

ÅRSBERÄTTELSE
2017



PLAIN CAPITAL

STYX

FOND: PLAIN CAPITAL STYX
ISIN: SE0004550218
ORG.NR: 515602-5396
PERIOD: 2017-01-01 - 2017-12-31

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,

Första halvan av 2017 bjöd på en positiv aktiemarknad. Året 2016 avslutades med kraftiga uppgångar efter Donald Trumps valvinst. Marknaden väntade sig infrastruktursatsningar och skattesänkningar som skulle driva på den amerikanska ekonomin ytterligare. Trots många frågetecken kring de utlovade satsningarna från den amerikanska administrationen verkar det som att Donald Trumps stora skattereform kommer att genomföras. Skatteförändringen innebär bland annat kraftigt sänkt bolagsskatt, vilket lär glädja de amerikanska företagen. Samtidigt går ekonomin, både i Europa och i USA, som tåget. Den ekonomiska statistik som analytikerna tittar på ser onekligen bra ut och det råder inget tvivel om att det råder högkonjunktur.

I Europa har det varit mycket politik på agendan. Förutom det franska valet, där marknaden gladdes över EU-vänliga Macrons vinst, har förhandlingarna kring Brexit varit ständigt återkommande i nyhetsändningarna. Något som överraskade både politiska analytiker och marknader var när Theresa May utlyste nyval i syfte att stärka sitt mandat inför förhandlingarna. Valet gick dock inte riktigt som tänkt för May och slutade med att hennes parti Tories vann valet, men förlorade sin majoritet. Även Tysklands förbundskansler Angela Merkel har haft politisk turbulens i form av svårigheter att bilda regering. För Tyskland är de ekonomiska konsekvenserna förvisso små, men osäkerhet kommer aldrig uppskattas av marknaden.

I Sverige har ekonomin gått som tåget. Högkonjunkturen är stark, men inflationen verkar lysa med sin frånvaro. Sveriges Riksbank har året genom hållit kvar reporäntan på -0,5 %, medan räntebanan har justerats framåt vid ett av besluten. Det stora orosmolnet har varit bostadsmarknaden, som verkar ha varit på allas läppar. Efter sommaren började marknaden påvisa avmattning som senare övergick i faktiskt fallande priser. Även om nedgången i bostadspriser är liten i förhållande till den långa uppgång som varit, så har många bostadsutvecklare straffats hårt på börsen. Detta är dock en utveckling som inte påverkar Plain Capitals fonder nämnvärt.

De flesta stora aktiemarknader avslutade året på plus. Stockholmsbörsens OMXS30-index steg 3,94 % under året och amerikansk S&P 500 har nått all-time high med ett årsresultat på 19,42 % räknat i USD. Även europeiska index, så som S&P EURO, steg i värde under 2017 med 9,63 % räknat i EURO.

Att högkonjunkturen fortsätter in i 2018 är ingen högoddsare. Men det finns flera viktiga faktorer att hålla ögonen på under det kommande året. I vanlig ordning kommer räntebesked från världens centralbanker spela stor roll, kombinerat med politiska beslut. Huruvida 2018 blir ett bättre eller sämre börsår är 2017 återstår att se.

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 2017-01-01 - 2017-12-31, avseende Plain Capital StyX, 515602-5396.

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 investeringsfonder. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. I fonden kreditrisk underliggande i fondens innehav i andra investeringsfonder. 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 investeringsfonder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för AIF-fonden. 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

Plain Capital StyX steg 0,20 % under perioden 2017-01-01 till 2017-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 13,6 MSEK till 15,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var 1,58 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är dess exponering mot räntefonder, som trots den låga räntenivån lyckats generera positiv avkastning.

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. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2017-12-31	15 232 044	105,59	144 259,81	0,20	-0,77
2016-12-31	13 612 772	105,38	129 175,68	0,45	-0,65
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	0,78 1)

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

NYCKELTAL

		2017-12-31	2016-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	0,18	0,29
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		0,72	1,12
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,40	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Transaktionskostnader kr		8 400	6 900
Transaktionskostnader %		0,04	0,12
Uppgift om Årlig avgift %		0,40	0,40
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,64	0,0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		40,08	40,20
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		2,59	2,60
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

* = Ej aktuellt då fonden saknar 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>2017-01-01 -2017-12-31</i>	<i>2016-01-01 - 2016-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		108 837	112 784
Övriga intäkter	1	4 849	5 882
Utdelningar		1 459	8 744
Summa intäkter och värdeförändring		115 145	127 411
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-69 551	-63 012
Ersättning till förvaringsinstitut		0	0
Räntekostnader		-10 032	-738
Summa kostnader		-79 583	-63 750
Årets resultat		35 562	63 661

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		14 495 308	13 452 230
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	14 495 308	13 452 230
Bankmedel och övriga likvida medel			
		742 933	222 288
Summa tillgångar		15 238 241	13 674 519
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-5 192	-4 687
Övriga skulder	3	-1 005	-57 060
Summa skulder		-6 197	-61 747
Fondförmögenhet			
	4	15 232 044	13 612 772

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

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Kickback Fonder	4 849	5 882
Summa övriga intäkter	4 849	5 882

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2017-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	44 559	4 993 316	32,78 %
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	26 240	3 012 070	19,77 %
SKAGEN KRONA SEK	NO0010363740	25 174	2 518 915	16,54 %
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	9 247	1 018 125	6,68 %
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	24 416	2 952 882	19,39 %
SUMMA KATEGORI 7			14 495 308	95,16 %
SUMMA VÄRDEPAPPER			14 495 308	95,16 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			736 736	4,84 %
FONDFÖRMÖGENHET			15 232 044	100,00 %

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

	2017-12-31	2016-12-31
Ej utbetald inlösen	1 005	57 060
Summa övriga skulder	1 005	57 060

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 612 772	19 643 649
Andelsutgivning	15 875 292	5 971 251
Andelsinlösen	-14 291 582	-12 065 789
Periodens resultat enligt resultaträkning	35 562	63 661
Fondförmögenheten vid periodens slut	15 232 044	13 612 772

SIGNATURER

Kalmar 2018-

Per Netzell
Styrelseordförande

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den april 2018
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor