

ÅRSBERÄTTELSE  
2018



PLAIN CAPITAL

PROETHOS FOND

FOND: PROETHOS FOND  
ISIN: SE0010547778  
ORG.NR: 515602-9406  
PERIOD: 2018-01-02 - 2018-12-31

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET .....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	3
NYCKELTAL .....	4
RESULTATRÄKNING .....	5
BALANSRÄKNING.....	6
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	7
NOTER.....	8
SIGNATURER.....	10

# VD HAR ORDET

## Bäste andelsägare,

Med året 2018 i backspegeln kan det summeras som ett år där den svenska börsen rört sig både upp och ner, men med en negativ avslutning. Rörelserna har i vissa fall varit relativt kraftiga och slutresultatet för OMXS30-indexet blev -10,67 %. Under årets sista månad sjönk indexet hela sju procent.

I mitten av oktober inleddes en större nedgång, främst orsakat av oro för den globala ekonomins framtida tillväxttakt. Även om många realekonomiska mått visar på mycket goda tider följs det som alltid av tanken kring hur länge de goda tiderna kommer vara. Eftersom högkonjunkturer alltid, förr eller senare, följs av en ekonomisk avmattning har frågan nu blivit *när* nästa lågkonjunktur kommer inledas och hur kraftig den blir.

Goda tider till trots finns det förstas ett antal orosmoln som måste tas i beaktning. Under året har handelskriget mellan framförallt USA och Kina varit i fokus. Ur ett globalt perspektiv är tullar och tariffer sällan något som gynnar världsekonomin. Närmre hemmaplan finns även mer intensiva förhandlingar kring Storbritanniens utträde ur EU. Den eviga följetången som startade på midsommarafton 2016 borde börja närma sig sitt slut. Den 29 mars 2019 ska Storbritannien lämna EU enligt dess egna lagstiftning. Den stora frågan är hur det kommer att gå till och vad konsekvenserna blir, både för Storbritannien men även de resterande 27 medlemsländerna.

I Sverige har det varit valår. Ett val som inte medförde några direkta vinnare. Rent ekonomiskt har dock inte Sverige straffats av den internationella marknaden, trots avsaknaden av en regering. Det får ändå ses som ett gott betyg till Sveriges statliga finanser och omvärldens tilltro till Sverige som land.

När högkonjunkturen som vi för stunden åtnjuter mattas av, såväl internationellt som på hemmaplan, är svårt att förutspå. Det är också svårt att veta om det blir en mer drastisk avmattning likt föregående ekonomiska kriser eller om det snarare blir en långsam tillväxtminskning. Oaktat hur framtiden utspelar sig kommer våra förvaltare fortsätta söka sunda placeringar och våra riskansvariga kommer fortsätta mäta, hantera och kontrollera riskerna i våra fonder. Med erfarenhet, kunskap och kompetens avser vi hantera det marknadsklimat som året 2019 har att erbjuda.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Thomas Dahlin

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-02 - 2018-12-31, 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

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. Under perioden efter räkenskapsårets slut har Fondbolaget bytt verkställande direktör. Ny VD är Thomas Dahlin.

Fonden startade 2018-01-02.

## FONDENS UTVECKLING

PROETHOS FOND steg 1,00 % under perioden 2018-01-02 till 2018-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 4,5 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +4,5 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa resultat är fondens exponering mot enskilda globala aktier samt förändringar i valutakurser.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument. Således har inga derivatinstrument handlat i något slag eller syfte.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden. För närmre information se fondbolagets hemsida.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	Jämförelse- index
2018-12-31	4 463 563	101,00	44 192,18	1,00	-1,92 1)

Jämförelseindex: 80 % MSCI World Index samt 20 % OMRX Bond All Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2018-01-02 – 2018-12-31.

# NYCKELTAL

2018-12-31

## Risk & avkastningsmått

Total risk, %	1)	10,61
Total risk för jämförelseindex, %	2)	12,76
Aktiv risk, %	3)	9,58
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	4)	1,00

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	4)	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		-
Transaktionskostnader kr	4	6 425
Transaktionskostnader %	4)	0,15
Uppgift om Årlig avgift %	4)	0,65

## Omsättning

Omsättningshastighet ggr		0,09
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

## Insättnings- och uttagsavgifter

Insättningsavgift %		Ingen
Uttagsavgift %		Ingen

## Förvaltningskostnad:

Vid engångsinsättning 10 000 kr	4)	65,48
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4)	4,31

## Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %		0
Lägsta hävstång %		0
Genomsnittlig hävstång %		0

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2018-01-02 är den totala risken mätt sedan start.

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. Eftersom fonden startade 2018-01-02 är den aktiva risken mätt sedan start.

4) Avser perioden 2018-01-02 – 2018-12-31.

# RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-02 -2018-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-16 153
Värdeförändring på fondandelar		-632
Ränteintäkter		5
Utdelningar		29 450
Valutakursvinster och -förluster, netto		-15 765
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-3 094</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-18 399
Ersättning till förvaringsinstitut		-2 900
Räntekostnader		-2 523
<b>Summa kostnader</b>		<b>-23 822</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-26 916</b>

# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		3 505 654
Fondandelar		124 368
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>3 630 021</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		844 494
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 474 515</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2 261
Övriga skulder	2	-8 691
<b>Summa skulder</b>		<b>-10 952</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>4 463 563</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.

# NOTER

## NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2018-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
ACCELL GROUP N.V.	NL0009767532	700	133 642	3,0
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	9 230	156 910	3,5
ATHENA INVESTMENTS	DK0010240514	15 900	136 382	3,1
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	910	117 926	2,6
CLIMEON B	SE0009973548	2 100	107 100	2,4
EDP RENOVAVEIS	ES0127797019	1 338	103 690	2,3
ELECTROLUX B	SE0000103814	856	160 158	3,6
EOLUS VIND B	SE0007075056	2 970	137 214	3,1
FIRST SOLAR	US3364331070	170	64 582	1,4
GARO	SE0008008262	819	142 178	3,2
MINESTO	SE0007578141	12 547	107 904	2,4
NIBE INDUSTRIER B	SE0008321293	3 515	319 584	7,2
NOBINA	SE0007185418	2 699	161 670	3,6
NORDEX	DE000A0D6554	1 970	153 396	3,4
OSRAM LICHT N	DE000LED4000	271	105 480	2,4
ROCKWOOL INTERNAT. B	DK0010219153	40	93 473	2,1
SALTX TECH BTU B	SE0011974302	1 585	8 702	0,2
SALTX TECH HOLDING	SE0005308541	6 340	36 709	0,8
SCATEC SOLAR ASA	NO0010715139	4 500	341 399	7,6
SIEMENS GAMESA R. EN	ES0143416115	950	102 339	2,3
SIGNIFY NV	NL0011821392	330	68 829	1,5
SUNPOWER	US8676524064	680	30 836	0,7
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	107	320 156	7,2
VESTAS WIND SYSTEM	DK0010268606	510	344 985	7,7
VIVINT SOLAR INC	US92854Q1067	1 500	50 411	1,1
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>3 505 655</b>	<b>78,5</b>
<b>Värdepapper</b>	<b>ISIN</b>	<b>Antal</b>	<b>Värde, SEK</b>	<b>Andel, %</b>
SEB GREEN BOND FUND	LU1116557668	506	49 488	1,1
SPP GRÖN OBL FOND	SE0006763967	737	74 880	1,7
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>124 368</b>	<b>2,8</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			3 630 023	81,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			833 540	18,7
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>4 463 563</b>	<b>100 %</b>

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

2018-12-31

Ej utbetald inlösen	8 691
Summa övriga skulder	8 691

## NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

2018-01-02  
-2018-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	5 176 045
Andelsinlösen	-685 565
Periodens resultat enligt resultaträkning	-26 916
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 463 563

# SIGNATURER

Kalmar 2019-03-07

---

**Per Netzell**  
Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**  
Styrelseledamot

---

**Thomas Dahlin**  
Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Nils Dacke**  
Styrelseledamot

---

**Benny Petersson**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den      mars 2019  
Deloitte AB

---

**Gunvor Höckerfelt**  
Auktoriserad revisor