

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Plain Capital BronX

FOND	Plain Capital BronX
ISIN	SE0004550176
ORG. NR	515602-5370
PERIOD	2026-01-01 - 2026-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning	7
Redovisningsprinciper	8
Noter.....	9
Signaturer	12

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Det första halvåret 2026 inleddes med fortsatt fokus på AI och teknik, där investerarnas intresse för sektorn inte visat några tecken på avmattning. Efterfrågan på halvledare, minneskomponenter och den infrastruktur som krävs för att driva den snabbt växande AI-industrin fortsatte att stiga, vilket drivit på uppgången på de breda börserna. Ädelmetallerna inledde 2026 starkt med både guld och silver på rekordnivåer, men har sedan topparna kommit ner något.

Det geopolitiska läget förblev dock oroligt under halvåret. Konflikterna i Ukraina och Mellanöstern pågår utan lösning i sikte. Handelspolitiken fortsatte att skapa osäkerhet. Trots att USAs högsta domstol ogiltigförklarade förra årets tullar introducerade Trump snabbt ett nytt tullpaket, och farhågorna för ett utdraget handelskrig kvarstår.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 9,55 procent under halvåret, medan Stockholmsbörsen gick ännu starkare med en uppgång om 11,11 procent för OMXS30. Uppgångarna i nämnda index är dock främst drivna av ett fåtal större bolag med stora rörelser, snarare än breda uppgångar. Därmed finns det stora variationer i hur enskilda aktier presterat under det gångna halvåret.

Den svenska konjunkturen visade fortsatta tecken på förbättring under halvåret, efter en lång period av svagare tillväxt. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Kronan inledde året starkt men försvagades något under vårens turbulens. Här hemma går Sverige till riksdagsval den 13 september, ett val som kan komma att forma den ekonomiska politikens inriktning de kommande åren.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under första halvåret och blickar framåt mot resten av 2026.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30, avseende Plain Capital BronX, 515602–5370.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk 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 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.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg med 6,70% under perioden 2026-01-01 till 2026-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 50,18 MSEK till 48,32 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -4,90 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens inriktning på globala bolag har under första delen av året lett till en positiv utveckling.

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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2026-06-30	48 324 049 kr	152,38	317 133,62	6,70	0,95
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		43 725 447	46 695 993
Fondandelar		0	845 343
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	43 725 447	47 541 336
Bankmedel och övriga likvida medel		4 645 756	2 755 603
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		54 970	9 602
Summa tillgångar		48 426 173	50 306 541
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-77 100	-81 412
Övriga skulder	2	-25 024	-49 930
Summa skulder		-102 124	-131 342
Fondförmögenhet	3	48 324 049	50 175 199

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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
SANDVIK	SE0000667891	4 915	1 965 508	4,06
MATERIAL			1 965 508	4,06
AMAZON	US0231351067	1 000	2 311 111	4,77
EUROPRI ASA	NO0010735343	12 000	1 037 348	2,15
RUSTA AB	SE0020848356	10 000	803 000	1,66
SATS	NO0010863285	25 000	1 027 950	2,13
COCA COLA CO	US1912161007	2 400	1 891 322	3,91
WAL-MART INC	US9311421039	2 000	2 196 496	4,55
DAGLIGVAROR			9 267 227	19,17
GOLDMAN SACHS INC	US38141G1040	268	2 628 263	5,44
KINNEVIK B	SE0022060521	18 000	936 000	1,94
STOREBRAND	NO0003053605	10 000	1 818 982	3,76
TRAVELERS COMPANIES	US89417E1091	876	2 804 141	5,80
FINANS			8 187 386	16,94
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1 196	2 945 354	6,10
HÄLSOVÅRD			2 945 354	6,10
ATLAS COPCO B	SE0017486897	11 415	1 959 955	4,06
MUNTERS GROUP	SE0009806607	10 000	1 724 000	3,57
SECURITAS B	SE0000163594	15 000	2 388 000	4,94
SKANSKA B	SE0000113250	7 083	1 835 914	3,80
SKF B	SE0000108227	7 600	1 890 880	3,91
SWECO B	SE0014960373	15 000	1 906 500	3,95
INDUSTRI			11 705 249	24,23
ALPHABET INC A	US02079K3059	725	2 512 350	5,20
CROWDSTRIKE HOLDINGS	US22788C1053	225	1 664 987	3,45
MILLICOM INTL CELL	LU0038705702	3 400	2 992 247	6,19
MTG B	SE0018012494	10 000	1 224 000	2,53
NVIDIA CORP	US67066G1040	650	1 261 139	2,61
TEKNIK			9 654 723	19,98
SUMMA KATEGORI 1			43 725 447	90,48
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	3 428 180	0	0,00
FASTIGHETER			0	0,00
SUMMA KATEGORI 7			0	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			43 725 447	90,48
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 598 602	9,52
FONDFÖRMÖGENHET			48 324 049	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

	2026-06-30	2025-12-31
Ej utbetald inlösen	-25 024	-49 930
Summa övriga skulder	-25 024	-49 930

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	50 175 199	68 092 557
Andelsutgivning	556 424	193 737
Andelsinlösen	-5 461 402	-15 456 163
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 053 827	-2 654 932
Fondförmögenheten vid periodens slut	48 324 049	50 175 199

Signaturer

Halvårsredogörelsen har beslutats 2026-08-28

Kalmar 2026-08-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör