

Årsberättelse för

Plain Capital StyX

515602-5396

Perioden

2015-01-01 - 2015-12-31

Bäste andelsägare,

Året 2015 har varit en relativt vild åktur. Efter flera år av låg volatilitet på aktiemarknaden såg vi i år klart större rörelser. Under första delen av året präglades bilden av fallande räntor och stigare börser. Just räntebiten har inneburit att centralbankerna runt om i världen fått oerhört mycket uppmärksamhet.

Svag tillväxt kombinerat med låg inflation har gjort att centralbankerna runt om i världen knappast legat på latsidan. Räntesänkningar, kvantitativa stimulanser (QE), allmänna utfästelser eller en kombination av de föregående har varit verktygen i jakten på stigande inflation. Den största fisken, Federal Reserve, har dock börjat simma motströms i och med styrräntehöjningen under december med 0,25 procentenheter. Höjningen var sedan tidigare väntad och den amerikanska dollarn har visat en god styrka under hela året, både jämfört med euron och den svenska kronan.

På hemmaplan utvecklas ekonomin mycket starkt. Inflationen lyser dock med sin frånvaro, vilket gjort att Riksbanken hållit räntan låg och förväntas göra så även under 2016. God inhemsk efterfrågan, ökad disponibel inkomst och en högre sysselsättningsgrad gör att utsikterna i den svenska ekonomin är mycket goda inför fortsättningen av året.

Kriserna, som orsakat stora svängningar, är flera. Valet i Grekland orsakade stor politisk oro och tvingade den så kallade "trojkan" till nya förhandlingar om landets skulder. Osäkerheten som detta skapade satte stort avtryck på börserna under sommaren. Kort därefter förflyttades fokus till tillväxtländerna och då främst Kina. Makrostatistik började peka mot att landet inte utvecklas i önskad takt och de fallande börserna gjorde att myndigheterna vidtog åtgärder som till viss del riskerade begränsa vissa investerare. Följetången om Kina satte tonen för inledningen av börsåret 2016 och lär definitivt bli en tonsättare även framöver.

År 2015 var även då oljepriset gick ner i källaren och släckte lyset efter sig. Under sommaren 2014 handlades den amerikanska WTI-oljan vid omkring 105 USD/fat. Därefter följde en ganska stadig nedgång till 37 USD/fat vid slutet av 2015, vilket motsvara en nedgång på 65 % över 18 månaders tid. Trots en ökad efterfrågan har utbudet ökat än mer mycket tack vare OPECs ovilja att minska sin produktion. Planen tros vara att genom ett lågt oljepris slå ut konkurrenter med högre produktionskostnader, främst inom den amerikanska skifferoljeindustrin.

Förväntningarna på vinsttillväxten har skruvats ned inför 2016 och ett år med fortsatt hög volatilitet inom flertalet tillgångsklasser är ingen högoddsare. Vår förhoppning är att genom aktiva val av såväl bolag som branscher och marknader kunna leverera goda resultat genom våra fonder även under 2016.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Magnus Carlsholm

Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2015-01-01 - 2015-12-31, 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 investeringsfonden. 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 sjönk med 0,23 % under perioden 2015-01-01 till 2015-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 32,6 MSEK till 19,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -13,0 MSEK.

Kommentarer till resultatutfallet

Plain Capital StyX är en korträntefond som investerar i andra korträntefonder. Fondens utveckling har under året 2015 varit negativt. Detta på grund av det rådande ränteläget som även drabbat andra korträntefonder negativt. Fonden har haft en bättre utveckling än statsväxelindex OMRX T-bill.

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.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	OMRX T-bill
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 inget jämförelseindex

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

Nyckeltal	2015-12-31	2014-12-31
------------------	------------	------------

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	0,35	0,14
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2012-04-20	1,3	1,88

* Ej aktuell, fond saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,4	0,4
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	4 600	3 077
Transaktionskostnader %	0,04	0,01
Uppgift om Årlig avgift %	0,4	0,41

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0	0,43
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen	Ingen

Insättnings- och uttagsavgifter

Insättningsavgift %	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad:

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40,05	40,42
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2,59	2,6

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 kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		55 663	155 171
Övriga intäkter	1	6 714	9 184
Ränteintäkter		0	2 229
Utdelningar		0	185 984
Summa intäkter och värdeförändring		62 377	352 567
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-96 749	-98 930
Ersättning till förvaringsinstitut		0	-1 113
Övriga kostnader		-239	-77
Summa kostnader		-96 988	-100 120
Årets resultat		-34 611	252 447

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		19 222 581	29 827 797
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	19 222 581	29 827 797
Bankmedel och övriga likvida medel		428 312	2 784 298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	3 948
Summa tillgångar		19 650 894	32 616 042
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-7 245	-11 812
Summa skulder		-7 245	-11 812
Fondförmögenhet	2,3	19 643 649	32 604 230
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

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

	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
Kickback fonder	6 714	9 184
Summa	6 714	9 184

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
AMF RÄNTEFOND KORT	24 000,13	2 695 935	13,72 %
DANSKE INV SV LIKVID	5 275,63	6 134 872	31,23 %
SKAGEN KRONA SEK	50 050,63	5 016 299	25,54 %
SPILTAN RÄNTEFOND SV	46 236,67	5 375 475	27,36 %
Summa kategori 7		19 222 581	97,86 %
Övriga tillgångar och skulder		421 067	2,14 %
Fondförmögenhet		19 643 649	100 %

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

	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	32 604 230	19 460 592
Andelsutgivning	9 527 927	16 861 756
Andelsinlösen	-22 453 897	-3 970 565
Periodens resultat enligt resultaträkning	-34 611	252 447
Fondförmögenhet vid periodens slut	19 643 649	32 604 230

Underskrifter

Kalmar den 2016-04-14.

Per Netzell
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot/Vice VD

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor