

HALVÅRSREDOGÖRELSE  
2018



PLAIN CAPITAL

ARDENX

FOND: PLAIN CAPITAL ARDENX

ISIN: SE0004550200

ORG.NR: 515602-5388

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 ArdenX, 515602-5388.

## 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 marknads 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 fonden.

## FONDENS UTVECKLING

Plain Capital ArdenX steg 5,20 % under perioden 2018-01-01 till 2018-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 108,9 MSEK till 8,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -102,3 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är den generella uppgången på aktiemarknaden och då framförallt de svenska aktier som Fonden placerat sina medel i.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. 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	8 203 496	112,13	73 157,54	5,20	-0,38
2017-12-31	108 899 763	106,59	1 021 706,81	4,97	-0,77
2016-12-31	115 216 788	101,54	1 134 741,09	-2,15	-0,65
2015-12-31	134 543 562	103,77	1 296 617,95	-2,00	-0,27
2014-12-31	113 960 272	105,89	1 076 227,13	6,17	0,47
2013-12-31	104 633 205	99,74	1 049 120,78	1,61	0,88
2012-12-31	112 798 136	98,33	1 147 139,95	-1,84	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>			
Aktier		4 217 143	54 744 956
Fondandelar		3 029 257	46 197 714
Obligationer		625 580	884 940
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>7 871 981</b>	<b>101 827 610</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		364 096	7 303 754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 224	17 475
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 247 300</b>	<b>109 148 839</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-37 435	-138 367
Övriga skulder	2	-6 369	-110 709
<b>Summa skulder</b>		<b>-43 804</b>	<b>-249 076</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>8 203 496</b>	<b>108 899 763</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0
Andel i nettoförmögenheten, %		0 %	0 %

# 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
ADDVISE GROUP 171010	SE0010298166	620 000	625 580	7,63%
ATLAS COPCO A	SE0006886750	875	228 200	2,78%
BUFAB	SE0005677135	3 300	374 220	4,56%
CELLAVISION	SE0000683484	2 100	375 900	4,58%
EPIROC A	SE0011166933	875	82 241	1,00%
INVESTOR B	SE0000107419	830	302 867	3,69%
KINDRED GROUP	SE0007871645	2 600	293 280	3,58%
KINNEVIK INVEST B	SE0008373906	1 500	460 350	5,61%
LATOUR INVESTMENT B	SE0010100958	4 450	431 205	5,26%
NOBINA	SE0007185418	5 500	377 300	4,60%
ONCOPEPTIDES	SE0009414576	3 800	609 520	7,43%
SANDVIK	SE0000667891	2 100	333 900	4,07%
ÅF B	SE0005999836	1 700	348 160	4,24%
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>4 842 723</b>	<b>59,03%</b>
CATELLA CREDIT OPP	SE0002949784	13 427	1 508 631	18,39%
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	13 570	1 520 626	18,54%
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>3 029 257</b>	<b>36,93%</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			7 871 980	95,96%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			331 516	4,04%
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>8 203 496</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 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2018-06-30	2017-12-31
Ej utbetald inlösen	6 369	110 709
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>6 369</b>	<b>110 709</b>



### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 -2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	108 899 763	115 216 788
Andelsutgivning	516 387	12 836 916
Andelsinlösen	-102 808 124	-24 736 842
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 595 345	5 582 901
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>8 203 371</b>	<b>108 899 763</b>

# SIGNATURER

Kalmar 2018-

---

**Magnus Carlsholm**

Verkställande direktör / Styrelseledamot