

HALVÅRSREDOGÖRELSE
2017



PLAIN CAPITAL

STYX

FOND: PLAIN CAPITAL STYX
ISIN: SE0004550218
ORG.NR: 515602-5396
PERIOD: 2017-01-01 - 2017-06-30

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2017 har bjudit på en positiv aktiemarknad. Föregående år avslutades med kraftiga uppgångar efter Donald Trumps valvinst. Marknaden väntade sig infrastruktursatsningar och skattesänkningar som skulle driva på den amerikanska ekonomin ytterligare. Under 2017 har allt mer frågetecken skapats kring den före detta fastighetsmagnatens ekonomiska politik. Å andra sidan går ekonomin, både i Europa och i USA, som tåget. Den ekonomiska statistik som analytikerna tittar på ser onekligen bra ut. Enda undantaget är att "Economic Surprise Index", som mäter faktiska siffror jämfört med förväntade siffror, under andra kvartalet börjat dala. Det innebär att verkligheten inte riktigt nått upp till de högt ställda förväntningarna.

Ett annat bevis på den amerikanska ekonomins styrka är de två räntehöjningar som den amerikanska centralbanken Federal Reserve har genomfört under året. På hemmaplan ligger den svenska Riksbanken dock kvar på negativ nivå och i dagsläget finns det inte mycket som pekar mot en höjning tidigare än vad räntebanan indikerar, trots den starka ekonomin. Riksbanken har dock låtit meddela att nästa troliga ränteförändringen är en höjning, vilket är en förändring gentemot tidigare prognoser.

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. Exakt hur det parlamentariska läget påverkar Brexitförhandlingarna får framtiden utvisa.

Tillväxtmarknaderna har utvecklats starkt under första delen av 2017. Ett av de stora undantagen är Brasilien som kämpar med ett tufft politiskt läge. Landets president Temer har blivit åtalad för mutbrott och eventuellt kan fler brottsanklagelser följa.

Avslutningsvis vill vi blicka framåt. Vi väntar oss en fortsatt gynnsam utveckling under andra halvan av 2017. Troligtvis kommer vägen framåt kortsiktigt att påverkas av det som sker i politiken, både i EU och USA. Men på lite längre sikt går det inte att bortse ifrån att vi är inne i en blomstrande högkonjunktur och förhoppningsvis tillåts ekonomin fortsätta växa även under resterande del av 2017!

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 - 2017-06-30, 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 balansdagen innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital StyX steg 0,23 % under perioden 2017-01-01 till 2017-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 13,6 MSEK till 22,8 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +9,2 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till fondens positiva utveckling är utvecklingen på räntemarknaden som gynnat underliggande fonders innehav.

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.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2017-06-30	22 825 581	105,62	216 104,41	0,23	-0,38
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 ingett 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>2017-06-30</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		20 039 360	13 452 230
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	20 039 360	13 452 230
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		2 837 543	222 288
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Summa tillgångar		22 876 903	13 674 519
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-7 433	-4 687
Övriga skulder	2	-43 889	-57 060
Summa skulder		-51 322	-61 747
Fondförmögenhet	3	22 825 581	13 612 772

REDOVISNINGSPRINCIPER

Belopp i svenska kronor 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 2017-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Valuta	Antal/nominellt värde	Marknadsvärde, SEK	Andel, %
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	SEK	16 900	1 897 547	8,3%
DANSKE INV SV LIKVID	SE0000625352	SEK	3 646	4 270 714	18,7%
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	SEK	26 240	3 006 298	13,2%
SKAGEN KRONA SEK	NO0010363740	SEK	25 159	2 520 035	11,0%
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	SEK	9 247	1 004 531	4,4%
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	SEK	61 016	7 340 235	32,2%
Kategori 7				20 039 360	87,8%
Summa värdepapper				20 039 360	87,8%
Summa övriga tillgångar och skulder				2 786 221	12,2%
Nettoförmögenhet				22 825 581	

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

	2017-06-30	2016-12-31
Ej utbetald inlösen	43 889	57 060
Summa övriga skulder	43 889	57 060

NOT 4 - FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2017-01-01 -2017-06-30	2016-01-01 -2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 612 772	19 643 649
Andelsutgivning	11 649 869	5 971 251
Andelsinlösen	-2 477 252	-12 065 789
Periodens resultat enligt resultaträkning	40 192	63 661
Fondförmögenheten vid periodens slut	22 825 581	13 612 772

SIGNATURER

Ort:

Datum:

Per Netzell
Styrelseordförande

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot