

Halvårsredogörelse för

Plain Capital StyX

515602-5396

Perioden

2014-01-01 - 2014-06-30

Bäste andelsägare,

Första halvåret av 2014 har bjudit på en generell uppvärdering av världens aktiemarknader. Det svenska OMXS30-indexet gjorde årets lägsta notering i slutet av januari. Därefter följde fem månader av stabila uppgångar, som enbart avbröts av hälsosamma rekylar med jämna mellanrum. Resultatet för det första halvåret blev en uppgång på 3,2 % för OMXS30.

Världsmarknadsindex omräknat till svenska kronor har stigit 9,1 % och på det breda amerikanska S&P 500-indexet har värderingen ökat med 6,1 % räknat i USD. I Europa har S&P Europe-indexet stigit med 4,27 %. Detta är uppgångar som främst har drivits på av tillväxtsförväntningar i främst Europa och USA. Under det andra kvartalet visades något högre tillväxt i Europa, vilket främst orsakats av en ökning inom tjänstesektorn. Trots detta har inflationen inom Euroområdet stannat kvar på en låg nivå, vilket ledde till att Europeiska Centralbanken sänkte styrräntan till 0,15 %. ECB blev även den första stora centralbanken i världen att införa negativ inlåningsränta. Utöver detta utlovades, i samförstånd med IMF, att om inflationen i euroområdet förblir låg kommer kvantitativa lättnader att införas.

I USA har uppgångarna främst drivits på av bra statistik som visar på en tillväxt i den reala ekonomin. Den hårda vintern hade en stor effekt på ekonomin och mycket av den dåliga statistiken som presenterade i början på året förklarades av vädret. Senare under våren kom siffror som visade på en stabil tillväxt i antalet skapade arbetstillfällen samt goda utsikter bland de tillverkande företagen.

Den kinesiska ekonomin har börjat ljusna något. Under 2013 sjönk tillväxttakten från väldigt höga nivåer till höga nivåer, vilket fick marknaden att bli allt mer tveksam till investeringar i tillväxtmarknaderna. Under första halvåret 2014 har det dock kommit vissa signaler om att tillväxttakten kan komma att öka i den kinesiska ekonomin.

Den svenska 10-åriga statsobligationen har från årsskiftet sjunkit från att ge 2,5 % till 1,72 %. På valutamarknaden har den svenska kronan försvagats mot både dollarn och euron. En dollar har blivit 4,7 % dyrare och priset på en euro har stigit med 3,8 %. Denna valutaeffekt är positiv för den svenska exporten, men även för svenskar som äger utländska tillgångar.

För att summera har det första halvåret 2014 visat tecken på en förbättrad realekonomi. Tillväxten börjar ta fart och de låga räntorna möjliggör billig finansiering för företagen. Avsaknaden av orosmoment har stabiliserat marknaden och förhoppningsvis fortsätter andra halvan av 2014 i samma mönster.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Magnus Carlsholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2014-01-01 - 2014-06-30, avseende Plain Capital StyX, 515602-5396.

Allmänt om verksamheten

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 värdepappersfonder. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. I fonden kreditrisk underliggande i fondens innehav i andra värdepappersfonder. 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 värdepappersfonder.

Personella och organisatoriska förändringar

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. 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 StyX steg med 0,85 % under perioden 2014-01-01 till 2014-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 19,5 MSEK till 22,9 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var + 3,2 MSEK

Kommentarer till resultatutfallet

Plain Capital StyX är en penningmarknadsfond som investerar i andra penningmarknadsfonder. Fondens utveckling bör alltså följa utvecklingen för svenska penningmarknadsinstrument generellt. Under rapportperioden presterade fonden i nivå med övriga svenska korträntefonder. Fonden gynnades under perioden av investeringar i penningmarknadsfonder med underliggande kreditrisk. Genom att underliggande fonder i sin tur investerat i företagsobligationer och certifikat uppnåddes en avkastning som var högre än den för statsskuldsväxelindexet OMRX T-Bill. Företagskredit överlag utvecklades starkt under 2014, något som även gynnade Plain Capital StyX. Räntesänkning från Riksbanken har också kortsiktigt gynnat fonden. 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 24 kap. 13 § FFFS 2013:9. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2014-06-30	22 880 311	104,85	218 225,05		0,85	0,34
2013-12-30	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 1)	0,78 1)

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-06-30</i>	<i>2013-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		21 704 479	18 983 642
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	21 704 479	18 983 642
Bankmedel och övriga likvida medel		1 311 155	483 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 529	102 218
Summa tillgångar		23 018 163	19 569 382
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 763	6 573
Övriga skulder		130 088	102 218
Summa skulder		137 851	108 791
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	22 880 311	19 460 592
Poster inom linjen			
		<i>2014-06-30</i>	<i>2013-12-31</i>
		Inga	Inga

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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2014-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Kategori 7	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
AMF RÄNTEFOND KORT	33 594,72	3 763 952	16,45
DANSKE INV SV LIKVID	5 275,63	6 128 594	26,79
SKAGEN KRONA SEK, Norge	44 994,64	4 579 554	20,02
SPILTAN RÄNTEFOND SV	63 236,67	7 232 378	31,61
Räntefond		21 704 479	94,86
Summa Fondandelar		21 704 479	94,86
Summa Kategori 7		21 704 479	94,86
Summa värdepapper		21 704 479	94,86
Övriga tillgångar och skulder		1 175 832	5,14
Fondförmögenhet		22 880 311	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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 Förändring av fondförmögenhet

	2014-01-01- 2014-06-30	2013-01-01- 2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	19 460 592	33 228 014
Andelsutgivning	6 633 223	6 709 598

Andelsinlösen	-3 393 412	-20 965 505
Periodens resultat enligt resultaträkning	179 908	488 485
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 880 311	19 460 592

Underskrifter

Kalmar den

Per Netzell
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot/Vice VD

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot