

HALVÅRSREDOGÖRELSE  
2018



PLAIN CAPITAL

STYX

FOND: PLAIN CAPITAL STYX  
ISIN: SE0004550218  
ORG.NR: 515602-5396  
PERIOD: 2018-01-01 - 2018-06-30

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET .....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	3
BALANSRÄKNING.....	4
REDOVISNINGSPRINCIPER .....	5
NOTER.....	6
SIGNATURER.....	8

# VD HAR ORDET

**Bäste andelsägare,**

När nu första halvlek av 2018 är avklarad kan vi konstatera att den svenska aktiemarknaden bjudit på både upp och nedgångar. Mätt från årsskiftet är OMXS30-indexet ner några procent, men rörelserna har rört sig inom +/- 5 % från ingången av året.

På andra sidan atlanten ser vi ett liknande mönster. S&P 500 är dock upp några procentenheter, men rörelsemönstret är liknande. Den europeiska aktiemarknaden som helhet har även den visat likheter med den svenska motsvarigheten. Svenskar som placerat utomlands har dock gynnats av en allt svagare svensk krona och om de utländska indexen räknas om till SEK blir avkastningen god, då till exempel den amerikanska dollarn stärkts med nära nio procent sedan årsskiftet.

Även om den globala ekonomin går starkt finns det som alltid vissa orosmoln. Handelskonflikter mellan USA, Kina och EU är inget som uppskattas av aktiemarknaden. Även nya regeringar i Europa och pågående Brexit skapar i viss mån osäkerhet som måste prissättas. Den starka konjunkturen har dock lyckats trumfa osäkerheterna, vilket begränsat rörelserna på världens finansmarknader.

De ekonomiska hjulen lär fortsätta snurra i högt tempo under resterande del av 2018. I den negativa vågskålen ligger utökade tullar och handelskrig samt andra externa faktorer som skapar osäkerhet eller begränsar ekonomin. Riksbanken väntas även komma med sin första räntehöjning. Hur det påverkar aktiemarknaden, valutamarknaden och räntemarknaden återstår att se. Även det svenska valet kan ha inverkan om det parlamentariska läget blir allt för oklart. Vi ser med spänning fram emot andra halvlek!

**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 2018-01-01 - 2018-06-30, 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 0,11 %** under perioden 2018-01-01 till 2018-06-30. Fondförmögenheten **steg** under perioden från 15,2 MSEK till 57,0 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var 41,7 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
2018-06-30	56 974 278	105,71	538 965,72	0,11	-0,38
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.

# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		55 668 964	14 495 308
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>55 668 964</b>	<b>14 495 308</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
		1 445 191	742 933
<b>Summa tillgångar</b>		<b>57 114 155</b>	<b>15 238 241</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-18 161	-5 192
Övriga skulder	2	-121 716	-1 005
<b>Summa skulder</b>		<b>-139 877</b>	<b>-6 197</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>56 974 278</b>	<b>15 232 044</b>

# 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 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	103 456	11 574 694	20,32%
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	101 113	11 624 912	20,40%
SKAGEN KRONA SEK	NO0010363740	121 126	12 110 347	21,26%
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	96 033	10 761 492	18,89%
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	78 908	9 597 519	16,85%
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>55 668 964</b>	<b>97,71%</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			55 668 964	97,71%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 305 314	2,29
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>56 974 278</b>	<b>100,00%</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

	2018-06-30	2017-12-31
Ej utbetald inlösen	121 716	1 005
Summa övriga skulder	121 716	1 005



## NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	15 232 044	13 612 772
Andelsutgivning	48 150 225	15 875 292
Andelsinlösen	-6 460 838	-14 291 582
Periodens resultat enligt resultaträkning	52 847	35 562
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>56 974 278</b>	<b>15 232 044</b>

# SIGNATURER

Kalmar 2018-

---

**Magnus Carlsholm**

Verkställande direktör / Styrelseledamot