

**HALVÅRSREDOGÖRELSE
2019**

aifm group

PLAIN CAPITAL BRONX

FOND: PLAIN CAPITAL BRONX
ISIN: SE0004550176
ORG.NR: 515602-5370
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 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

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 BronX steg 13,18 % under perioden 2019-01-01 till 2019-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 166,0 MSEK till 169,9 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -17,3 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är exponeringen mot svenska aktier.

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.

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	169 944 213	134,09	1 267 373,92	13,18	-0,26
2018-12-31	166 036 679	118,47	1 401 471,11	-1,67	-0,81
2017-12-31	159 837 296	120,48	1 326 660,92	8,46	-0,77
2016-12-31	163 783 815	111,08	1 474 343,57	0,05	-0,65
2015-12-31	171 848 008	111,04	1 547 766,19	-0,02	-0,27
2014-12-31	226 537 900	111,05	2 039 920,45	0,22	0,47
2013-12-31	201 229 488	110,81	1 815 929,96	15,87	0,88
2012-12-31	145 019 174	95,62	1 516 689,01	-4,37	0,78 1)

Jämförelseindex: OMRX TBILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2019-06-30	2018-12-31
Tillgångar			
Aktier		65 292 471	134 278 488
Fondandelar		35 665 804	13 091 851
Obligationer		8 304 000	8 053 700
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	109 262 276	155 424 039
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		58 281 206	12 500 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 745 356	4 466 014
Summa tillgångar		172 288 838	172 391 031
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 841 210	-6 307 333
Övriga skulder	2	-503 415	-47 019
Summa skulder		-2 344 625	-6 354 352
Fondförmögenhet	3	169 944 213	166 036 679
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		1 374 400	0
Andel av nettoförmögenheten, %		0,81 %	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, %
ALFA LAVAL	SE0000695876	10 900	2 208 340	1,3
BOLIDEN	SE0012455673	10 300	2 445 735	1,4
BUFAB	SE0005677135	14 000	1 492 400	0,9
INSTALCO INTRESSENTE	SE0009664253	27 000	2 357 100	1,4
INT PETROLEUM CORP	CA46016U1084	6 000	247 200	0,1
INVESTOR B	SE0000107419	10 000	4 461 000	2,6
KINNEVIK INVEST B	SE0008373906	15 000	3 622 500	2,1
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	11 400	3 962 640	2,3
MEDCAP	SE0009160872	37 000	4 144 000	2,4
MOBERG PHARMA	SE0003613090	70 000	4 613 000	2,7
NETENT AK B	SE0012455525	186 000	5 533 500	3,3
NOBINA	SE0007185418	81 798	4 711 565	2,8
NORDEA	FI4000297767	77 800	5 245 276	3,1
ONCOPEPTIDES	SE0009414576	21 569	3 127 505	1,8
SAAB B	SE0000112385	15 250	4 608 550	2,7
STORA ENSO R SEK	FI0009007611	15 345	1 678 743	1,0
SV. HANDELSBANKEN A	SE0007100599	12 464	1 145 192	0,7
SWEDBANK AB A	SE0000242455	12 500	1 743 125	1,0
SWEDISH ORPHAN BIOV	SE0000872095	40 000	7 154 000	4,2
TRELLEBORG B	SE0000114837	6 000	791 100	0,5
SUMMA KATEGORI 1			65 292 471	38,4
Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
CATELLA CREDIT OPP	SE0002949784	46 086	5 331 219	3,1
GG AMS HOLDING 2	SE0012167401	2 200 000	2 178 000	1,3
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	3 126 000	1,8
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	108 159	12 469 644	7,3
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	27 615	5 087 870	3,0
SOLNES INV OBL	NO0010791544	3 000 000	3 000 000	1,8
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	110 816	12 777 071	7,5
SUMMA KATEGORI 7			43 969 804	25,9
SUMMA VÄRDEPAPPER			109 262 275	64,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			60 681 937	35,7
FONDFÖRMÖGENHET			169 944 213	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	503 415	47 019
Summa övriga skulder	503 415	47 019

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2019-01-01 -2019-06-30	2018-01-01 -2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	166 036 679	159 837 296
Andelsutgivning	5 793 437	50 752 561
Andelsinlösen	-23 142 225	-42 074 576
Periodens resultat enligt resultaträkning	21 256 322	-2 478 602
Fondförmögenheten vid periodens slut	169 944 213	166 036 679

SIGNATURER

Kalmar 2019-

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot