

HALVÅRSREDOGÖRELSE  
2018



PLAIN CAPITAL

PROETHOS FOND

FOND: PROETHOS FOND  
ISIN: SE0010547778  
ORG.NR: 515602-9406  
PERIOD: 2018-01-02 - 2018-06-30

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

# VD HAR ORDET

**Bäste andelsägare,**

När nu första halvlek av 2018 är avklarad kan vi konstatera att den svenska aktiemarknaden bjudit på både upp och nedgångar. Mätt från årsskiftet är OMXS30-indexet ner några procent, men rörelserna har rört sig inom +/- 5 % från ingången av året.

På andra sidan atlanten ser vi ett liknande mönster. S&P 500 är dock upp några procentenheter, men rörelsemönstret är liknande. Den europeiska aktiemarknaden som helhet har även den visat likheter med den svenska motsvarigheten. Svenskar som placerat utomlands har dock gynnats av en allt svagare svensk krona och om de utländska indexen räknas om till SEK blir avkastningen god, då till exempel den amerikanska dollarn stärkts med nära nio procent sedan årsskiftet.

Även om den globala ekonomin går starkt finns det som alltid vissa orosmoln. Handelskonflikter mellan USA, Kina och EU är inget som uppskattas av aktiemarknaden. Även nya regeringar i Europa och pågående Brexit skapar i viss mån osäkerhet som måste prissättas. Den starka konjunkturen har dock lyckats trumfa osäkerheterna, vilket begränsat rörelserna på världens finansmarknader.

De ekonomiska hjulen lär fortsätta snurra i högt tempo under resterande del av 2018. I den negativa vågskålen ligger utökade tullar och handelskrig samt andra externa faktorer som skapar osäkerhet eller begränsar ekonomin. Riksbanken väntas även komma med sin första räntehöjning. Hur det påverkar aktiemarknaden, valutamarknaden och räntemarknaden återstår att se. Även det svenska valet kan ha inverkan om det parlamentariska läget blir allt för oklart. Vi ser med spänning fram emot andra halvlek!

**Med tack för andelsägarnas förtroende,**

**Magnus Carlsholm**

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-02 - 2018-06-30, avseende PROETHOS FOND, 515602-9406.

## 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

Fonden startade 2018-01-02. Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för värdepappersfonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Inte heller har perioden efter räkenskapsårets slut innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

## FONDENS UTVECKLING

PROETHOS FOND steg 3,08 % under perioden 2018-01-02 till 2018-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 2,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +2,5 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är fondens exponering mot enskilda aktier på utvecklade marknader runt om i världen.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden. Fullständig hållbarhetsinformation finns på Plain Capitals hemsida.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	Jämförelse- Index, %	
2018-06-30	2 577 092	103,08	25 000	3,08	6,86	1)

Jämförelseindex: MSCI World Index omräknat till SEK (80 %) samt OMRX Bond All Index (20 %).

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2018-01-02 – 2018-06-30.

# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>(Fonden startade 2018-01-02)</i>
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		2 003 009	
Fondandelar		124 978	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 127 987</b>	
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		450 529	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 578 515</b>	
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 424	
Övriga skulder		0	
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 424</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2</b>	<b>2 577 092</b>	

# 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.

## NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	3 800	56 050	2,17%
ATHENA INVESTMENTS	DK0010240514	4 200	52 300	2,03%
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	530	58 110	2,25%
EDP RENOVAVEIS	ES0127797019	1 338	124 840	4,84%
ELECTROLUX B	SE0000103814	400	81 600	3,17%
EOLUS VIND B	SE0007075056	1 780	60 342	2,34%
FIRST SOLAR	US3364331070	170	80 190	3,11%
GARO	SE0008008262	355	60 989	2,37%
NIBE INDUSTRIER B	SE0008321293	2 227	214 104	8,31%
NOBINA	SE0007185418	1 020	69 972	2,72%
NORDEX	DE000A0D6554	780	70 886	2,75%
OSRAM LICHT N	DE000LED4000	130	47 540	1,84%
ROCKWOOL INTERNAT. B	DK0010219153	40	139 781	5,42%
SCATEC SOLAR ASA	NO0010715139	3 050	184 642	7,16%
SIGNIFY NV	NL0011821392	330	76 717	2,98%
SUNPOWER	US8676524064	680	46 719	1,81%
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	75	230 401	8,94%
VESTAS WIND SYSTEM	DK0010268606	340	188 329	7,31%
VIVINT SOLAR INC	US92854Q1067	1 500	66 510	2,58%
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>1 910 022</b>	<b>74,12%</b>
SALTIX TECH HOLDING	SE0005308541	1 540	29 337	1,14%
SKÅNSKA ENERGI	SE0004051969	950	63 650	2,47%
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>92 987</b>	<b>3,61%</b>
SEB GREEN BOND FUND	LU1116557668	505,85	49 676	1,93%
SPP GRÖN OBL FOND	SE0006763967	736,86	75 302	2,92%
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>124 978</b>	<b>3,61%</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			2 127 987	82,57 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			449 105	17,43 %
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>2 577 092</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 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2018-01-02	(Fonden startade
	- 2018-06-30	2018-01-02)
Fondförmögenhet vid årets början	0	
Andelsutgivning	2 500 000	
Andelsinlösen	0	
Periodens resultat enligt resultaträkning	77 092	
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>2 577 092</b>	

# SIGNATURER

Kalmar 2018-

---

**Magnus Carlsholm**

Verkställande direktör / Styrelseledamot