

ÅRSBERÄTTELSE  
2016



PLAIN CAPITAL

BRONX

FOND: PLAIN CAPITAL BRONX  
ISIN: SE0004550176  
ORG.NR: 515602-5370  
PERIOD: 2016-01-01 - 2016-12-31

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET .....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	4
NYCKELTAL .....	5
RESULTATRÄKNING .....	6
BALANSRÄKNING.....	7
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	8
NOTER.....	9
SIGNATURER.....	12

# VD HAR ORDET

**Bäste andelsägare,**

Året 2016 har varit ett mycket händelserikt år. Den första halvan av året kretsade kring Brexitomröstningen medan den andra halvan dominerades av det amerikanska presidentvalet. Båda händelserna gav i princip likartade resultat, där folket röstade för det oväntade alternativet.

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.

När den värsta oron kring Brexit lagt sig riktades blickarna mot det amerikanska presidentvalet. Marknaden visade genom sin prissättning att Clinton vore det minst osäkra alternativet. När det under natten stod klart att Trump skulle bli USAs 45:e president störtade terminerna för de stora amerikanska aktieindexen. Trumps segertal verkar dock ha lugnat marknaden, då det förde med sig en kraftig svängning uppåt och under de fyra nästföljande dagarna noterade nya högstanivåer på de amerikanska aktieindexen.

Bland marknadsaktörer har det skapats förhoppningar om att Trumps ekonomiska politik kommer att gynna den amerikanska ekonomin. "Trumponomics" har blivit ett begrepp och innebär i breda drag expansiv finanspolitik och mer restriktiv penningpolitik. Detta, tillsammans med Federal Reserves räntehöjning i december, har stärkt den amerikanska dollarn. Den amerikanska centralbanken har även låtit meddela att räntan kommer höjas ytterligare under 2017.

På den svenska marknaden har ekonomin expanderat och både företag och hushåll ser positivt på framtiden. Riksbanken för fortsatt en expansiv penningpolitik. Även om reporäntan legat still på -0,5 % sedan februari har centralbanken istället justerat ner räntebanan och prognostiserar nu att en räntehöjning först kommer göras under 2018.

Året 2016 har skapat många frågetecken som kommer behöva rätas ut gällande vilken politik Trump faktiskt kommer genomföra och hur Storbritannien avser lämna den Europeiska Unionen. Vi på Plain Capital ser fram emot børsåret 2017 och står redo att agera vartefter omständigheterna förändras!

**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 2016-01-01 - 2016-12-31, avseende Plain Capital BronX, 515602-5370.

## 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 marknadens 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 AIF-fonden. Fonden har däremot ändrat sina fondbestämmelser under året och får nu placera över 50 procent av fondens medel i överlåtbara värdepapper.

## FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg 0,05 % under perioden 2016-01-01 till 2016-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 171,8 till 163,8 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -7,7 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till fondens negativa resultat är utvecklingen i fondens aktieportfölj. Innehav av fondandelar och positiva valutaresultat bidrar dock till att stärka resultatet.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har använt dessa möjligheter genom att handla standardiserade aktieindexterminer mot Stockholmsbörsens OMXS30-index. Inga andra derivatinstrument har använts under perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2016-12-31	163 783 815	111,08	1 474 343,57	0,05	-0,65
2015-12-31	171 848 008	111,04	1 547 766,19	-0,02	-0,27
2014-12-31	226 537 900	111,05	2 039 920,45	0,22	0,47
2013-12-31	201 229 488	110,81	1 815 929,96	15,87	0,88
2012-12-31	145 019 174	95,62	1 516 689,01	-4,37	0,78 1)

Jämförelseindex: Fonden har ingett jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

# NYCKELTAL

		2016-12-31	2015-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	15,38	15,09
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		2,26	2,87
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0	0,68
Transaktionskostnader kr		1 040 897	318 469
Transaktionskostnader %		0,09	0,04
Uppgift om Årlig avgift %		1,90	1,83
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		3,68	2,34
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		164,11	253,91
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,56	12,94
<b>Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden</b>			
Högsta hävstång %		53,3	96,1
Lägsta hävstång %		0,4	0
Genomsnittlig hävstång %		23,1	56,4

\* = 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>2016-01-01 - 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01 - 2015-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-6 148 627	6 930 595
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-1 411 162	-3 411 444
Värdeförändring på fondandelar		5 438 667	4 832 443
Övriga intäkter	1	10 670	549 858
Ränteintäkter		25	0
Utdelningar		2 435 095	101 564
Valutakursvinster och -förluster, netto		2 249 140	-105 590
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>2 573 762</b>	<b>8 897 426</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2 735 529	-4 367 426
Ersättning till förvaringsinstitut		-145 463	-16 050
Räntekostnader		-13 458	0
Övriga kostnader		-74 824	-100 454
<b>Summa kostnader</b>		<b>-2 969 273</b>	<b>-4 483 930</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-395 511</b>	<b>4 413 496</b>



# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		124 118 433	149 191 875
Fondandelar		26 100 624	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2</b>	<b>150 219 056</b>	<b>149 191 875</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		13 846 077	23 195 843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25 500	28 280
<b>Summa tillgångar</b>		<b>164 090 633</b>	<b>172 415 998</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-250 557	-345 045
Övriga skulder	3	-67 020	-222 945
<b>Summa skulder</b>		<b>-317 577</b>	<b>-567 990</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4</b>	<b>163 773 056</b>	<b>171 848 008</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		3 291 030	2 506 581
Andel i nettoförmögenheten, %		2,01 %	1,46 %

# 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

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Kickback Fonder	10 670	549 858
Summa övriga intäkter	10 670	549 858

## NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
APACHE CORP	US0374111054	4 323	2 498 155	1,53 %
BAKER HUGHES	US0572241075	4 776	2 825 159	1,73 %
BOLIDEN	SE0000869646	15 556	3 700 772	2,26 %
LUNDIN MINING CORP	SE0001134529	105 033	4 587 841	2,80 %
SSAB SVENSKT STÅL A	SE0000171100	123 312	4 264 129	2,60 %
STORA ENSO R SEK	FI0009007611	40 449	3 961 980	2,42 %
ATLAS COPCO A	SE0006886750	10 289	2 855 198	1,74 %
BUFAB	SE0005677135	47 410	3 686 128	2,25 %
SAAB B	SE0000112385	6 443	2 193 842	1,34 %
SANDVIK	SE0000667891	30 769	3 467 666	2,12 %
SKANSKA B	SE0000113250	10 247	2 204 130	1,35 %
SKF B	SE0000108227	18 137	3 039 761	1,86 %
ÅF B	SE0005999836	21 500	3 590 500	2,19 %
DOMETIC GROUP	SE0007691613	53 859	3 605 860	2,20 %
MIDSONA B	SE0000565228	75 550	3 324 200	2,03 %
MQ HOLDING	SE0003303460	104 000	3 764 800	2,30 %
SWEDOL	SE0001733841	112 089	2 903 105	1,77 %
BANK OF AMERICA	US0605051046	18 056	3 633 118	2,22 %
BESQAB AB	SE0005991411	11 854	2 358 946	1,44 %
GOLDMAN SACHS INC	US38141G1040	1 612	3 514 354	2,15 %
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	22 948	3 302 217	2,02 %
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	24 826	4 215 455	2,57 %
INVESTOR B	SE0000107419	12 519	4 262 720	2,60 %
JM	SE0000806994	11 263	2 964 422	1,81 %
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	2 994	2 352 220	1,44 %
KINNEVIK INVEST B	SE0008373906	11 999	2 619 382	1,60 %
LATOUR INVESTMENT B	SE0000106320	15 076	5 159 007	3,15 %
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	9 286	5 186 231	3,17 %

MELKER SCHÖRLING	SE0001785270	8 567	4 604 762	2,81 %
METLIFE INC	US59156R1086	7 268	3 566 061	2,18 %
MORGAN STANLEY	US6174464486	10 348	3 980 602	2,43 %
NORDAX GROUP AB	SE0006965216	69 915	3 618 101	2,21 %
NORDEA	SE0000427361	39 752	4 026 878	2,46 %
PNC FINANCIAL SERVIC	US6934751057	2 865	3 050 898	1,86 %
SEB A	SE0000148884	28 743	2 746 394	1,68 %
SWEDBANK AB A	SE0000242455	11 273	2 483 442	1,52 %
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>124 118 436</b>	<b>75,79 %</b>

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
OMXS307 JAN 2017	SE0009201478	255	0	0,00 %
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>0</b>	<b>0,00 %</b>

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
CARNEGIE SMÅBOLAG	SE0004392025	91 753	26 100 624	15,94 %
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>26 100 624</b>	<b>15,94 %</b>

SUMMA VÄRDEPAPPER			150 219 056	91,72 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			13 554 000	8,28 %
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>163 773 056</b>	<b>100 %</b>

#### 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

	2016-12-31	2015-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	0	0
Ej utbetald inlösen	67 020	222 945
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>67 020</b>	<b>222 945</b>

### NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	171 848 008	226 537 900
Andelsutgivning	21 100 091	30 349 256
Andelsinlösen	-28 779 532	-89 452 644
Periodens resultat enligt resultaträkning	-395 511	4 413 496
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>163 773 056</b>	<b>171 848 008</b>

# SIGNATURER

Kalmar 2017-04-18

---

**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 2017  
Deloitte AB

---

**Gunvor Höckerfelt**  
Auktoriserad revisor