

Årsberättelse för

# **Plain Capital ArdenX**

515602-5388

Perioden

**2013-01-01 - 2013-12-31**

## Bäste andelsägare,

Det var ett bra börsår under 2013 med stora uppgångar i de flesta utvecklade länder. Året började med uppgångar, men under juni månad tappade marknaden farten och OMXS30-indexet träffade årets botten med en notering på 1109. Efter den vändningen var det i princip konstanta uppgångar fram till årsskiftet då indexet nådde 1333, vilket innebar en total uppgång på 20,7 % under 2013.

Uppgångarna var inte isolerade till Sverige utan även övriga stora marknader kantades av breda uppgångar. Det amerikanska indexet S&P500 steg 29,6 % under året tack vare en ökande tillväxt i ekonomin och stärkt ekonomisk ställning i hushållen. Det japanska indexet Nikkei var upp 51,37 % vid årsskiftet då den ekonomiska aktiviteten i landet börjat vakna till liv. Uppgångarna drevs av en ökad global tillväxt i utvecklade länder och en minskad oro för den föregående krisen i euroområdet. Penningpolitiken låg också som stöd, speciellt för Japan där Bank of Japan annonserade en dubblering av sin monetära över två års tid. Inom euroområdet märktes att krisen avtagit då Irlands, Spaniens och Greklands 10-åriga statsobligationer rörde sig i riktningen mot säkrare papper som exempelvis den tyska 10-åringen.

Tillväxtmarknaderna hade däremot ett sämre år. BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) ratades av investerare och samtliga länders börser (förutom Indien) backade under året. Värst gick det för Brasilien vars aktiemarknad föll 15,5 %. Då de utvecklade marknaderna såg allt mer attraktiva ut lämnade kapitalet utvecklingsländerna vilket både innebar sjunkande börser, men även försvagningar av valutorna.

På råvarufrenten hade guld ett väldigt dåligt år med en nedgång på 28 %, efter 12 år av konstant uppgång. Oljepriset (BRENT) var i princip oförändrat medan priset på koppar föll på grund av att Kinas tillväxttakt tappade fart.

2013 var året då de utvecklade länderna återhämtade sig från den föregående skuldskrisen. USA tog sig ur problematiken med budgetstupet och recessionen i euroområdet sades officiellt vara över vid mitten av året. De låga räntenivåerna tvingade investerare att söka sig till de allt mer säkra aktiemarknaderna och tack vare detta blev 2013 ett otroligt starkt börsår.

**Med tack för andelsägarnas förtroende,**

**Magnus Carlsholm**

**Verkställande direktör**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2013-01-01 - 2013-12-31, 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 marknads 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. 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 investeringsfonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylikaväsentliga förändringar. Inte heller har perioden efter räkenskapsårets slut innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

### Fondens utveckling

Plain Capital ArdenX steg 1,61 % under perioden 2013-01-01 till 2013-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 112,8 MSEK till 104,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var - 9,63 MSEK.

### Kommentarer till resultatutfallet.

Den enskilt största faktorn till fondens positiva utveckling under perioden 2013-01-01 till 2013-12-31 är aktiemarknadernas utveckling under året. Fonden har under perioden haft exponering mot aktier på utvecklade marknader, vilket har haft en positiv inverkan på nettotillgångsvärdet. Fondens utveckling har dock varit sämre än aktieindex på grund av exponeringen mot guld. Fonden har under perioden 2013-01-01 till 2013-12-31 haft en positiv tillväxt. Fonden har inget av väsentlig betydelse att rapportera som inträffat efter räkenskapsårets slut.

### 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 enligt 15 kap. 13 § FFFS 2008:11. Fonden har genomgående använt båda 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.

Y

**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2013-12-31	104 633 205	99,74	1 049 120,78		1,43	0,88
2012-12-31	112 798 136	98,33	1 147 139,95		-1,67 1)	0,78 1)

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex

1) Avser perioden 2012-04-20 - 2012-12-31

**Nyckeltal**

2013-12-31

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2012-04-20	-0,15

\* Ej aktuell, fonden startad 2012-04-20

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	127 883,00
Transaktionskostnader %	0,07
Uppgift om Årlig avgift %	1,97

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	0,71
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

**Insättnings- och uttagsavgifter**

Insättningsavgift %	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen

**Förvaltningskostnad:**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	150,48
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,66

**Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden**

Högsta hävstång %	26,26
Lägsta hävstång %	5,40
Genomsnittlig hävstång %	12,01

Y

- 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.

Y

26

**Resultaträkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>	<i>2012-04-20- 2012-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-6 038 928	-3 951 811
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		3 917 623	2 571 505
Värdeförändring på fondandelar		5 299 533	1 282 386
Övriga intäkter		147 266	163
Ränteintäkter		28 337	61 699
Utdelningar		31 287	716 248
Valutakursvinster och-förluster netto		-129 274	-1 329 370
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>3 255 844</b>	<b>-649 180</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 647 844	-1 138 786
Ersättning till förvaringsinstitut		-3 564	0
Räntekostnader		0	-36 273
Övriga kostnader		-134 837	-31 411
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 786 245</b>	<b>-1 206 470</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1 469 599</b>	<b>-1 855 650</b>





**Balansräkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		0	28 003 104
Fondandelar		86 634 450	80 175 483
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>86 634 450</b>	<b>108 178 587</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		18 501 194	5 068 240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	12 450
<b>Summa tillgångar</b>		<b>105 135 644</b>	<b>113 259 277</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		134 477	142 829
Övriga skulder	2	367 962	318 312
<b>Summa skulder</b>		<b>502 439</b>	<b>461 141</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>104 633 205</b>	<b>112 798 136</b>

**Poster inom linjen**

	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	780 624	2 024 676
<b>Summa</b>	<b>780 624</b>	<b>2 024 676</b>
Andel i nettoförmögenhet %	0,75	1,79

✓

## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr om inget annat anges

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av investeringsfonder 2008:11 och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer 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.

*N*

*N*



## Noter

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2013-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Kategorier enligt FFFS 2008:11

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Kategori 2</b>			
<b>Övriga derivatinstrument</b>			
OMXS303 JAN 2013	78	0	0,00
<b>Index Futures</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Övriga derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kategori 7</b>			
<b>Fondandelar</b>			
ATLANT SHARP	11 123,00	16 455 359	15,73
ATLANT STABILITY	39 062,62	50 768 124	48,52
DANSKE INV SV LIKVID	16 859,60	19 410 967	18,55
<b>Mutual Fund</b>		<b>86 634 450</b>	<b>82,80</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>86 634 450</b>	<b>82,80</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>86 634 450</b>	<b>82,80</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>86 634 450</b>	<b>82,80</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>17 998 755</b>	<b>17,20</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>104 633 205</b>	<b>100,00</b>

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.

M

**Not 2 Övriga skulder**

	2013-12-31	2012-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	11 700	139 725
Ej utbetald inlösen	356 262	178 587
<b>Summa</b>	<b>367 962</b>	<b>318 312</b>

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-04-20- 2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	112 798 136	0
Andelsutgivning	24 202 843	133 485 177
Andelsinlösen	-33 837 373	-18 831 391
Lämnad utdelning	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 469 599	-1 855 650
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>104 633 205</b>	<b>112 798 136</b>

Y

2

**Underskrifter**

Kalmar den *10 april 2014*



Per Netzell  
Styrelseordförande/Styrelseledamot



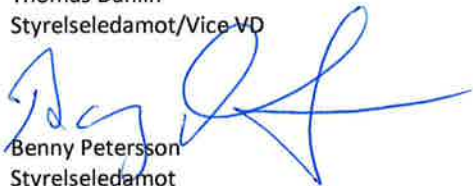
Magnus Carlsholm  
Verkställande direktör/Styrelseledamot



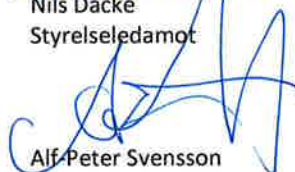
Thomas Dahlin  
Styrelseledamot/Vice VD



Nils Dacke  
Styrelseledamot



Benny Petersson  
Styrelseledamot



Alf Peter Svensson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den *25 april 2014*  
Deloitte AB



Gunvor Höckerfelt  
Auktoriserad revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

### Till andelsägarna i Fondbolaget Plain Capital ArdenX Organisationsnummer 515602-5388

#### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Plain Capital Asset Management Sverige AB, organisationsnummer 556737-5562, utfört en revision av årsberättelsen för Fonden Plain Capital ArdenX för räkenskapsåret 2013.

#### Värdepappersbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning av Plain Capital ArdenX för räkenskapsåret 2013.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Uttalande

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Kalmar den 25/4 2014  
Deloitte AB



Gunvor Höckerfelt  
Auktoriserad revisor