
MATERIAL			1 848 389	3,68
EUOPRIS ASA	NO0010735343	24 000	2 103 078	4,19
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	6 000	1 582 800	3,15
DAGLIGVAROR			3 685 878	7,34
ASMODEE GROUP B	SE0023615638	18 000	1 906 920	3,80
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	470	1 962 478	3,91
SÄLLANKÖPSVAROR			3 869 398	7,71
BLACKROCK INC	US09290D1019	208	2 070 408	4,13
EQT AB	SE0012853455	6 849	2 491 666	4,97
GOLDMAN SACHS INC	US38141G1040	268	2 177 876	4,34
KINNEVIK B	SE0022060521	25 000	2 092 000	4,17
STOREBRAND	NO0003053605	15 000	2 369 530	4,72
TRAVELERS COMPANIES	US89417E1091	876	2 353 378	4,69
FINANS			13 554 858	27,02
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1 196	2 273 802	4,53
HÄLSOVÅRD			2 273 802	4,53
ATLAS COPCO B	SE0017486897	15 000	2 235 000	4,45
SECURITAS B	SE0000163594	15 000	2 208 000	4,40
SKANSKA B	SE0000113250	7 499	1 891 998	3,77
INDUSTRI			6 334 998	12,62
COFFEE STAIN GROUP	SE0026599557	30 000	694 500	1,38
CROWDSTRIKE HOLDINGS	US22788C1053	225	983 313	1,96
EMBRACER GROUP B	SE0023615885	20 000	1 213 600	2,42
HEXAGON B	SE0015961909	18 000	1 971 000	3,93
MILLICOM INTL CELL	LU0038705702	4 252	2 152 315	4,29
MTG B	SE0018012494	20 000	2 294 000	4,57
NVIDIA CORP	US67066G1040	1 212	2 088 509	4,17
TAIWAN SEMI MANUFACT	US8740391003	550	1 513 964	3,03
YUBICO	SE0015657788	6 587	503 379	1,00
TEKNIK			13 414 580	26,75
SUMMA KATEGORI 1			44 981 903	89,65
VANECK SPACE INNOVATION (UCITS)	IE000YU9K6K2	1 360	845 343	1,68
TEKNIK			845 343	1,68
SUMMA KATEGORI 2			845 343	1,68
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	3 428 180	1 714 090	3,42
FASTIGHETER			1 714 090	3,42
SUMMA KATEGORI 7			1 714 090	3,42

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR
HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

SUMMA VÄRDEPAPPER			47 541 336	94,75
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 633 863	5,25
FONDFÖRMÖGENHET			50 175 199	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

	2025-12-31	2024-12-31
Ej utbetald inlösen	-49 930	-24 918
Summa övriga skulder	-49 930	-24 918

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	68 092 557	83 940 679
Andelsutgivning	193 737	504 784
Andelsinlösen	-15 456 163	-24 432 611
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 654 932	8 079 705
Fondförmögenheten vid periodens slut	50 175 199	68 092 557

Signaturer

Årsberättelsen har beslutats 2026-04-28

Kalmar 2026-04-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor