

ÅRSBERÄTTELSE

Plain Capital StyX

FOND	Plain Capital StyX
IS IN	SE0004550218
ORG. NR	515602-5396
PERIOD	2025-01-01 - 2025-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	8
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Redovisningsprinciper	12
Noter.....	13
Signaturer	15

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 tariffer 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 StyX, 515602–5396.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. 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 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 ersättningsystemet överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital StyX steg med 2,27% under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31. Fondförmögenheten under perioden sjönk från 17,30 MSEK till 16,11 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -1,57 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens innehav i ränteplaceringar har även detta år haft en stabil utveckling.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda sig av andra tekniker och instrument i förvaltningen. 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

Fondens jämförelseindex är OMRX TBILL vilket reflekterar så kallad riskfri ränta. Då fonden är en fondandelsfond som huvudsakligen placerar i korta räntefonder med målsättningen om att överträffa vad en placering i 3-månaders statsskuldväxlar skulle avkasta är indexet relevant som jämförelse

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR
HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

för fondens utveckling.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren. Fonden startade 2012 och aktiv risk presenteras därför från 2014

2016	0,29%
2017	0,22%
2018	0,25%
2019	0,34%
2020	3,72%
2021	3,71%
2022	1,29%
2023	1,38%
2024	0,58%
2025	0,20%

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2025-12-31	16 112 592 kr	115,20	139 861,54	2,27	2,15
2024-12-31	17 304 395 kr	112,64	153 631,40	3,76	3,71
2023-12-31	26 003 411 kr	108,56	239 573,03	4,31	3,29
2022-12-31	40 245 190 kr	104,07	386 715,20	-2,74	0,17
2021-12-31	40 719 837 kr	107,00	380 560,50	0,93	-0,22
2020-12-31	43 267 432 kr	106,01	408 161,45	-0,61	-0,19
2019-12-31	43 229 319 kr	106,66	405 312,41	1,34	-0,54
2018-12-31	50 613 514 kr	105,25	480 874,50	-0,32	-0,81
2017-12-31	15 232 044 kr	105,59	144 259,81	0,20	-0,77
2016-12-31	13 612 772 kr	105,38	129 175,68	0,45	-0,65
2015-12-31	19 643 649 kr	104,91	187 244,64	-0,23	-0,27
2014-12-31	32 604 230 kr	105,15	310 063,67	1,13	0,47
2013-12-31	19 460 592 kr	103,97	187 169,82	2,05	0,88
2012-12-31	33 228 014 kr	101,88	326 162,03	1,88	0,78

1)

Jämförelseindex: OMRX TBILL.

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)	0,34	0,51
Total risk för jämförelseindex, %	2)	0,27	0,23
Aktiv risk, %	3)	0,20	0,58
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		3,01	4,03
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		1,68	1,10
Avkastning sedan start, %		15,20	12,64
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,40	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		12 758	35 868
Transaktionskostnader %		0,08	0,29
Uppgift om Årlig avgift %		0,40	0,40
Högsta avgift fondbolaget kan ta ut		0,60	0,60
Högsta avgift för underliggande fonder		1,00	1,00
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,00	0,08
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		40,49	40,93
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		2,61	2,63

- 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.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NO T	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		455 255	802 354
Ränteintäkter		4 446	15 352
Summa intäkter och värdeförändring		459 701	817 706
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-67 135	-76 041
Ersättning till förvaringsinstitut		-12 758	-35 868
Räntekostnader		0	-1 498
Summa kostnader		-79 893	-113 407
Årets resultat		379 809	704 299

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		15 949 122	16 793 867
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	15 949 122	16 793 867
Bankmedel och övriga likvida medel		172 830	436 593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	80 000
Summa tillgångar		16 121 952	17 310 460
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-5 825	-6 065
Övriga skulder	2	-3 535	0
Summa skulder		-9 360	-6 065
Fondförmögenhet	3	16 112 592	17 304 395

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	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	24 570	3 028 223	18,79
SEB LIKVIDITETFOND	SE0000577470	289 892	3 184 836	19,77
SIMPLICITY LIKVID A	SE0001827692	24 843	3 184 427	19,76
STOREBRAND KORT. A	SE0000522500	24 302	3 201 778	19,88
ÖHMAN FRN FOND	SE0004951283	25 972	3 349 858	20,79
RÄNTEFOND			15 949 122	98,99
SUMMA KATEGORI 2			15 949 122	98,99
SUMMA VÄRDEPAPPER			15 949 122	98,99
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			163 470	1,01
FONDFÖRMÖGENHET			16 112 592	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	-3 535	0
Summa övriga skulder	-3 535	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	17 304 395	26 003 411
Andelsutgivning	185 194	99 675
Andelsinlösen	-1 756 806	-9 502 990
Periodens resultat enligt resultaträkning	379 809	704 299
Fondförmögenheten vid periodens slut	16 112 592	17 304 395



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