

Halvårsredogörelse för

# **Plain Capital BronX**

515602-5370

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 BronX, 515602-5370.

### Allmänt om verksamheten

#### 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 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. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Fonden var inte per halvårsskiftet exponerad mot valutarisk.

#### Väsentliga 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 BronX steg med 6,1 % under perioden 2014-01-01 till 2014-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 201,2 MSEK till 229,0 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var + 14,8 MSEK

#### Kommentarer till resultatutfallet.

Den enskilt största faktorn till fondens positiva utveckling under perioden 2014-01-01 till 2014-06-30 är fondens exponering mot den svenska aktiemarknaden. Fonden har under första halvåret 2014 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 24 kap. 13 § FFFS 2013:9. 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, %
2014-06-30	229 022 780	117,59	1 947 647,39		6,12	0,34
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

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-06-30</i>	<i>2013-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		206 357 353	145 714 889
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>206 357 353</b>	<b>145 714 889</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		23 525 463	56 227 147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38 668	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>229 921 484</b>	<b>201 942 036</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		562 754	520 961
Övriga skulder	2	335 949	191 587
<b>Summa skulder</b>		<b>898 703</b>	<b>712 548</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>229 022 780</b>	<b>201 229 488</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<i>2014-06-30</i>	<i>2013-12-31</i>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		15 866 162	12 449 952
<b>Summa</b>		<b>15 866 162</b>	<b>12 449 952</b>
Andel i nettoförmögenhet %		6,93	6,19

## 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	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Kategori 2</b>			
<b>Övriga derivatinstrument</b>			
OMXS304 JULI 2014	1 534	0	0,00
		0	0,00
<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	73 026 944	31,89
ATLANT STABILITY	59 026,21	78 134 769	34,12
<b>Blandfond</b>		<b>151 161 712</b>	<b>66,00</b>
DANSKE INV SV LIKVID	47 513,64	55 195 640	24,10
<b>Räntefond</b>		<b>55 195 640</b>	<b>24,10</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>206 357 353</b>	<b>90,10</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>206 357 353</b>	<b>90,10</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>206 357 353</b>	<b>90,10</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>22 665 428</b>	<b>9,90</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>229 022 780</b>	<b>100,00</b>

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 Övriga skulder

	2014-06-30	2013-12-31
Ej utbetald inlösen	105 849	7 487
Ej likviderade värdepappersaffärer	230 100	184 100
<b>Summa</b>	<b>335 949</b>	<b>191 587</b>

## Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2014-01-01- 2014-06-30	2013-01-01- 2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	201 229 488	145 019 174
Andelsutgivning	26 905 544	59 118 021
Andelsinlösen	-12 132 593	-28 406 199
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 020 341	25 498 492
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>229 022 780</b>	<b>201 229 488</b>



## **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