

Halvårsredogörelse för

Plain Capital BronX

515602-5370

Perioden

2015-01-01 - 2015-06-30

Bäste andelsägare,

Halva året har nu passerat och det är dags att summera tiden som gått. Året inleddes med kraftiga uppgångar på Stockholmsbörsen. Den kraftiga uppgången är främst en biprodukt av Riksbankens aggressiva räntesänkningar. Den lägre räntan påverkade inte bara aktiemarknaden, utan även valutamarknaden. Som mest kostade en amerikansk dollar 8,83, vilket är 14,4 % högre än vid årets början. Tittar vi på valutaparet EUR/SEK så har Euron och den svenska kronan utvecklats ganska likartat under perioden.

Under maj och juni har det dock varit allt annat än guld och gröna skogar. Stockholmsbörsen har till viss del vikit nedåt och vid halvårskiftet var uppgången minskad till 5,27 %. Detsamma gäller för övriga världen och framförallt har tillväxtmarknaderna drabbats hårt. En av de främsta anledningarna är oron kring Grekland. Dramatiken började med att det vänsterinriktade partiet Syriza vann valet. Partiet har uttryckt stort missnöje över behandlingen och villkoren från långivarna ECB och IMF. Det hela ledde till en viss oro för att landet skulle lämna EMU och därmed följande konsekvenser. Förhandlingarna fortsätter och vad resultatet blir återstår att se.

På samma sätt som Riksbankens räntesänkningar gjorde att Stockholmsbörsen steg, skapade räntemarknaden en viss oro under sista delen av årets första halva. Den svenska 10-åriga statsobligationen gav som lägst 0,23 %, men den avkastningen steg sedan kraftigt när inflationsförväntningarna förändrades i Europa. Främst var det de tyska statsobligationerna som ledde vägen och samtliga marknadsräntor påverkades därefter. Eftersom obligationspriserna sjunker när räntan stiger har de flesta räntefonder, både långa och korta, haft en ganska tuff utveckling. Hur rörelserna kommer fortsätta återstår att se. Många blickar riktas mot amerikanska Federal Reserve där en räntehöjning väntas. När väl beslut fattas lär det ge utslag på aktie-, ränte- och valutamarknaden.

När vi riktar blickarna framåt ser vi en period som främst lär präglas av centralbankernas ageranden. Dagens värderingar på börsen är varken höga eller låga utan det är snarare externa faktorer som kommer påverka. Riksbankens framtida ageranden, tillsammans med ECB och Federal Reserve, torde vara en viktig del i börsens framtida riktning.

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 2015-01-01 - 2015-06-30, 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 dylika väsentliga förändringar. Inte heller har perioden efter balansdagen innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

Fondens utveckling

Plain Capital BronX steg med 4,76 % under perioden 2015-01-01 till 2015-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 226,5 MSEK till 170,9 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var - 68,0 MSEK.

Kommentarer till resultatutfallet.

Den enskilt största faktorn till fondens positiva utveckling under perioden 2015-01-01 till 2015-06-30 är fondens exponering mot den svenska aktiemarknaden. Fonden har under första halvåret 2015 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, %
2015-06-30	170 886 083	116,34	1 468 003,31		4,76	-0,02
2014-12-31	226 537 900	111,05	2 039 920,45		0,22	0,47
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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-06-30</i>	<i>2014-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		131 720 819	207 127 443
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	131 720 819	207 127 443
Bankmedel och övriga likvida medel		41 173 763	19 631 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	155 912
Summa tillgångar		172 894 582	226 915 015
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 964 551	-363 293
Övriga skulder	2	-43 948	-13 822
Summa skulder		-2 008 499	-377 115
Fondförmögenhet	1,3	170 886 083	226 537 900
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		8 715 755	10 984 000
Summa		8 715 755	10 984 000
Andel i nettoförmögenhet %		5,10%	4,85%

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 2015-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
OMXS305 JULI 2015	745	0	0
Övriga derivatinstrument		0	0
Summa Kategori 2		0	0
Kategori 7			
Fondandelar			
ATLNAT SHARP	23 341,13	37 931 430	22%
ATLANT STABILITY	33 426,21	44 671 125	26%
DANSKE INV SV LIKVID	7 513,64	8 775 851	5%
SPILTAN RÄNTEFOND SV	345 871,16	40 342 412	24%
Fondandelar		131 720 819	77%
Summa Kategori 7		131 720 819	77%
Summa värdepapper		131 720 819	92%
Övriga tillgångar och skulder		39 165 264	23%
Fondförmögenhet		170 886 083	100%

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

	2015-06-30	2014-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	0	0
Ej utbetald inlösen	43 948	13 822
Summa	43 948	13 822

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2015-01-01- 2015-06-30	2014-01-01- 2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	226 537 900	201 229 488
Andelsutgivning	14 749 448	46 129 493
Andelsinlösen	-82 781 276	-20 841 797
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 380 011	20 716
Fondförmögenhet vid periodens slut	170 886 083	226 537 900

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