

ÅRSBERÄTTELSE
2017



PLAIN CAPITAL

BRONX

FOND: PLAIN CAPITAL BRONX
ISIN: SE0004550176
ORG.NR: 515602-5370
PERIOD: 2017-01-01 - 2017-12-31

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	2
EKONOMISK ÖVERSIKT	3
NYCKELTAL	4
RESULTATRÄKNING	5
BALANSRÄKNING.....	6
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	7
NOTER.....	8
SIGNATURER.....	11

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2017 bjöd på en positiv aktiemarknad. Året 2016 avslutades med kraftiga uppgångar efter Donald Trumps valvinst. Marknaden väntade sig infrastruktursatsningar och skattesänkningar som skulle driva på den amerikanska ekonomin ytterligare. Trots många frågetecken kring de utlovade satsningarna från den amerikanska administrationen verkar det som att Donald Trumps stora skattereform kommer att genomföras. Skatteförändringen innebär bland annat kraftigt sänkt bolagsskatt, vilket lär glädja de amerikanska företagen. Samtidigt går ekonomin, både i Europa och i USA, som tåget. Den ekonomiska statistik som analytikerna tittar på ser onekligen bra ut och det råder inget tvivel om att det råder högkonjunktur.

I Europa har det varit mycket politik på agendan. Förutom det franska valet, där marknaden gladdes över EU-vänliga Macrons vinst, har förhandlingarna kring Brexit varit ständigt återkommande i nyhetsändningarna. Något som överraskade både politiska analytiker och marknader var när Theresa May utlyste nyval i syfte att stärka sitt mandat inför förhandlingarna. Valet gick dock inte riktigt som tänkt för May och slutade med att hennes parti Tories vann valet, men förlorade sin majoritet. Även Tysklands förbundskansler Angela Merkel har haft politisk turbulens i form av svårigheter att bilda regering. För Tyskland är de ekonomiska konsekvenserna förvisso små, men osäkerhet kommer aldrig uppskattas av marknaden.

I Sverige har ekonomin gått som tåget. Högkonjunkturen är stark, men inflationen verkar lysa med sin frånvaro. Sveriges Riksbank har året genom hållit kvar reporäntan på -0,5 %, medan räntebanan har justerats framåt vid ett av besluten. Det stora orosmolnet har varit bostadsmarknaden, som verkar ha varit på allas läppar. Efter sommaren började marknaden påvisa avmattning som senare övergick i faktiskt fallande priser. Även om nedgången i bostadspriser är liten i förhållande till den långa uppgång som varit, så har många bostadsutvecklare straffats hårt på börsen. Detta är dock en utveckling som inte påverkar Plain Capitals fonder nämnvärt.

De flesta stora aktiemarknader avslutade året på plus. Stockholmsbörsens OMXS30-index steg 3,94 % under året och amerikansk S&P 500 har nått all-time high med ett årsresultat på 19,42 % räknat i USD. Även europeiska index, så som S&P EURO, steg i värde under 2017 med 9,63 % räknat i EURO.

Att högkonjunkturen fortsätter in i 2018 är ingen högoddsare. Men det finns flera viktiga faktorer att hålla ögonen på under det kommande året. I vanlig ordning kommer räntebesked från världens centralbanker spela stor roll, kombinerat med politiska beslut. Huruvida 2018 blir ett bättre eller sämre börsår är 2017 återstår att se.

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 2017-01-01 - 2017-12-31, avseende Plain Capital BronX, 515602-5370.

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 AIF-fonden.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg 8,46 % under perioden 2017-01-01 till 2017-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 163,8 MSEK till 159,8 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -17,9 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är uppgången på den svenska aktiemarknaden samt valet av enskilda aktier som presterat bättre än aktiemarknaden som helhet.

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.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2017-12-31	159 837 296	120,48	1 326 660,92	8,46	-0,77
2016-12-31	163 783 815	111,08	1 474 343,57	0,05	-0,65
2015-12-31	171 848 008	111,04	1 547 766,19	-0,02	-0,27
2014-12-31	226 537 900	111,05	2 039 920,45	0,22	0,47
2013-12-31	201 229 488	110,81	1 815 929,96	15,87	0,88
2012-12-31	145 019 174	95,62	1 516 689,01	-4,37	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

		2017-12-31	2016-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	12,47	15,38
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		4,73	2,26
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,36	0
Transaktionskostnader kr		172 891	1 040 897
Transaktionskostnader %		0,07	0,09
Uppgift om Årlig avgift %		1,76	1,90
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,70	3,68
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		226,62	164,11
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		13,61	11,56
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		27,5	53,3
Lägsta hävstång %		18,4	0,4
Genomsnittlig hävstång %		24,3	23,1

* = 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>2017-01-01 -2017-12-31</i>	<i>2016-01-01 - 2016-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		10 094 292	-6 148 627
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		2 355 615	-1 411 162
Värdeförändring på fondandelar		2 011 572	5 438 667
Värdeförändring på obligationer		-306 399	0
Övriga intäkter	1	8 016	10 670
Ränteintäkter		570 937	25
Utdelningar		2 883 576	2 435 095
Valutakursvinster och -förluster, netto		-7 682	2 249 140
Summa intäkter och värdeförändring		17 609 927	2 573 762
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-3 560 033	-2 735 529
Ersättning till förvaringsinstitut		-32 520	-145 463
Räntekostnader		-73 319	-13 458
Övriga kostnader		-24 000	-74 824
Summa kostnader		-3 689 872	-2 969 273
Årets resultat		13 920 005	-395 511

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Aktier		124 464 248	124 118 433
Fondandelar		20 816 663	26 100 624
Obligationer		9 903 700	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	155 184 611	150 219 056
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		5 071 334	13 846 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		318 110	25 500
Summa tillgångar		160 574 055	164 090 633
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-616 305	-250 557
Övriga skulder	3	-120 454	-67 020
Summa skulder		-736 759	-317 577
Fondförmögenhet	4	159 837 296	163 773 056
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		3 713 050	3 291 030
Andel i nettoförmögenheten, %		2,32 %	2,01 %

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

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Kickback Fonder	8 016	10 670
Summa övriga intäkter	8 016	10 670

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2017-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
ATLAS COPCO A	SE0006886750	16 989	6 017 504	3,76%
AUTOLIV SDB	SE0000382335	5 645	5 910 315	3,70%
BUFAB	SE0005677135	47 640	5 061 750	3,17%
CATELLA B	SE0000188518	247 388	4 898 282	3,06%
CELLAVISION	SE0000683484	49 150	7 065 312	4,42%
HEXATRONIC GROUP	SE0002367797	114 181	8 791 937	5,50%
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	32 298	4 243 957	2,66%
INSTALCO INTRESSENTE	SE0009664253	76 987	3 810 856	2,38%
INTRUM JUSTITIA	SE0000936478	10 900	3 305 970	2,07%
INVESTOR B	SE0000107419	13 019	4 870 408	3,05%
KINDRED GROUP	SE0007871645	48 900	5 740 860	3,59%
KINNEVIK INVEST B	SE0008373906	19 494	5 405 686	3,38%
LATOIR INVESTMENT B	SE0010100958	66 507	6 710 556	4,20%
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	9 586	5 876 218	3,68%
MIPS AB	SE0009216278	32 676	1 674 645	1,05%
NOBINA	SE0007185418	117 981	6 370 974	3,99%
ONCOPEPTIDES	SE0009414576	60 795	4 863 600	3,04%
SAAB B	SE0000112385	12 743	5 084 457	3,18%
SANDVIK	SE0000667891	38 269	5 499 255	3,44%
SCANDIC HOTELS	SE0007640156	51 178	6 026 210	3,77%
SWEDOL	SE0001733841	165 821	4 825 391	3,02%
VICTORIA PARK B	SE0005932795	175 917	5 171 960	3,24%
ÅF B	SE0005999836	26 387	4 773 408	2,99%
SUMMA KATEGORI 1			121 999 513	76,33 %

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
OMXS308 JAN 2018	SE0010461111	275	0	0,00 %

SUMMA KATEGORI 2 0 0,00 %

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
TRANSTEMA	SE0006758587	66 795	2 464 736	1,54 %

SUMMA KATEGORI 3 2 464 736 1,54 %

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
CARNEGIE SMÅBOLAG	SE0004392025	25 000,60	7 575 707	4,74%
CATELLA CREDIT OPP	SE0002949784	45 760,74	5 128 407	3,21%
GG TOBAKSVEJEN 2C	SE0009994270	2 000 000	1 940 000	1,21%
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	5 053 700	3,16%
SKANDIA GLOBAL FTGOB	SE0005065570	43 740,71	5 058 175	3,16%
SOLNES INV OBL	NO0010791544	3 000 000	2 910 000	1,82%
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	27 741,82	3 054 374	1,91%

SUMMA KATEGORI 7 30 720 363 19,22 %

SUMMA VÄRDEPAPPER 155 184 612 97,09 %

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 4 652 684 2,91 %

FONDFÖRMÖGENHET 159 837 296 100 %

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

	2017-12-31	2016-12-31
Ej utbetald inlösen	120 454	67 020
Summa övriga skulder	120 454	67 020

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	163 773 056	171 848 008
Andelsutgivning	16 193 560	21 100 091
Andelsinlösen	-34 049 375	-28 779 532
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 920 055	-395 511
Fondförmögenheten vid periodens slut	159 837 296	163 773 056

SIGNATURER

Kalmar 2018-

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 2018
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor