

ÅRSBERÄTTELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
IS IN	SE0004550176
ORG. NR	515602-5370
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

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,

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023- 01-01 - 2023-12-31, 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyen.

jämförelse i volatilitet (så kallad aktiv risk) mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg med 0,49% under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 117,05 MSEK till 83,94 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -34,49 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden hade en svagare utveckling under 2023. I slutet av året påbörjades en omstrukturering av innehaven i portföljen.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har använt dessa möjligheter genom att handla standardiserade aktieindexterminer mot Stockholmsbörsens OMXS30-index. Inga andra derivatinstrument har använts under perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

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

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
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: OMX T-Bill.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Nyckeltal

		2023-12-31	2022-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	21,25	22,22
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-10,98	-1,23
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		2,50	2,06
Avkastning sedan start, %		34,05	33,40
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,04
Transaktionskostnader kr		384 259	581 568
Transaktionskostnader %		0,08	0,27
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		2,10	0,83
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		180,29	142,23
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,21	10,32

- 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	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		737 868	-34 084 261
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		350 520	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-62 715	-1 234 676
Värdeförändring på fondandelar		406 073	-95 117
Värdeförändring på obligationer		520 415	794 443
Ränteintäkter		766 042	1 709 793
Utdelningar		1 009 605	2 166 138
Valutakursvinster och –förluster, netto		-256 347	125 024
Summa intäkter och värdeförändring		3 471 459	-30 618 657
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 892 892	-2 163 773
Ersättning till förvaringsinstitut		-207 976	-336 913
Räntekostnader		9 566	-28 360
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		-2 091 302	-2 529 047
Årets resultat		1 379 384	-33 147 704

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Aktier		67 978 566	68 913 245
Fondandelar		0	3 001 467
Obligationer		3 548 600	3 111 025
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	71 527 166	75 025 738
Bankmedel och övriga likvida medel		12 725 599	41 650 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50 974	553 465
Summa tillgångar		84 303 740	117 230 163
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-363 060	-171 865
Övriga skulder	2	0	-6 551
Summa skulder		-363 060	-178 416
Fondförmögenhet	3	83 940 679	117 051 747

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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ADOBE INC	US00724F1012	200	1 201 194	1,43
AIR LIQUIDE SOCIETE	FR0000120073	1 000	1 959 405	2,33
ALPHABET INC A	US02079K3059	1 150	1 617 198	1,93
AMAZON	US0231351067	800	1 223 664	1,46
APPLE	US0378331005	800	1 550 560	1,85
ARTHUR J GALLAGHER	US3635761097	1 200	2 716 640	3,24
ASSA ABLOY B	SE0007100581	8 000	2 326 400	2,77
ATLAS COPCO A	SE0017486889	12 000	2 085 000	2,48
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	400	1 436 198	1,71
CME GROUP INC	US12572Q1058	800	1 696 088	2,02
COCA COLA CO	US1912161007	2 000	1 186 497	1,41
CROWDSTRIKE HOLDINGS	US22788C1053	800	2 056 245	2,45
ELI LILLY CO	US5324571083	325	1 907 183	2,27
HOLCIM	CH0012214059	2 000	1 578 868	1,88
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	10 000	3 287 000	3,92
INVESTOR B	SE0015811963	15 000	3 501 750	4,17
JAPAN POST BANK CO	JP3946750001	10 000	1 024 902	1,22
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1 200	1 893 482	2,26
LATOUR INVESTMENT B	SE0010100958	8 000	2 100 800	2,50
META PLATFORMS INC	US30303M1027	450	1 603 492	1,91
MICROSOFT	US5949181045	500	1 892 797	2,25
NESTLE SA	CH0038863350	1 300	1 515 769	1,81
NIKE	US6541061031	2 050	2 240 597	2,67
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	2 000	1 050 453	1,25
NOVO NORDISK B	DK0062498333	3 000	3 121 135	3,72
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	850	2 523 273	3,01
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	1 200	1 770 262	2,11
SECURITAS B	SE0000163594	18 000	1 780 920	2,12
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	1 000	1 620 284	1,93
TELIASONERA	SE0000667925	80 000	2 054 400	2,45
THERMO FISHER SCIENT	US8835561023	300	1 603 039	1,91
TRAVELERS COMPANIES	US89417E1091	950	1 821 780	2,17
VOLVO B	SE0000115446	8 000	2 090 800	2,49
WARNER MUSIC GROUP	US9345502036	5 000	1 801 490	2,15
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098	1 000	1 803 000	2,15

SUMMA KATEGORI 1			66 642 566	79,39
YUBICO	SE0015657788	10 000	1 336 000	1,59
SUMMA KATEGORI 3			1 336 000	1,59
BELIGGENHET AS 19	NO0010872245	958 562	938 911	1,12
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	2 609 689	3,11
SUMMA KATEGORI 7			3 548 600	4,23
SUMMA VÄRDEPAPPER			71 527 166	85,21
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			12 413 513	14,79
FONDFÖRMÖGENHET			83 940 679	100,00

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

	2023-12-31	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-225 780	-6 551
Summa övriga skulder	-225 780	-6 551

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	117 051 747	157 887 296
Andelsutgivning	4 502 986	3 358 648
Andelsinlösen	-38 993 438	-11 043 807
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 379 384	-33 147 704
Fondförmögenheten vid periodens slut	83 940 679	117 051 747

Signaturer

Kalmar 2024-04-26

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av
vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor