



PLAIN CAPITAL
STYX

HALVÅRSREDOGÖRELSE

FÖR PERIODEN

2016-01-01 – 2016-06-30



Bäste andelsägare,

Det går inte att beskylla årets första del för att ha varit händelsefattigt. På aktiemarknaderna inleddes januari med kraftiga nedgångar, trots flertalet styrkesignaler från framförallt den svenska ekonomin. Den största oron var då Kina och den kinesiska ekonomin. En instabil valuta och kraftiga börsras fick investerare att dra öronen åt sig. Även om påverkan var stor på de utvecklade marknaderna blev effekten som störst på tillväxtmarknaderna (Emerging Markets).

Februari bjöd på en oväntat stor räntesänkning från Riksbanken. Reporäntan har sedan dess legat still på -0,50 procent, även om reporänteprognozen justerats något under året. Mycket fokus låg även på oljepriset och dess inverkan på producenter och servicesektorn. Under inledningen av året kostade ett fat olja omkring 30-35 USD/fat, för att under våren stiga till dagens nivåer kring 50 USD/fat.

Redan under årets första månader var det mycket diskussioner kring Brexit och vad ett eventuellt utträde skulle innebära. Opinionsmätningarnas resultat var varierande, även om stanna-sidan hade ett övertag. När valet närmade sig visade det sig dock att många av de tidigare osäkra väljarna valt att ansluta sig till lämna-sidan. När rösterna var räknade på midsommaraftons morgon stod det klart att det brittiska folket valt att rösta för ett utträde. Den omedelbara effekten var en kraftig försvagning av pundet, sjunkande aktiemarknader och bankaktier som slaktades. På Stockholmsbörsen återhämtades dock ungefär två tredjedelar av raset innan juni månad var slut.

Som sagt har första halvan av 2016 varit mycket händelserik. Utvecklingen på Stockholmsbörsen har varit negativ mätt sedan årsskiftet, även om den svenska ekonomin redovisat styrkesignal efter styrkesignal. På den amerikanska marknaden har utvecklingen varit något bättre, trots den fruktade räntehöjningen från Federal Reserve i december 2015.

Om blickarna riktas framåt ser vi fram emot att få mer information om hur Brexit påverkar företag och hushåll, vilket lär synas i makrodata senare under året. Till dess får vi konstatera att 2016 varit ett volatilt år och det mesta pekar på att även andra halvan kommer fortsätta på ett likartat sätt.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Magnus Carlsholm



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2016-01-01 - 2016-06-30, avseende Plain Capital StyX, 515602-5396.

Allmänt om verksamheten

Väsentliga risker	Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. I fonden finns likviditetsrisk underliggande i fondens innehav i andra värdepappersfonder. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. I fonden kreditrisk underliggande i fondens innehav i andra värdepappersfonder. Med ränterisk menas hur många procent en fonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra värdepappersfonder.
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. Inte heller har perioden efter balansdagen innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.
Fondens utveckling	Plain Capital StyX steg 0,20 % under perioden 2016-01-01 till 2016-06-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 19,6 MSEK till 17,17 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -2,50 MSEK.
Kommentarer till resultatutfallet	Plain Capital StyX är en korträntefond som placerar i andra korträntefonder. Under perioden presterade fonden i nivå med övriga svenska korträntefonder. Genom att underliggande fonder i sin tur investerat i företagsobligationer och certifikat uppnåddes en avkastning som var högre än den för statsskuldväxelindexet OMRX T-Bill. Sänkningar av reporäntan sänkte den förväntade framtida avkastningen för fonden.
Derivatinstrument och riskbedömning	Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda sig av andra tekniker och instrument i förvaltningen enligt 24 kap. 13 § FFFS 2013:9. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.



Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	OMRX T-bill
2016-06-30	17 168 949	105,12	163327,7454		0,20	-0,27
2015-12-31	19 643 649	104,91	187 244,64		-0,23	-0,27
2014-12-31	32 604 230	105,15	310 063,67		1,13	0,47
2013-12-31	19 460 592	103,97	187 169,82		2,05	0,88
2012-12-31	33 228 014	101,88	326 162,03		1,88 1)	0,78 1)

Jämförelseindex: Fonden har ingett jämförelseindex.

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



Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		13 987 489	19 222 581
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	13 987 489	19 222 581
Bankmedel och övriga likvida medel		3 186 385	428 312
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Summa tillgångar		17 173 874	19 650 894
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-4 924	-7 245
Summa skulder		-4 924	-7 245
Fondförmögenhet	1, 2	17 168 950	19 643 649
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		Inga	Inga
Andel i nettoförmögenhet %		0,00 %	0,00 %



Redovisningsprinciper och bokslutkommentarer

Belopp i svenska kronor 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

Värdepapper (per 2016-06-30)	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	24 000	2 699 535	15,72 %
DANSKE INV SV LIKVID	3 646	4 251 647	24,76 %
SKAGEN KRONA SEK	28 072	2 816 264	16,40 %
SPILTAN RÄNTEFOND SV	35 937	4 220 043	24,58 %
Summa kategori 7		13 987 489	81,47 %
Summa kategori 1-7		13 987 489	81,47 %
Övriga tillgångar och skulder		3 181 461	18,53 %
Fondförmögenhet		17 168 950	100 %

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

- Kategori 1** Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Kategori 2** Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Kategori 3** Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Kategori 4** Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Kategori 5** Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Kategori 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.
- Kategori 7** Övriga finansiella instrument.

**Not 2 – Förändring av fondförmögenhet**

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	19 643 649	32 604 230
Andelsutgivning	5 243 607	9 527 927
Andelsinlösen	-7 745 559	-22 453 897
Periodens resultat enligt resultaträkning	27 254	-34 611
Fondförmögenhet vid periodenslut	17 168 950	19 643 649



Underskrifter

Ort:

Datum:

Per Netzell
Styrelseordförande

Magnus Carlsholm
VD & Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot