

Årsberättelse för

Plain Capital StyX

515602-5396

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 dubbling 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 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 2,05 % under perioden 2013-01-01 till 2013-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 33,2 MSEK till 19,5 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var - 14,26MSEK

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 2013, 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 enligt 15 kap. 13 §FFFS 2008:11. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

Y

2

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
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

Nyckeltal

2013-12-31

Risk & avkastningsmått

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

* Ej aktuell, fonden startad 2012-04-20

Kostnader

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

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,30
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Insättnings- och uttagsavgifter

Insättningsavgift %	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen

Förvaltningskostnad:

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

K

- 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.

Y

D

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>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		478 813	-3 753
Övriga intäkter		6 038	0
Ränteintäkter		6 303	9 635
Utdelningar		102 218	524 365
Summa intäkter och värdeförändring		593 372	530 247
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-95 510	-71 125
Ersättning till förvaringsinstitut		-687	0
Räntekostnader		-1 056	-724
Övriga kostnader		-7 634	-761
Summa kostnader		-104 887	-72 610
Årets resultat		488 485	457 637

Y

P

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		18 983 642	32 820 083
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	18 983 642	32 820 083

Bankmedel och övriga likvida medel		483 522	418 705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102 218	256 555
Summa tillgångar		19 569 382	33 495 343

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 573	11 364
Övriga skulder		102 218	255 965
Summa skulder		108 791	267 329

Fondförmögenhet	1,2	19 460 592	33 228 014
------------------------	------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen



<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</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 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 2013-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 2			
Fondandelar			
SKAGEN KRONA SEK, Norge	44 994,64	4 543 334	23,35
Mutual Fund		4 543 334	23,35
Summa Fondandelar		4 543 334	23,35
Summa Kategori 2		4 543 334	23,35
Kategori 7			
Fondandelar			
AMF RÄNTEFOND KORT	33 594,72	3 730 694	19,17
SPILTAN RÄNTEFOND SV	63 236,67	7 121 714	36,60
Mutual Fund Fixed Income		10 852 407	55,77
DANSKE INV SV LIKVID	3 116,31	3 587 901	18,44
Mutual Fund		3 587 901	18,44
Summa Fondandelar		14 440 309	74,20
Summa Kategori 7		14 440 309	74,20
Summa värdepapper		18 983 643	97,55
Övriga tillgångar och skulder		476 950	2,45
Fondförmögenhet		19 460 592	100,00

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.
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.

Y

2

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>2013-01-01- 2013-12-31</i>	<i>2012-04-20- 2012-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	33 228 014	0
Andelsutgivning	6 709 598	41 066 583
Andelsinlösen	-20 965 505	-8 296 205
Lämnad utdelning	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	488 485	-457 637
Fondförmögenhet vid periodens slut	19 460 592	33 228 014

Y

4

Underskrifter

Kalmar den *10 april 2014*



Per Netzell
Styrelseordförande/Styrelseledamot



Magnus Carlsholm
Verkställande direktör/Styrelseledamot



Thomas Dahlin
Styrelseledamot/Vice VD



Nils Dacké
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 StyX Organisationsnummer 515602-5396

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 StyX 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 StyX 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.

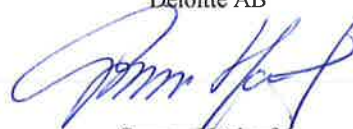
Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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