

Årsberättelse för

# **Plain Capital BronX**

515602-5370

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 BronX, 515602-5370.

### **Väsentliga risker**

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, 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. Fonden var inte per årsskiftet exponerad mot valutarisk.

### **Väsentliga 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 BronX steg med 15,9 % under perioden 2013-01-01 till 2013-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 145,02 MSEK till 201,23 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var + 30,71 MSEK

### **Kommentarer till resultatutfallet.**

Den enskilt största faktorn till fondens positiva utveckling under perioden 2013-01-01 till 2013-12-31 har varit fondens exponering mot den svenska aktiemarknaden. Orsaken till att fonden underpresterade det svenska indexet OMXS30 är att fonden under perioden haft exponering mot tillväxtmarknadsaktier som under perioden utvecklats negativt. Resultatet för året som helhet är positivt. 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.



**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2013-12-31	201 229 488	110,81	1 815 929,96		15,89	0,88
2012-12-31	145 019 174	95,62	1 516 689,01		-4,38 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	6,35

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

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	1,70
Transaktionskostnader kr	192 178,00
Transaktionskostnader %	0,05
Uppgift om Årlig avgift %	2,96

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	1,15
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

**Insättnings- och uttagsavgifter**

Insättningsavgift %	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen

**Förvaltningskostnad:**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	336,84
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,40

**Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden**

Högsta hävstång %	85,24%
Lägsta hävstång %	34,30%
Genomsnittlig hävstång %	53,53%

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.

F



**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		0	-9 986 769
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		19 797 355	772 093
Värdeförändring på fondandelar		10 300 887	2 122 694
Övriga intäkter	1	733 183	71 634
Ränteintäkter		105 402	167 800
Utdelningar		0	2 219 894
Valutakursvinster och-förluster netto		122 885	-1 617 937
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>31 059 712</b>	<b>-6 250 591</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5 352 553	-1 677 284
Ersättning till förvaringsinstitut		-5 924	0
Räntekostnader		0	-31 657
Övriga kostnader		-202 742	-165 347
<b>Summa kostnader</b>		<b>-5 561 219</b>	<b>-1 874 288</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>25 498 493</b>	<b>-8 124 879</b>

*x*

*2*

**Balansräkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		145 714 889	136 637 165
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2</b>	<b>145 714 889</b>	<b>136 637 165</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		56 227 147	9 413 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	12 422
<b>Summa tillgångar</b>		<b>201 942 036</b>	<b>146 063 079</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		520 961	185 732
Övriga skulder	<b>3</b>	191 587	858 173
<b>Summa skulder</b>		<b>712 548</b>	<b>1 043 905</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2,4</b>	<b>201 229 488</b>	<b>145 019 174</b>

**Poster inom linjen**

	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 449 952	7 498 800
<b>Summa</b>	<b>12 449 952</b>	<b>7 498 800</b>
Andel i nettoförmögenhet %	6,19	5,17





## **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.

Y

2



Noter

Not 1 Övriga intäkter

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-04-20- 2012-12-31
Kickback fonder	733 183	1 626
Övrigt	0	70 008
<b>Summa</b>	<b>733 183</b>	<b>71 634</b>

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2013-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Kategori 2</b>			
<b>Övriga derivatinstrument</b>			
OMXS303 JAN 2013	1 294	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	46 641,13	69 000 882	34,29
ATLANT STABILITY	59 026,21	76 714 008	38,12
<b>Mutual Fund</b>		<b>145 714 889</b>	<b>72,41</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>145 714 889</b>	<b>72,41</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>145 714 889</b>	<b>72,41</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>145 714 889</b>	<b>72,41</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>55 514 599</b>	<b>27,59</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>201 229 488</b>	<b>100,00</b>

Kategorier enligt FFFS 2008:11

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.

Y

P

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 3 Övriga skulder

	2013-12-31	2012-12-31
Ej utbetald inlösen	7 487	340 673
Ej likviderade värdepappersaffärer	184 100	517 500
<b>Summa</b>	<b>191 587</b>	<b>858 173</b>

### Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-04-20- 2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	145 019 174	0
Andelsutgivning	59 118 021	200 628 586
Andelsinlösen	-28 406 199	-47 484 533
Lämnad utdelning	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	25 498 492	-8 124 879
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>201 229 488</b>	<b>145 019 174</b>

Y

7

Underskrifter

Kalmar den 10 april 2014



Per Netzell  
Styrelseordförande/Styrelseledamot



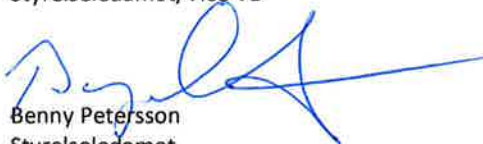
Magnus Carlsholm  
Verkställande direktör/Styrelseledamot



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 BronX Organisationsnummer 515602-5370

#### 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 BronX för räkenskapsåret 2013.

#### Fondbolagets 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 värdepappersbolagets 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 BronX 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.

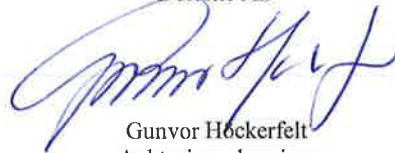
Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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