

ÅRSBERÄTTELSE  
2017



PLAIN CAPITAL

LUNATIX

FOND: PLAIN CAPITAL LUNATIX

ISIN: SE0006345096

ORG.NR: 515602-7210

PERIOD: 2017-01-01 - 2017-12-31

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET .....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	3
NYCKELTAL .....	4
RESULTATRÄKNING .....	5
BALANSRÄKNING.....	6
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	7
NOTER.....	8
SIGNATURER.....	10

# VD HAR ORDET

**Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2017 bjöd på en positiv aktiemarknad. Året 2016 avslutades med kraftiga uppgångar efter Donald Trumps valvinst. Marknaden väntade sig infrastruktursatsningar och skattesänkningar som skulle driva på den amerikanska ekonomin ytterligare. Trots många frågetecken kring de utlovade satsningarna från den amerikanska administrationen verkar det som att Donald Trumps stora skattereform kommer att genomföras. Skatteförändringen innebär bland annat kraftigt sänkt bolagsskatt, vilket lär glädja de amerikanska företagen. Samtidigt går ekonomin, både i Europa och i USA, som tåget. Den ekonomiska statistik som analytikerna tittar på ser onekligen bra ut och det råder inget tvivel om att det råder högkonjunktur.

I Europa har det varit mycket politik på agendan. Förutom det franska valet, där marknaden gladdes över EU-vänliga Macrons vinst, har förhandlingarna kring Brexit varit ständigt återkommande i nyhetsändningarna. Något som överraskade både politiska analytiker och marknader var när Theresa May utlyste nyval i syfte att stärka sitt mandat inför förhandlingarna. Valet gick dock inte riktigt som tänkt för May och slutade med att hennes parti Tories vann valet, men förlorade sin majoritet. Även Tysklands förbundskansler Angela Merkel har haft politisk turbulens i form av svårigheter att bilda regering. För Tyskland är de ekonomiska konsekvenserna förvisso små, men osäkerhet kommer aldrig uppskattas av marknaden.

I Sverige har ekonomin gått som tåget. Högkonjunkturen är stark, men inflationen verkar lysa med sin frånvaro. Sveriges Riksbank har året genom hållit kvar reporäntan på -0,5 %, medan räntebanan har justerats framåt vid ett av besluten. Det stora orosmolnet har varit bostadsmarknaden, som verkar ha varit på allas läppar. Efter sommaren började marknaden påvisa avmattning som senare övergick i faktiskt fallande priser. Även om nedgången i bostadspriser är liten i förhållande till den långa uppgång som varit, så har många bostadsutvecklare straffats hårt på börsen. Detta är dock en utveckling som inte påverkar Plain Capitals fonder nämnvärt.

De flesta stora aktiemarknader avslutade året på plus. Stockholmsbörsens OMXS30-index steg 3,94 % under året och amerikansk S&P 500 har nått all-time high med ett årsresultat på 19,42 % räknat i USD. Även europeiska index, så som S&P EURO, steg i värde under 2017 med 9,63 % räknat i EURO.

Att högkonjunkturen fortsätter in i 2018 är ingen högoddsare. Men det finns flera viktiga faktorer att hålla ögonen på under det kommande året. I vanlig ordning kommer räntebesked från världens centralbanker spela stor roll, kombinerat med politiska beslut. Huruvida 2018 blir ett bättre eller sämre börsår är 2017 återstår att se.

**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 2017-01-01 - 2017-12-31, 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 marknads 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 sjönk 1,79 % under perioden 2017-01-01 till 2017-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 59,1 MSEK till 54,5 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -3,56 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa resultat är fondens exponering mot olika aktiemarknaden och branscher genom ETFer samt valutakursförändringar.

## 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.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2017-12-31	54 453 207	86,81	627 273,86	-1,79	-0,77
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 inget jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

# NYCKELTAL

		2017-12-31	2016-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	11,77	15,79
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		-4,66	-6,08
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0	0
Transaktionskostnader kr		172 854	396 493
Transaktionskostnader %		0,13	0,16
Uppgift om Årlig avgift %		1,76	1,82
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		1,19	2,17
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		169,19	178,83
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,09	12,10
<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>2017-01-01 -2017-12-31</i>	<i>2016-01-01 - 2016-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-503 448	4 987 345
Värdeförändring på fondandelar		0	-2 214
Ränteintäkter		7 840	58
Utdelningar		735 922	711 745
Valutakursvinster och -förluster, netto		-317 025	1 005 631
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-76 711</b>	<b>6 702 566</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-986 724	-950 868
Ersättning till förvaringsinstitut		-39 600	-36 213
Räntekostnader		-7 441	-2 317
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 033 765</b>	<b>- 989 398</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 110 476</b>	<b>5 713 168</b>

# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		52 791 780	55 641 814
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>52 791 780</b>	<b>55 641 814</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		1 727 020	4 539 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		42 486	73 572
<b>Summa tillgångar</b>		<b>54 561 286</b>	<b>60 254 707</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-88 200	-1 108 826
Övriga skulder	2	-19 879	-26 676
<b>Summa skulder</b>		<b>-108 079</b>	<b>-1 135 502</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>54 453 207</b>	<b>59 119 205</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 2017-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel
ETMF VIDEO GAME TECH	US26924G7060	9 600	3 772 170	6,93%
GLOBAL X CHINA CONSU	US37950E4089	39 450	6 039 411	11,09%
GLOBAL X CHINA FINAN	US37950E6068	14 700	2 169 667	3,98%
GLOBAL X CHINA MATER	US37950E2422	19 400	3 318 328	6,09%
GLOBAL X FINTECH	US37954Y8140	24 300	4 373 650	8,03%
GLOBAL X SOCIAL MEDI	US37950E4162	13 750	3 715 022	6,82%
ISHS CHINA LARGE-CAP	US4642871846	5 500	2 082 216	3,82%
ISHS MSCI ALL PERU	US4642898427	7 100	2 385 797	4,38%
ISHS MSCI CHILE	US4642866408	8 400	3 592 693	6,60%
ISHS MSCI EM MARKETS	US4642872349	14 100	5 447 882	10,00%
ISHS MSCI ITALY	US46434G8309	3 100	773 766	1,42%
ISHS MSCI POLAND	US46429B6065	20 000	4 442 652	8,16%
VANECK BRAZIL SMALL	US92189F8251	24 300	4 672 533	8,58%
VANECK INDIA SM CAP	US92189F7675	10 800	6 005 993	11,03%
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>52 791 780</b>	<b>96,95 %</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			52 791 780	96,95 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 661 427	3,05 %
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>54 453 207</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

	2017-12-31	2016-12-31
Ej utbetald inlösen	19 879	26 676
Summa övriga skulder	19 879	26 676

## NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	59 119 205	52 942 089
Andelsutgivning	8 132 999	10 395 416
Andelsinlösen	-11 688 521	-9 931 468
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 110 476	5 713 168
Fondförmögenheten vid periodens slut	54 453 207	59 119 205

# SIGNATURER

Kalmar 2018-

---

**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 2018  
Deloitte AB

---

**Gunvor Höckerfelt**  
Auktoriserad revisor