

ÅRSBERÄTTELSE  
2019

*aifm group*

PLAIN CAPITAL ARDENX

FOND: PLAIN CAPITAL ARDENX  
ISIN: SE0004550200  
ORG.NR: 515602-5388  
PERIOD: 2019-01-01 – 2019-12-31

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
HÅLLBARHETSINFORMATION.....	3
EKONOMISK ÖVERSIKT.....	5
NYCKELTAL.....	6
RESULTATRÄKNING.....	7
BALANSRÄKNING.....	8
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	9
NOTER.....	10
SIGNATURER.....	12

# VD HAR ORDET

## Bäste andelsägare,

Året 2018 avslutades i moll med oro för handelskrig, Brexit, höjda styrräntor och annat som inte uppskattas av aktiemarknaden. Höjd ränta från amerikanska centralbanken FED gjorde att pengar flödade från aktiemarknaden till räntemarknaden. En försvagad svensk krona var också till fördel för svenska företag vid inledningen av 2019.

Inledningen av 2019 blev stark. Under första kvartalet steg den svenska aktiemarknaden och duvaktiga uttalanden från FED fick investerare att allokera från räntemarknaden till aktiemarknaden. Senare under året vände dock vindarna och handelskriget mellan USA och Kina gjorde investerare mer försiktiga. Även protesterna i Hong Kong hade viss inverkan på marknadens risktagande.

Brexit har varit en pågående fråga under året. Men all osäkerhet kring Storbritanniens utträde verkar redan vara inprisat och marknaden är vid detta läge luttrade. Trots nedröstade förslag, kamp mot klockan och nyval påverkades inte de finansiella marknaderna nämnvärt av den närmst farsartade processen.

Många signaler indikerar att den rekordlånga konjunkturuppgången verkar sjunga på sista versen. Men den globala ekonomin är fortfarande välmående och det verkar inte vara fråga om någon ekonomisk kollaps, utan snarare en kontrollerad avmattning. Trots detta blev 2019 blev ett bra år för investerare på världens aktiemarknader. På många håll slogs tidigare rekordnivåer, inklusive svenska OMX30 som totalt steg 25,78 procent under året. Europeiska aktieindexet S&P EURO steg 25,04 % och amerikanska S&P 500 steg 28,71 %. Den svenska kronan försvagades något gentemot Euron (+3,28 %) samt den amerikanska dollarn (+5,71 %).

Året 2020 har dock inletts skakigt med en global pandemi som lamslagit ekonomier runt om i världen. Vad den exakta effekten på världsekonomin kommer bli är ännu okänt, men med hjälp av stöd och stimulanser från regeringar och centralbanker är vi på AIFM Capital försiktigt optimistiska till den globala hanteringen av krisen. Våra förvaltare håller ett ständigt öga på marknaderna och tillsammans med en sund riskhantering fortsätter vi jakten på värdeskapande för våra andelsägare.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

**Thomas Dahlin**

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31, 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.

## ERSÄTTNINGAR

Fondens 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 837 300 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 540 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

## FONDENS UTVECKLING

Plain Capital ArdenX steg 17,05 % under perioden 2019-01-01 till 2019-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 7,3 MSEK till 8,5 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -0,03 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 i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

## HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter (specificeras nedan om ja)  
Specificering:

## METODER SOM ANVÄNDS: FONDEN VÄLJER IN

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.  
*Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.*
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.  
*Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

## METODER SOM ANVÄNDS: FONDEN VÄLJER BORT

### 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
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

### 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 undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.  
Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.  
Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

## FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	Jämförelse- Index, %
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.

# NYCKELTAL

		2019-12-31	2018-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	9,86	7,76
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		5,57	-0,02
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		2,32	0,35
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,49
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,92	1,93
Transaktionskostnader kr		118 108	58 505
Transaktionskostnader %		0,29	0,05
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	1,49
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		2,45	0,63
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		261,21	278,99
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		20,53	16,87
<b>Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden</b>			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

\* = Ej aktuellt då fonden saknar relevant jämförelseindex.

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.



# RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01 -2019-12-31</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		1 306 173	1 252 662
Värdeförändring på obligationer		53 335	-160 637
Värdeförändring på fondandelar		119 468	66 884
Övriga intäkter	1	1 522	15 607
Ränteintäkter		6 193	45 879
Utdelningar		34 629	104 626
Valutakursvinster och -förluster, netto		-6 484	786
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>1 514 837</b>	<b>1 325 808</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-195 347	-446 454
Ersättning till förvaringsinstitut		-47 620	-15 390
Räntekostnader		-4 612	-10 549
Övriga kostnader		-16 000	-24 000
<b>Summa kostnader</b>		<b>-263 579</b>	<b>-496 393</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1 251 258</b>	<b>829 415</b>

# BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		7 045 514	3 672 954
Fondandelar		799 012	3 034 605
Obligationer		0	477 400
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2</b>	<b>7 844 527</b>	<b>7 184 958</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		964 852	110 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 469	11 237
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 811 847</b>	<b>7 306 433</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-49 702	-9 461
Övriga skulder	3	-245 860	-5 429
<b>Summa skulder</b>		<b>-295 562</b>	<b>-14 890</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4</b>	<b>8 516 285</b>	<b>7 291 543</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 - ÖVRIGA INTÄKTER

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Kickback Fonder	1 522	15 607
Summa övriga intäkter	1 522	15 607

## NOT 2 - FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2019-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
TOBII	SE0002591420	5 000	187 800	2,2
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	800	440 484	5,2
AMAZON	US0231351067	20	345 416	4,1
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	400	399 974	4,7
GRAVITY CO LTD	US38911N2062	300	104 361	1,2
MTG B	SE0000412371	5 000	558 250	6,6
NETEASE INC	US64110W1027	150	425 844	5,0
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	1 500	225 000	2,6
STILLFRONT GROUP AB	SE0007704788	1 000	367 500	4,3
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	400	457 653	5,4
UBISOFT ENTERTAIN	FR0000054470	500	320 388	3,8
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	300	403 331	4,7
EMBRACER GROUP B	SE0013121589	2 500	176 950	2,1
FUNCOM	NL0012756266	8 000	111 596	1,3
ALPHABET INC C	US02079K1079	30	374 839	4,4
ENEA	SE0009697220	1 000	181 000	2,1
HUYA INC	US44852D1081	600	101 892	1,2
LOGITECH	CH0025751329	800	353 180	4,1
MICROSOFT	US5949181045	200	294 734	3,5
NVIDIA CORP	US67066G1040	200	434 499	5,1
VERIZON COMMUNICATIO	US92343V1044	300	171 718	2,0
FRONTIER DVLPMNT PLC	GB00BBT32N39	1 500	229 144	2,7
SONY CORP ADR	US8356993076	600	379 962	4,5
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>7 045 515</b>	<b>82,7</b>
<b>Värdepapper</b>	<b>ISIN</b>	<b>Antal</b>	<b>Värde, SEK</b>	<b>Andel, %</b>
VANECK GAMING ESPORT	US92189F1140	1 200	424 960	5,0
ROUNDHILL ESPOR ETF	US53656F7069	2 500	374 052	4,4
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>799 012</b>	<b>9,4</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			7 844 527	92,1
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			671 759	7,9
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>8 516 285</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 3 - ÖVRIGA SKULDER

	2019-12-31	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	245 860	5 429
Summa övriga skulder	245 860	5 429

## NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 291 543	108 899 763
Andelsutgivning	1 901 025	516 387
Andelsinlösen	-1 927 540	-102 954 022
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 251 258	829 415
Fondförmögenheten vid periodens slut	8 516 285	7 291 543

# SIGNATURER

Kalmar 2020-04-22

---

**Per Netzell**  
Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**  
Styrelseledamot

---

**Thomas Dahlin**  
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den      april 2020  
Deloitte AB

---

**Gunvor Höckerfelt**  
Auktoriserad revisor