

Årsberättelse för

# **Plain Capital StyX**

515602-5396

Perioden

**2014-01-01 - 2014-12-31**

## **Bäste andelsägare,**

Börsåret 2014 bjöd på en ganska stadig uppgång, med undantag för den kraftiga ned- och uppgången under oktober månad. Årets sämsta månad var också den första, då OMXS30 sjönk -2,2 % under januari. Totalt steg det svenska indexet 9,9 % under året.

Det har varit ett antal heta samtalsämnen under året och det som varit i hetluften allra längst är de stora centralbankernas agerande. Europeiska Centralbanken (ECB) blev världens första stora centralbank att införa negativ inlåningsränta. Den låga inflationen krävde mer penningpolitisk stimulans och under den andra halvan av 2014 påbörjades köp av säkerställda obligationer.

Under sommaren låg mycket fokus på amerikanska Federal Reserves (FED) framtida agerande. Den stora farhågan var när den första räntehöjningen skulle komma och vad det skulle innebära. Någon räntehöjning kom dock aldrig under året, men under oktober månad avslutade FED sitt QE-program för kvantitativa lättnader.

Sveriges Riksbank tvingades att gå samma väg som sina europeiska och amerikanska kollegor, då inflationen delvis varit negativ under året. I juni kom det första beskedet om en sänkning från 0,75 % till 0,25 %, vilket var en större sänkning än marknaden räknat med. Under oktober månad kom en ytterligare sänkning till 0,00 %. Räntebanan har dessutom justerats ned, så räntan väntas ligga orörd fram till andra halvan av 2016.

Följden av dessa räntebeslut är delvis att det just nu inte existerar någon riskfri avkastning, samt att den svenska kronan försvagats. Just valutaeffekten var varit gynnsam för svenskar med innehav i utländska tillgångar. Det skapar även ökade exportmöjligheter för de svenska bolagen.

En tillgång som tagit ordentligt med stryk under andra halvan av 2014 är oljan. Under sommaren kostade ett fat WTI \$105 och vid utgången av året var priset motsvarande 53,71, vilket motsvarar en nedgång på 49 %. Det låga oljepriset bidrar till minskat inflationstryck, men kan också gynna stora delar av industrin som får minskade energikostnader.

Den svenska industrin har haft lite av ett mellanår. Svenska inköpschefsindex har legat strax över gränsen för "positiva utsikter", medan den amerikanska motsvarigheten visar att den amerikanska ekonomin går mot ljusare tider.

Börsåret 2014 blev ett bra år, med en relativt stabil svensk börs. Trots uppgången är börsen varken över- eller undervärderad med P/E-prognoser kring 15. Det vi tänker hålla uppsikt över under 2015 är huruvida det låga ränteläget verkligen ökar inflationen, eller om Riksbanken tvingas ta till ytterligare penningpolitiska verktyg.

**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 2014-01-01 - 2014-12-31, 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**

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 dylika väsentliga förändringar. Inte heller har perioden efter räkenskapsårets slut innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

### **Fondens utveckling**

Plain Capital StyX steg med 1,1 % under perioden 2014-01-01 till 2014-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 19,5 MSEK till 32,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +12,9 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. Utvecklingen efter räkenskapsårets slut har varit positiv för Plain Capital StyX. 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. 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, %
2014-12-31	32 604 230	105,15	310 063,67		1,1	0,47
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

**Nyckeltal**

2014-12-31      2013-12-31

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	0,14	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2012-04-20	1,88	2,33

\* Ej aktuell, fond saknar jämförelseindex

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,40	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	3 077,00	7 634,00
Transaktionskostnader %	0,01	0,03
Uppgift om Årlig avgift %	0,41	0,58

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	0,43	0,30
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen	Ingen

**Insättnings- och uttagsavgifter**

Insättningsavgift %	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen	Ingen

**Förvaltningskostnad:**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40,42	40,29
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2,60	1,48

- 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 kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-01-01 2014-12-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		155 171	478 813
Övriga intäkter		9 184	6 038
Ränteintäkter		2 229	6 303
Utdelningar		185 984	102 218
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>352 567</b>	<b>593 372</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-98 930	-95 510
Ersättning till förvaringsinstitut		-1 113	-687
Räntekostnader		0	-1 056
Övriga kostnader		-77	-7 634
<b>Summa kostnader</b>		<b>-100 120</b>	<b>-104 887</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>252 447</b>	<b>488 485</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		29 827 797	18 983 642
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>29 827 797</b>	<b>18 983 642</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 784 298	483 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 948	102 218
<b>Summa tillgångar</b>		<b>32 616 042</b>	<b>19 569 382</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 812	6 573
Övriga skulder		0	102 218
<b>Summa skulder</b>		<b>11 812</b>	<b>108 791</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>32 604 230</b>	<b>19 460 592</b>

## Poster inom linjen

<i>2014-12-31</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 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 2014-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Kategori 7</b>			
<b>Fondandelar</b>			
AMF RÄNTEFOND KORT	69 147	7 794 956	23,91
SPILTAN RÄNTEFOND SV	63 237	7 266 526	22,29
DANSKE INV SV LIKVID	5 276	6 161 144	18,90
SKAGEN KRONA SEK	86 023	8 605 170	26,39
<b>Mutual Fund</b>		<b>29 827 797</b>	
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>29 827 797</b>	<b>91,48</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>29 827 797</b>	<b>91,48</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>29 827 797</b>	<b>91,48</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 776 433</b>	<b>8,52</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>32 604 230</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 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2014-01-01</i> <i>2014-12-31</i>	<i>2013-01-01-</i> <i>2013-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	19 460 592	33 228 014
Andelsutgivning	16 861 756	6 709 598
Andelsinlösen	-3 970 565	-20 965 505
Lämnad utdelning	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	252 447	488 485
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>32 604 230</b>	<b>19 460 592</b>

**Underskrifter**

Kalmar den 5 mars, 2015.

Per Netzell  
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Magnus Carlsholm  
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Thomas Dahlin  
Styrelseledamot/Vice VD

Nils Dacke  
Styrelseledamot

Benny Petersson  
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den

Gunvor Höckerfelt  
Auktoriserad revisor