

ÅRSBERÄTTELSE
2019

aifm group

PLAIN CAPITAL STYX

FOND: PLAIN CAPITAL STYX
ISIN: SE0004550218
ORG.NR: 515602-5396
PERIOD: 2019-01-01 – 2019-12-31

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
HÅLLBARHETSINFORMATION.....	3
EKONOMISK ÖVERSIKT.....	4
NYCKELTAL.....	5
RESULTATRÄKNING.....	6
BALANSRÄKNING.....	7
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	8
NOTER.....	9
SIGNATURER.....	11

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Året 2018 avslutades i moll med oro för handelskrig, Brexit, höjda styrräntor och annat som inte uppskattas av aktiemarknaden. Höjd ränta från amerikanska centralbanken FED gjorde att pengar flödade från aktiemarknaden till räntemarknaden. En försvagad svensk krona var också till fördel för svenska företag vid inledningen av 2019.

Inledningen av 2019 blev stark. Under första kvartalet steg den svenska aktiemarknaden och duvaktiga uttalanden från FED fick investerare att allokera från räntemarknaden till aktiemarknaden. Senare under året vände dock vindarna och handelskriget mellan USA och Kina gjorde investerare mer försiktiga. Även protesterna i Hong Kong hade viss inverkan på marknadens risktagande.

Brexit har varit en pågående fråga under året. Men all osäkerhet kring Storbritanniens utträde verkar redan vara inprisat och marknaden är vid detta läge luttrade. Trots nedröstade förslag, kamp mot klockan och nyval påverkades inte de finansiella marknaderna nämnvärt av den närmst farsartade processen.

Många signaler indikerar att den rekordlånga konjunkturuppgången verkar sjunga på sista versen. Men den globala ekonomin är fortfarande välmående och det verkar inte vara fråga om någon ekonomisk kollaps, utan snarare en kontrollerad avmattning. Trots detta blev 2019 blev ett bra år för investerare på världens aktiemarknader. På många håll slogs tidigare rekordnivåer, inklusive svenska OMX30 som totalt steg 25,78 procent under året. Europeiska aktieindexet S&P EURO steg 25,04 % och amerikanska S&P 500 steg 28,71 %. Den svenska kronan försvagades något gentemot Euron (+3,28 %) samt den amerikanska dollarn (+5,71 %).

Året 2020 har dock inletts skakigt med en global pandemi som lamslagit ekonomier runt om i världen. Vad den exakta effekten på världsekonomin kommer bli är ännu okänt, men med hjälp av stöd och stimulanser från regeringar och centralbanker är vi på AIFM Capital försiktigt optimistiska till den globala hanteringen av krisen. Våra förvaltare håller ett ständigt öga på marknaderna och tillsammans med en sund riskhantering fortsätter vi jakten på värdeskapande för våra andelsägare.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse perioden 2019-01-01 - 2019-12-31, 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 fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 837 300 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 540 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital StyX steg 1,34 % under perioden 2019-01-01 till 2019-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 50,6 MSEK till 43,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -8,0 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är dess exponering mot räntefonder, som i sin tur påverkas av det aktuella ränteläget.

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 i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2019-12-31	43 229 319	106,66	405 312,41	1,34	-0,54
2018-12-31	50 613 514	105,25	480 874,50	-0,32	-0,81
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: OMRX TBILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

NYCKELTAL

		2019-12-31	2018-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	0,37	0,27
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år		0,51	-0,06
Genomsnittlig årsavkastning 5 år		0,29	0,24
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,40	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Transaktionskostnader kr		9 080	9 600
Transaktionskostnader %		0,19	0,02
Uppgift om Årlig avgift %		0,40	0,40
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,00	0,24
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		40,32	40,03
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		2,60	2,59
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>2019-01-01 -2019-12-31</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		809 695	72 296
Övriga intäkter	1	0	628
Summa intäkter och värdeförändring		809 695	72 924
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-183 261	-216 140
Ersättning till förvaringsinstitut		-1 880	0
Räntekostnader		-6 599	-31 163
Summa kostnader		-191 739	-247 303
Årets resultat		617 956	-174 379

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		42 384 810	46 466 531
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	42 384 810	46 466 531
Bankmedel och övriga likvida medel			
		896 855	4 191 103
Summa tillgångar		896 855	50 657 634
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-15 178	-17 388
Övriga skulder	3	-37 168	-26 732
Summa skulder		-52 346	-44 120
Fondförmögenhet	4	43 229 319	50 613 514

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

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Kickback Fonder	0	628
Summa övriga intäkter	0	628

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2019-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	91 856	10 213 505	23,6
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	90 000	10 421 050	24,1
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	88 000	10 340 916	23,9
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	92 159	11 409 329	26,4
SUMMA KATEGORI 7			42 384 810	98,0
SUMMA VÄRDEPAPPER			42 384 810	98,0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			844 509	2,0
FONDFÖRMÖGENHET			43 229 319	100,00 %

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 – ÖVRIGA SKULDER

	2019-12-31	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	37 168	26 732
Summa övriga skulder	37 168	26 732

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	50 613 514	15 232 044
Andelsutgivning	1 308 832	50 058 014
Andelsinlösen	-9 310 984	-14 502 165
Periodens resultat enligt resultaträkning	617 956	-174 379
Fondförmögenheten vid periodens slut	43 229 319	50 613 514

SIGNATURER

Kalmar 2020-04-22

Per Netzell
Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den april 2020
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor