

Halvårsredogörelse för

# **Plain Capital StyX**

515602-5396

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

### Fondens utveckling

Plain Capital StyX steg med 0,21 % under perioden 2015-01-01 till 2015-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 32,6 MSEK till 22,8 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var - 9,9 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. Sänkningar av reporäntan resulterade i uppvärderingar av obligationer, men sänkte den förväntade framtida avkastningen för fonden. Volatilitet på räntemarknaden under det andra kvartalet påverkade fonden negativt.

### 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, %
2015-06-30	22 776 914	105,37	216 260,24		0,21	-0,02
2014-12-31	32 604 230	105,15	310 063,67		1,13	0,47
2013-12-31	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

### Balansräkning

*Belopp i kr* *Not* *2015-06-30* *2014-12-31*

#### Tillgångar

Fondandelar 20 380 734 29 827 797

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** **1** **20 380 734** **29 827 797**

Bankmedel och övriga likvida medel 2 648 432 2 784 298

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 3 948

**Summa tillgångar** **23 029 166** **32 616 042**

#### Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter -8 072 -11 812

Övriga skulder 2 -244 179 0

**Summa skulder** **-252 251** **-11 812**

**Fondförmögenhet** **1,3** **23 281 417** **32 604 230**

#### Poster inom linjen

*2015-06-30* *2014-12-31*

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 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 2015-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Kategori 7</b>			
<b>Fondandelar</b>			
AMF RÄNTEFOND KORT	24 000,13	2 705 535	12%
DANSKE INV SV LIKVID	5 275,63	6 161 883	27%
SKAGEN KRONA SEK	61 050,63	6 120 271	27%
SPILTAN RÄNTEFOND SV	46 236,67	5 393 045	24%
<b>Fondandelar</b>		<b>20 380 733</b>	<b>89%</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>20 380 733</b>	<b>89%</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>20 380 733</b>	<b>89%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 396 181</b>	<b>11%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>22 776 914</b>	<b>100%</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

	<i>2015-06-30</i>	<i>2014-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	0	0
Ej utbetald inlösen	-244 179	0
<b>Summa</b>	<b>-244 179</b>	<b>0</b>

## Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2015-01-01- 2015-06-30</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	32 604 230	19 460 592
Andelsutgivning	7 774 157	16 861 756
Andelsinlösen	-17 664 049	-3 970 565
Periodens resultat enligt resultaträkning	567 079	252 447
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>23 281 417</b>	<b>32 604 230</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