

*aifm group*

# HALVÅRSREDOGÖRELSE

## PLAIN CAPITAL ARDENX

**FOND:** Plain Capital ArdenX

**ISIN:** SE0004550200

**ORG.NR:** 515602-5388

**PERIOD:** 2020-01-01 - 2020-06-30

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

## VD HAR ORDET

### Bäste andelsägare,

När vi gick in i det nya året rådde det osäkerhet i ekonomin efter ett oerhört starkt 2019. I januari ökade antalet arbetslösa och kronan försvagades och utomlands sågs spänningar byggas upp på flera håll. Vi såg politisk oro i Venezuela, fortsatt dramatik mellan USA och Kina, missilavfyrning i Iran och det började även pratas om ett nytt coronavirus som fått fäste i staden Wuhan där de första dödsfallen började rapporteras.

Redan i februari började effekterna från den dåvarande epidemin visa sig. Inköpschefsindex i Kina föll till den lägsta nivån sedan mätningarna började och detta satte sina spår på världens börser. Vi såg Stockholmsbörsen samt Amerikanska S&P 500 prisa in sämre tider med en nedgång i februari på -6,42% respektive -9,07%. I Mars urartade situationen när epidemin bytte epitet till en pandemi och panik utbröt. Från toppnoteringen den 19:e februari till bottennoteringen den 23:e mars såg vi historiens snabbaste börsfall (över -30%) där OMXS30 rasade hela 31,22% och Amerikanska S&P 500 motsvarande 33,92%.

Osäkerheten som uppstått har minskat både efterfrågan och utbudet kraftigt på marknaden och om man kollar på BNP-prognoser från Konjunkturinstitutet spås det en nedgång på hela -5,4% för svenskt BNP under 2020. För att ställa detta i paritet med tidigare händelser så hade detta inneburit det största fallet i BNP i modern tid. I USA har arbetslösheten exploderat och även i Sverige har den gått upp till historiska nivåer. Att Coronakrisen har medfört hög volatilitet har förmodligen inte gått någon obemärkt förbi. Dock kan en viss lättnad börja infinna sig då vi sett ett textboksexemplar av en V-formad återhämtning på börserna de närmsta månaderna.

Den förväntade räntehöjningen för Sverige uteblev då inflationen inte nådde upp till önskade nivåer och enligt de senaste nyheterna från Riksbanken behålls räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökar Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED har köpt statsobligationer samt även individuella företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva.

Under denna hektiska period har vi även bevittnat ett negativt oljepris för den nordamerikanska oljan WTI där den bottnade på -40,32 USD per fat. Detta var möjligt då användningen av olja stagnerade i takt med att fler länder bromsade sina ekonomier och att alla tillgängliga oljelager fylldes vilket resulterade i att producenter tvingades betala om de ville bli av med sin olja.

Trots denna period så slutade vårt svenska storbolagsindex OMXS30 endast på -6,07% och det amerikanska S&P 500 på -4,84%. Däremot såg vi en uppgång för det tekniktunga NASDAQ 100 på hela 16,30% där de så kallade "Stay-at-home-stocks" presterade väl under Coronakrisen.

Om man blickar framåt är det svårt att sia om börsens rörelser men med stora stödköp från centralbanker och nollräntemiljö finns goda möjligheter för vidare uppgång härifrån. Våra förvaltare kommer som vanligt att fortsätta leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2020 och tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30, 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

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

### FONDENS UTVECKLING

Plain Capital ArdenX steg +19,47% under perioden 2020-01-01 till 2020-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 8,52 MSEK till 12,43 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +2,29 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den starka utvecklingen för de så kallade ”Stay-at-home-stocks” resulterade i att ArdenX presterade väl under Coronapandemin då portföljen till 100% är exponerad mot dessa aktier.

### 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

	<b>Fond- förmögenhet</b>	<b>Andels- värde</b>	<b>Antal utestående andelar</b>	<b>Total - avkastning, %</b>	<b>OMRX T-Bill</b>
2020-06-30	12 547 368	141,92	87 561,41	19,47	-0,13
2019-12-31	8 516 285	118,79	71 691,83	17,05	-0,54
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>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		10 380 784	7 045 514
Fondandelar		585 458	799 012
Obligationer		0	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>10 966 242</b>	<b>7 844 527</b>
<b>Skulder</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		1 690 495	964 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		174	2 469
<b>Summa tillgångar</b>		<b>12 656 910</b>	<b>8 811 847</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-101 029	-49 702
Övriga skulder	<i>2</i>	-8 513	-245 860
<b>Summa skulder</b>		<b>-109 542</b>	<b>-295 562</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>3</i>	<b>12 547 368</b>	<b>8 516 285</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	800	565 698	4,51
ALPHABET INC C	US02079K1079	30	395 097	3,15
AMAZON	US0231351067	20	514 051	4,10
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	400	492 098	3,92
FRONTIER DVLPMNT PLC	GB00BBT32N39	3 000	638 833	5,09
G5 ENTERTAINMENT	SE0001824004	1 000	193 800	1,54
GRAVITY CO LTD	US38911N2062	1 000	514 271	4,10
HUYA INC	US44852D1081	1 500	260 909	2,08
KONAMI HOLDINGS CORP	JP3300200007	500	155 469	1,24
LOGITECH	CH0025751329	800	486 098	3,87
MICROSOFT	US5949181045	200	379 200	3,02
MTG B	SE0000412371	6 000	606 600	4,83
NETEASE INC	US64110W1027	150	600 048	4,78
NEXON CO LTD	JP3758190007	800	168 859	1,35
NVIDIA CORP	US67066G1040	150	530 915	4,23
ROUNDHILL ESPOR ETF	US53656F7069	1 500	296 125	2,36
SONY CORP ADR	US8356993076	600	386 430	3,08
SQUARE ENIX	JP3164630000	300	141 351	1,13
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	500	650 152	5,18
TOBII	SE0002591420	10 000	358 600	2,86
UBISOFT ENTERTAIN	FR0000054470	800	614 158	4,89
VANECK GAMING ESPORT	US92189F1140	600	289 333	2,31
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>9 238 095</b>	<b>73,62</b>
EMBRACER GROUP B	SE0013121589	3 000	391 650	3,12
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	2 500	502 500	4,00
STILLFRONT GROUP AB	SE0007704788	1 000	834 000	6,65
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>1 728 150</b>	<b>13,77</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			10 966 242	87,39
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 581 126	12,60
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>12 547 368</b>	<b>100%</b>



### 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

	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Ej utbetald inlösen	8 513	245 860
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>8 513</b>	<b>245 860</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	<i>2020-01-01</i> <i>-2020-06-30</i>	<i>2019-01-01</i> <i>-2019-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	8 516 285	7 291 543
Andelsutgivning	3 853 710	1 901 025
Andelsinlösen	-1 565 505	-1 927 540
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 742 878	1 251 258
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>12 547 368</b>	<b>8 516 285</b>

## SIGNATURER

Kalmar 2020-



---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot