

ÅRSBERÄTTELSE
2016



PLAIN CAPITAL

ARDENX

FOND: PLAIN CAPITAL ARDENX

ISIN: SE0004550200

ORG.NR: 515602-5388

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 börsåret 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 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 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 ArdenX sjönk 2,15 % under perioden 2016-01-01 till 2016-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 134,5 MSEK till 115,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -16,2 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa resultat är den negativa exponeringen mot OMXS30-indexet genom indexterminer som Fonden stundtals haft.

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	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 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)	4,55	3,42
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		0,33	1,01
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,5	1,5
Förvaltningsavgift, rörligt %		0	0,3
Transaktionskostnader kr		697 355	212 843
Transaktionskostnader %		0,1	0,08
Uppgift om Årlig avgift %		1,66	1,54
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		2,85	0,88
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		144,60	187,84
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		9,70	10,56
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		71,9	15,6
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		15,1	4,5

* = 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

Belopp i SEK	Not	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 146 238	308 412
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-5 489 464	-673 947
Värdeförändring på fondandelar		2 107 417	-866 621
Övriga intäkter	1	14 631	20 555
Ränteintäkter		226	0
Utdelningar		1 811 676	229 913
Valutakursvinster och -förluster, netto		1 623 289	305 940
Summa intäkter och värdeförändring		-1 078 464	-675 748
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 841 886	-2 461 676
Ersättning till förvaringsinstitut		-140 599	-16 290
Räntekostnader		-3 845	0
Övriga kostnader		-51 348	-31 341
Summa kostnader		-2 037 678	-2 509 307
Årets resultat		-3 116 142	-3 185 055

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		51 394 304	53 929 008
Fondandelar		55 404 086	74 320 322
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	106 798 390	128 249 330
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		8 708 019	6 461 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	42 041
Summa tillgångar		115 506 408	134 752 923
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-149 573	-180 641
Övriga skulder	3	-140 047	-28 720
Summa skulder		-289 621	-209 361
Fondförmögenhet			
Fondförmögenhet	4	115 216 788	134 543 562
Poster inom linjen			
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 - ÖVRIGA INTÄKTER

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Kickback Fonder	14 631	129 880
Summa övriga intäkter	14 631	129 880

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	1 847	1 067 336	0,93 %
BAKER HUGHES	US0572241075	2 065	1 221 514	1,06 %
BOLIDEN	SE0000869646	5 704	1 356 982	1,18 %
LUNDIN MINING CORP	SE0001134529	37 783	1 650 361	1,43 %
SSAB SVENSKT STÅL A	SE0000171100	52 548	1 817 110	1,58 %
STORA ENSO R SEK	FI0009007611	15 169	1 485 804	1,29 %
ATLAS COPCO A	SE0006886750	3 513	974 858	0,85 %
BUFAB	SE0005677135	21 000	1 632 750	1,42 %
SAAB B	SE0000112385	1 871	637 076	0,55 %
SANDVIK	SE0000667891	11 538	1 300 333	1,13 %
SKANSKA B	SE0000113250	3 843	826 629	0,72 %
SKF B	SE0000108227	7 255	1 215 938	1,06 %
ÅF B	SE0005999836	10 000	1 670 000	1,45 %
DOMETIC GROUP	SE0007691613	14 431	966 155	0,84 %
MIDSONA B	SE0000565228	18 768	825 792	0,72 %
MQ HOLDING	SE0003303460	48 500	1 755 700	1,52 %
SWEDOL	SE0001733841	51 498	1 333 798	1,16 %
BANK OF AMERICA	US0605051046	6 954	1 399 241	1,21 %
BESQAB AB	SE0005991411	4 276	850 924	0,74 %
GOLDMAN SACHS INC	US38141G1040	621	1 353 855	1,18 %
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	6 662	958 662	0,83 %
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	7 495	1 272 651	1,10 %
INVESTOR B	SE0000107419	3 868	1 317 054	1,14 %
JM	SE0000806994	4 505	1 185 716	1,03 %
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	1 153	905 848	0,79 %
KINNEVIK INVEST B	SE0008373906	3 557	776 493	0,67 %
LATOUR INVESTMENT B	SE0000106320	4 760	1 628 872	1,41 %
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	2 912	1 626 352	1,41 %
MELKER SCHÖRLING	SE0001785270	2 891	1 553 912	1,35 %

METLIFE INC	US59156R1086	2 800	1 373 826	1,19 %
MORGAN STANLEY	US6174464486	3 986	1 533 309	1,33 %
NORDAX GROUP AB	SE0006965216	31 184	1 613 772	1,40 %
NORDEA	SE0000427361	15 433	1 563 363	1,36 %
PNC FINANCIAL SERVIC	US6934751057	1 074	1 143 687	0,99 %
SEB A	SE0000148884	10 778	1 029 838	0,89 %
SWEDBANK AB A	SE0000242455	4 227	931 208	0,81 %
POWERSH FOOD & BEVER	US73935X8496	18 500	5 637 585	4,89 %
SUMMA KATEGORI 1			51 394 304	44,61 %

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	177 778	19 985 778	17,35 %
AMF RÄNTEFOND LÅNG	SE0000739187	69 018	9 910 967	8,60 %
CARNEGIE SMÅBOLAG	SE0004392025	33 856	9 630 952	8,36 %
CICERO EM MARKETS B	SE0005504867	39 756	3 976 972	3,45 %
SKANDIA GLOBAL FTGOB	SE0005065570	43 395	4 862 003	4,22 %
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	59 113	7 037 414	6,11 %
SUMMA KATEGORI 7			55 404 086	48,09 %

SUMMA VÄRDEPAPPER			106 798 390	92,70 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 418 398	7,30 %
FONDFÖRMÖGENHET			115 216 788	100 %

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 utbetald inlösen	140 047	28 720

Summa övriga skulder 140 047 28 720

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	134 543 562	113 960 272
Andelsutgivning	18 528 893	49 704 011
Andelsinlösen	-34 739 525	-25 935 666
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 116 142	-3 185 055
Fondförmögenheten vid periodens slut	115 216 788	134 543 562

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