

**HALVÅRSREDOGÖRELSE  
2019**

*aifm group*

**PLAIN CAPITAL STYX**

FOND: PLAIN CAPITAL STYX  
ISIN: SE0004550218  
ORG.NR: 515602-5396  
PERIOD: 2019-01-01 – 2019-06-30

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

# VD HAR ORDET

## Bäste andelsägare,

Inledningen av 2019 har bjudit på stigande aktiemarknader och ökat risktagande bland investerare. Den svenska aktiemarknaden vände strax innan årsskiftet och gick sedan näst intill spikrakt uppåt fram till och med slutet av april. Efter en så kallad *korrigerig* vände marknaden upp igen och resultatet för OMXS30 under första och andra kvartalet blev +15,17 %. På andra sidan atlanten och globalt är resultatet likartat med +17,35 % för S&P 500 (USA) och +14,67 % för Dow Jones Global Index.

I Sverige fortsätter ekonomi gå bra. En fortsatt expansiv penningpolitik kombinerat med en försvagad svensk krona väntas tillväxttakten fortsatt vara positiv under resterande 2019 och in i 2020. Inflationen har dock uteblivit och Riksbanken har förskjutit prognosen för de första räntehöjningarna till slutet av 2019 eller början av 2020.

På valutamarknaden har volatiliteten varit låg till följd av brist på marknadsdrivande nyheter som komplicerat prognosskapandet. Den svenska kronan har försvagats gentemot såväl USD som EUR med 4,77 % respektive 4,01 %. Räntemarknaden visar fortsatt låga nivåer på långa räntor och eftersom även ECB skjuter räntehöjningar på framtiden fortsätter de tyska 10-åriga statsobligationerna ligga nära noll.

På världsmarknaden har en av de stora marknadsdrivande nyheterna varit handelskriget mellan Kina och USA. IMF och WTO har båda varnat för att ett fullskaligt handelskrig riskerar försvaga den globala ekonomin. USA och Kina enades dock om att återuppta förhandlingar vid G20-mötet i Japan, vilket fick Dow Jones Industrial Average att stiga nära 200 punkter under en eftermiddag.

Priset på olja har stigit med 28 % under den första halvan av 2019. En del av prisökningen förklaras av det spända läget i Persiska viken mellan Iran och USA samt dess allierade.

Om blickarna vänds framåt indikerar penningpolitiken att ekonomin kan fortsätta gå starkt en tid framöver. Samtidigt indikerar räntemarknaderna i USA att sämre tider väntar framöver. Om historiska mönster upprepar sig är det dock inte osannolikt att den amerikanska ekonomin vänder nedåt före den svenska. Men som läget är just nu finns det ingen uppenbar anledning till oro. Våra förvaltare kommer fortsatt leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2019 och tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge halvårsredogörelse 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

Under perioden har Plain Capital Asset Management Sverige AB förvärvat av AIFM Group och bytt namn till AIFM Capital ("AIFM"). Vissa förändringar har gjorts i AIFMs styrelse och ny VD är Thomas Dahlin. Förvaltningen av fonden är dock oförändrad. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

## FONDENS UTVECKLING

Plain Capital StyX steg 0,32 % under perioden 2019-01-01 till 2019-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 50,6 MSEK till 44,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -6,9 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva 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
2019-06-30	44 160 941	106,14	416 015,50	0,85	-0,26
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: OMRX TBILL.

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>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		42 080 736	46 466 531
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>42 080 736</b>	<b>46 466 531</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		43 267	4 191 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 288 397	0
<b>Summa tillgångar</b>			<b>50 657 634</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-13 985	-17 388
Övriga skulder	2	-1 237 474	-26 732
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 251 459</b>	<b>-44 120</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>44 160 941</b>	<b>50 613 514</b>

# 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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AMF RÄNTEFOND KORT	SE0001184961	91 856	10 238 306	23,2
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	90 000	10 376 050	23,5
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	88 000	10 146 435	23,0
SPILTAN RÄNTEFOND SV	SE0002152140	92 159	11 319 944	25,6
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>42 080 735</b>	<b>95,3</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			42 080 735	95,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 080 205	4,7
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>44 160 941</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

	2019-06-30	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	1 237 474	26 732
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>1 237 474</b>	<b>26 732</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-06-30	-2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	50 613 503	15 232 044
Andelsutgivning	497 306	50 058 014
Andelsinlösen	-7 356 601	-14 502 165
Periodens resultat enligt resultaträkning	406 722	-174 379
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>44 160 941</b>	<b>50 613 503</b>



# SIGNATURER

Kalmar 2019-

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot