

**HALVÅRSREDOGÖRELSE
2019**

aifm group

PLAIN CAPITAL ARDENX

FOND: PLAIN CAPITAL ARDENX

ISIN: SE0004550200

ORG.NR: 515602-5388

PERIOD: 2019-01-01 – 2019-06-30

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT	3
BALANSRÄKNING	4
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	5
NOTER	6
SIGNATURER.....	8

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Inledningen av 2019 har bjudit på stigande aktiemarknader och ökat risktagande bland investerare. Den svenska aktiemarknaden vände strax innan årsskiftet och gick sedan näst intill spikrakt uppåt fram till och med slutet av april. Efter en så kallad *korrigerig* vände marknaden upp igen och resultatet för OMXS30 under första och andra kvartalet blev +15,17 %. På andra sidan atlanten och globalt är resultatet likartat med +17,35 % för S&P 500 (USA) och +14,67 % för Dow Jones Global Index.

I Sverige fortsätter ekonomi gå bra. En fortsatt expansiv penningpolitik kombinerat med en försvagad svensk krona väntas tillväxttakten fortsatt vara positiv under resterande 2019 och in i 2020. Inflationen har dock uteblivit och Riksbanken har förskjutit prognosen för de första räntehöjningarna till slutet av 2019 eller början av 2020.

På valutamarknaden har volatiliteten varit låg till följd av brist på marknadsdrivande nyheter som komplicerat prognosskapandet. Den svenska kronan har försvagats gentemot såväl USD som EUR med 4,77 % respektive 4,01 %. Räntemarknaden visar fortsatt låga nivåer på långa räntor och eftersom även ECB skjuter räntehöjningar på framtiden fortsätter de tyska 10-åriga statsobligationerna ligga nära noll.

På världsmarknaden har en av de stora marknadsdrivande nyheterna varit handelskriget mellan Kina och USA. IMF och WTO har båda varnat för att ett fullskaligt handelskrig riskerar försvaga den globala ekonomin. USA och Kina enades dock om att återuppta förhandlingar vid G20-mötet i Japan, vilket fick Dow Jones Industrial Average att stiga nära 200 punkter under en eftermiddag.

Priset på olja har stigit med 28 % under den första halvan av 2019. En del av prisökningen förklaras av det spända läget i Persiska viken mellan Iran och USA samt dess allierade.

Om blickarna vänds framåt indikerar penningpolitiken att ekonomin kan fortsätta gå starkt en tid framöver. Samtidigt indikerar räntemarknaderna i USA att sämre tider väntar framöver. Om historiska mönster upprepar sig är det dock inte osannolikt att den amerikanska ekonomin vänder nedåt före den svenska. Men som läget är just nu finns det ingen uppenbar anledning till oro. Våra förvaltare kommer fortsatt leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2019 och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30, avseende Plain Capital ArdenX, 515602-5388.

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

Under perioden har Plain Capital Asset Management Sverige AB förvärvats av AIFM Group och bytt namn till AIFM Capital ("AIFM"). Vissa förändringar har gjorts i AIFMs styrelse och ny VD är Thomas Dahlin. Förvaltningen av fonden är dock oförändrad. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital ArdenX steg 6,82 % under perioden 2019-01-01 till 2019-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 7,3 MSEK till 8,0 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +0,3 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden uppvisar ett positivt resultat. Den största orsaken till detta är att aktiemarknaden hade en positiv utveckling under året då. Fonden har främst varit exponerad mot aktiemarknader inom EES och USA.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2019-06-30	8 012 230	108,41	73 906,78	6,82	-0,26
2018-12-31	7 291 543	101,49	71 846,84	-4,78	-0,81
2017-12-31	108 899 763	106,59	1 021 706,81	4,97	-0,77
2016-12-31	115 216 788	101,54	1 134 741,09	-2,15	-0,65
2015-12-31	134 543 562	103,77	1 296 617,95	-2,00	-0,27
2014-12-31	113 960 272	105,89	1 076 227,13	6,17	0,47
2013-12-31	104 633 205	99,74	1 049 120,78	1,61	0,88
2012-12-31	112 798 136	98,33	1 147 139,95	-1,84	0,78 1)

Jämförelseindex: OMRX TBILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Aktier		4 442 269	3 672 954
Fondandelar		3 225 145	3 034 605
Obligationer		0	477 400
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	7 667 414	7 184 958
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		359 839	110 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	11 237
Summa tillgångar		8 027 256	7 306 433
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-9 752	-9 461
Övriga skulder	2	-5 274	-5 429
Summa skulder		-15 026	-14 890
Fondförmögenhet	3	8 012 230	7 291 543
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0
Andel i nettoförmögenheten, %		0 %	0 %

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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	1 000	438 243	5,5
ADVANCED MICRO DEVIC	US0079031078	400	112 792	1,4
ALPHABET INC C	US02079K1079	35	351 261	4,4
ATLASSIAN CORP PLC	GB00BZ09BD16	200	242 965	3,0
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	500	470 089	5,9
ERICSSON B	SE0000108656	1 000	88 100	1,1
MICROSOFT	US5949181045	100	124 379	1,6
MTG B	SE0000412371	3 500	364 000	4,5
NETEASE INC	US64110W1027	100	237 477	3,0
NETFLIX INC	US64110L1061	100	341 049	4,3
ROUNDHILL ESPOR ETF	US53656F7069	200	29 024	0,4
SONY CORP ADR	US8356993076	300	145 929	1,8
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	400	421 641	5,3
VANECK GAMING ESPORT	US92189F1140	1 500	464 333	5,8
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	400	518 612	6,5
LOGITECH	CH0025751329	600	221 498	2,8
MONSTER BEVERAGE CO	US61174X1090	100	59 265	0,7
NVIDIA	US67066G1040	200	304 969	3,8
SUMMA KATEGORI 1			4 935 626	61,6
Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
NORRON PRESERVE R	LU0580530409	8 372	1 002 679	12,5
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	11 833	1 364 365	17,0
SWEDBANK NY TEKNIK A	SE0000709123	419	364 744	4,6
SUMMA KATEGORI 7			2 731 788	34,1
SUMMA VÄRDEPAPPER			7 667 414	95,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			344 815	4,3
FONDFÖRMÖGENHET			8 12 230	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

	2019-06-30	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	5 274	5 429
Summa övriga skulder	5 274	5 429

NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2019-01-01 -2019-06-30	2018-01-01 -2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 291 543	108 899 763
Andelsutgivning	1 083 151	516 387
Andelsinlösen	-823 532	-102 954 022
Periodens resultat enligt resultaträkning	461 068	829 415
Fondförmögenheten vid periodens slut	8 012 230	7 291 543

SIGNATURER

Kalmar 2019-

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot