

ÅRSBERÄTTELSE
2018



PLAIN CAPITAL

STYX

FOND: PLAIN CAPITAL STYX
ISIN: SE0004550218
ORG.NR: 515602-5396
PERIOD: 2018-01-01 - 2018-12-31

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,

Med året 2018 i backspegeln kan det summeras som ett år där den svenska börsen rört sig både upp och ner, men med en negativ avslutning. Rörelserna har i vissa fall varit relativt kraftiga och slutresultatet för OMXS30-indexet blev -10,67 %. Under årets sista månad sjönk indexet hela sju procent.

I mitten av oktober inleddes en större nedgång, främst orsakat av oro för den globala ekonomins framtida tillväxttakt. Även om många realekonomiska mått visar på mycket goda tider följs det som alltid av tanken kring hur länge de goda tiderna kommer vara. Eftersom högkonjunkturer alltid, förr eller senare, följs av en ekonomisk avmattning har frågan nu blivit *när* nästa lågkonjunktur kommer inledas och hur kraftig den blir.

Goda tider till trots finns det förstas ett antal orosmoln som måste tas i beaktning. Under året har handelskriget mellan framförallt USA och Kina varit i fokus. Ur ett globalt perspektiv är tullar och tariffer sällan något som gynnar världsekonomin. Närmre hemmaplan finns även mer intensiva förhandlingar kring Storbritanniens utträde ur EU. Den eviga följetången som startade på midsommarafton 2016 borde börja närma sig sitt slut. Den 29 mars 2019 ska Storbritannien lämna EU enligt dess egna lagstiftning. Den stora frågan är hur det kommer att gå till och vad konsekvenserna blir, både för Storbritannien men även de resterande 27 medlemsländerna.

I Sverige har det varit valår. Ett val som inte medförde några direkta vinnare. Rent ekonomiskt har dock inte Sverige straffats av den internationella marknaden, trots avsaknaden av en regering. Det får ändå ses som ett gott betyg till Sveriges statliga finanser och omvärldens tilltro till Sverige som land.

När högkonjunkturen som vi för stunden åtnjuter mattas av, såväl internationellt som på hemmaplan, är svårt att förutspå. Det är också svårt att veta om det blir en mer drastisk avmattning likt föregående ekonomiska kriser eller om det snarare blir en långsam tillväxtminskning. Oaktat hur framtiden utspelar sig kommer våra förvaltare fortsätta söka sunda placeringar och våra riskansvariga kommer fortsätta mäta, hantera och kontrollera riskerna i våra fonder. Med erfarenhet, kunskap och kompetens avser vi hantera det marknadsklimat som året 2019 har att erbjuda.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31, 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. Under perioden efter räkenskapsårets slut har Fondbolaget bytt verkställande direktör. Ny VD är Thomas Dahlin.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital StyX sjönk 0,32 % under perioden 2018-01-01 till 2018-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 15,2 MSEK till 50,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var 35,6 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa 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 inte i förvaltningen av fonden.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
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: Fonden har inget jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

NYCKELTAL

		2018-12-31	2017-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	0,27	0,18
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år		-0,06	0,32
Genomsnittlig årsavkastning 5 år		0,24	0,72
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,40	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Transaktionskostnader kr		9 600	8 400
Transaktionskostnader %		0,02	0,04
Uppgift om Årlig avgift %		0,40	0,40
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,24	0,64
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		40,03	40,08
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		2,59	2,59
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägst 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>2018-01-01 -2018-12-31</i>	<i>2017-01-01 -2017-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		72 296	108 837
Övriga intäkter	1	628	4 849
Utdelningar		0	1 459
Summa intäkter och värdeförändring		72 924	115 145
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-216 140	-69 551
Ersättning till förvaringsinstitut		0	0
Räntekostnader		-31 163	-10 032
Summa kostnader		-247 303	-79 583
Årets resultat		-174 379	35 562

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		46 466 531	14 495 308
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	46 466 531	14 495 308
Bankmedel och övriga likvida medel			
		4 191 103	742 933
Summa tillgångar		50 657 634	15 238 241
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-17 388	-5 192
Övriga skulder	3	-26 732	-1 005
Summa skulder		-44 120	-6 197
Fondförmögenhet	4	50 613 514	15 232 044

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

	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Kickback Fonder	628	4 849
Summa övriga intäkter	628	4 849

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2018-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	103 456	11 537 450	22,8
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	101 113	11 569 300	22,9
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	96 033	10 774 937	21,3
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	103 570	12 584 844	24,9
SUMMA KATEGORI 7			46 466 531	91,8
SUMMA VÄRDEPAPPER			46 466 531	91,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 146 983	8,2
FONDFÖRMÖGENHET			50 613 514	100,00 %

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

	2018-12-31	2017-12-31
Ej utbetald inlösen	26 732	1 005
Summa övriga skulder	26 732	1 005

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	15 232 044	13 612 772
Andelsutgivning	50 058 014	15 875 292
Andelsinlösen	-14 502 165	-14 291 582
Periodens resultat enligt resultaträkning	-174 379	35 562
Fondförmögenheten vid periodens slut	50 613 503	15 232 044

SIGNATURER

Kalmar 2019-03-07

Per Netzell
Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den mars 2019
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor