

ÅRSBERÄTTELSE
2016



PLAIN CAPITAL

STYX

FOND: PLAIN CAPITAL STYX
ISIN: SE0004550218
ORG.NR: 515602-5396
PERIOD: 2016-01-01 - 2016-12-31

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,

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 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 0,45 % under perioden 2016-01-01 till 2016-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 19,6 MSEK till 13,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -6,1 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till fondens positiva utveckling är utvecklingen på räntemarknaden som gynnat underliggande fonders innehav.

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	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
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 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
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	0,29	0,35
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		1,12	1,3
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,4	0,4
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Transaktionskostnader kr		6 900	4 600
Transaktionskostnader %		0,12	0,04
Uppgift om Årlig avgift %		0,4	0,4
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,0	0,0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		40,20	40,05
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>2016-01-01 - 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01 - 2015-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		112 784	55 663
Övriga intäkter	1	5 882	6 714
Utdelningar		8 744	0
Summa intäkter och värdeförändring		127 411	62 377
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-63 012	-96 749
Ersättning till förvaringsinstitut		0	0
Räntekostnader		-738	0
Övriga kostnader		0	-239
Summa kostnader		-63 750	-96 988
Årets resultat		63 661	-34 611

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		13 452 230	19 222 581
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	13 452 230	19 222 581
Bankmedel och övriga likvida medel			
		222 288	428 312
Summa tillgångar		13 674 519	19 650 894
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-4 687	-7 245
Övriga skulder	3	-57 060	0
Summa skulder		-61 747	-7 245
Fondförmögenhet	4	13 612 772	19 643 649

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	5 882	6 714
Summa övriga intäkter	5 882	6 714

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	18 650	2 096 648	15,40%
DANSKE INV SV LIKVID	SE0000625352	3 646	4 258 829	31,29%
SKAGEN KRONA SEK	NO0010363740	28 159	2 818 493	20,70%
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	35 937	4 278 261	31,43%
SUMMA KATEGORI 7			13 452 231	98,82%
SUMMA VÄRDEPAPPER			13 452 231	98,82 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			160 541	1,18 %
FONDFÖRMÖGENHET			13 612 772	100 %

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 utbetald inlösen	57 060	0
Summa övriga skulder	57 060	0

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	19 643 649	32 604 230
Andelsutgivning	5 971 251	9 527 927
Andelsinlösen	-12 065 789	-22 453 897
Periodens resultat enligt resultaträkning	63 661	-34 611
Fondförmögenheten vid periodens slut	13 612 772	19 643 649

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
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor