

ÅRSBERÄTTELSE  
2016



PLAIN CAPITAL

LUNATIX

FOND: PLAIN CAPITAL LUNATIX

ISIN: SE0006345096

ORG.NR: 515602-7210

PERIOD: 2016-01-01 - 2016-12-31

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET .....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	4
NYCKELTAL .....	5
RESULTATRÄKNING .....	6
BALANSRÄKNING.....	7
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	8
NOTER.....	9
SIGNATURER.....	11

# VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Året 2016 har varit ett mycket händelserikt år. Den första halvan av året kretsade kring Brexitomröstningen medan den andra halvan dominerades av det amerikanska presidentvalet. Båda händelserna gav i princip likartade resultat, där folket röstade för det oväntade alternativet.

Redan under årets första månader var det mycket diskussioner kring Brexit och vad ett eventuellt utträde skulle innebära. Opinionsmätningarnas resultat var varierande, även om stanna-sidan hade ett övertag. När valet närmade sig visade det sig dock att många av de tidigare osäkra väljarna valt att ansluta sig till lämna-sidan. När rösterna var räknade på midsommaraftons morgon stod det klart att det brittiska folket valt att rösta för ett utträde. Den omedelbara effekten var en kraftig försvagning av pundet, sjunkande aktiemarknader och bankaktier som slaktades. På Stockholmsbörsen återhämtades dock ungefär två tredjedelar av raset innan juni månad var slut.

När den värsta oron kring Brexit lagt sig riktades blickarna mot det amerikanska presidentvalet. Marknaden visade genom sin prissättning att Clinton vore det minst osäkra alternativet. När det under natten stod klart att Trump skulle bli USAs 45:e president störtade terminerna för de stora amerikanska aktieindexen. Trumps segertal verkar dock ha lugnat marknaden, då det förde med sig en kraftig svängning uppåt och under de fyra nästföljande dagarna noterade nya högstanivåer på de amerikanska aktieindexen.

Bland marknadsaktörer har det skapats förhoppningar om att Trumps ekonomiska politik kommer att gynna den amerikanska ekonomin. "Trumponomics" har blivit ett begrepp och innebär i breda drag expansiv finanspolitik och mer restriktiv penningpolitik. Detta, tillsammans med Federal Reserves räntehöjning i december, har stärkt den amerikanska dollarn. Den amerikanska centralbanken har även låtit meddela att räntan kommer höjas ytterligare under 2017.

På den svenska marknaden har ekonomin expanderat och både företag och hushåll ser positivt på framtiden. Riksbanken för fortsatt en expansiv penningpolitik. Även om reporäntan legat still på -0,5 % sedan februari har centralbanken istället justerat ner räntebanan och prognostiserar nu att en räntehöjning först kommer göras under 2018.

Året 2016 har skapat många frågetecken som kommer behöva rätas ut gällande vilken politik Trump faktiskt kommer genomföra och hur Storbritannien avser lämna den Europeiska Unionen. Vi på Plain Capital ser fram emot börsåret 2017 och står redo att agera vartefter omständigheterna förändras!

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Magnus Carlsholm

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2016-01-01 - 2016-12-31, avseende Plain Capital LunatiX, 515602-7210.

## VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, 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. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

## PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för AIF-fonden. 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 LunatiX steg 10,81 % under perioden 2016-01-01 till 2016-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 52,9 MSEK till 59,1 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +0,5 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till fondens positiva utveckling var innehaven av ETFer med exponering mot tillväxtmarknader och enskilda branscher. Även förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan har varit till fondens fördel.

## 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	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2016-12-31	59 119 204	88,39	668 808,65	10,81	-0,65
2015-12-31	52 942 089	79,77	663 699,41	-20,23	-0,27 1)

Jämförelseindex: Fonden har ingett jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2015-01-15 – 2015-12-31.

# NYCKELTAL

		2016-12-31	2015-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	15,79	16,37
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		-6,08	-20,89
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,67
Förvaltningsavgift, rörligt %		0	1,53
Transaktionskostnader kr		396 493	391 510
Transaktionskostnader %		0,16	0,13
Uppgift om Årlig avgift %		1,82	1,7
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		2,17	2,3
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		178,83	357,13
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		12,10	15,81
<b>Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden</b>			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

\* = Ej aktuellt då fonden saknar jämförelseindex.

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2015-01-15 är den totala risk mätt sedan start.

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.

# RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01 - 2016-12-31</i>	<i>2015-01-15 - 2015-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		4 987 345	-11 634 280
Värdeförändring på fondandelar		-2 214	-2 185 618
Ränteintäkter		58	0
Utdelningar		711 745	959 872
Valutakursvinster och -förluster, netto		1 005 631	71 741
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>6 702 566</b>	<b>-12 788 285</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-950 868	-1 708 866
Ersättning till förvaringsinstitut		-36 213	-13 500
Räntekostnader		-2 317	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>- 989 398</b>	<b>-1 722 366</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>5 713 168</b>	<b>-14 510 670</b>



# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		55 641 814	42 668 082
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>55 641 814</b>	<b>42 668 082</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		4 539 321	10 194 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73 572	186 329
<b>Summa tillgångar</b>		<b>60 254 707</b>	<b>53 049 001</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 108 826	-106 912
Övriga skulder	2	-26 676	
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 135 502</b>	<b>-106 912</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>59 119 205</b>	<b>52 942 089</b>

# REDOVISNINGSPRINCIPER

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 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
ALON USA ENERGY	US0205201025	21 000	2 177 753	3,68 %
CHESAPEAKE ENERGY CO	US1651671075	23 000	1 470 045	2,49 %
WHITING PETROLEUM	US9663871021	18 100	1 980 837	3,35 %
AK STEEL HOLDING	US0015471081	15 400	1 432 971	2,42 %
US SILICA HOLDINGS	US90346E1038	9 640	4 974 764	8,41 %
CARBO CERAMICS INC	US1407811058	19 000	1 809 468	3,06 %
ALLEGHENY TECH	US01741R1023	6 100	884 731	1,50 %
GLOBAL X COLOMBIA	US37950E2000	53 015	4 402 093	7,45 %
ISHARES BIOTECH ETF	US4642875565	1 150	2 778 636	4,70 %
ISHS CHINA LARGE-CAP	US4642871846	8 400	2 654 603	4,49 %
ISHS MSCI ALL PERU	US4642898427	16 380	4 891 628	8,27 %
ISHS MSCI BRAZIL	US4642864007	7 600	2 306 985	3,90 %
ISHS MSCI CHILE	US4642866408	12 100	4 122 444	6,97 %
ISHS MSCI EM MARKETS	US4642872349	15 500	4 940 711	8,36 %
ISHS MSCI INDONESIA	US46429B3096	13 700	3 009 841	5,09 %
ISHS MSCI SOUTH AFRI	US4642867802	8 570	4 085 508	6,91 %
VANECK RUSSIA	US92189F4037	39 952	7 718 796	13,06 %
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>55 641 814</b>	<b>94,12 %</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			55 641 814	94,12 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 477 391	5,88 %
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>59 119 205</b>	<b>100 %</b>

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

	2016-12-31	2015-12-31
Ej utbetald inlösen	26 676	0
Summa övriga skulder	26 676	0

## NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-15 - 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	52 942 089	0
Andelsutgivning	10 395 416	74 077 821
Andelsinlösen	-9 931 468	-6 625 061
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 713 168	-14 510 670
Fondförmögenheten vid periodens slut	59 119 205	52 942 089

# SIGNATURER

Kalmar 2017-04-18

---

**Per Netzell**  
Styrelseordförande

---

**Magnus Carlsholm**  
Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Thomas Dahlin**  
Styrelseledamot

---

**Nils Dacke**  
Styrelseledamot

---

**Benny Petersson**  
Styrelseledamot

---

**Alf-Peter Svensson**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den      april 2017  
Deloitte AB

---

**Gunvor Höckerfelt**  
Auktoriserad revisor