

Årsberättelser för

Plain Capital LunatiX

515602-7210

Perioden

2015-01-15 - 2015-12-31

Bäste andelsägare,

Året 2015 har varit en relativt vild åktur. Efter flera år av låg volatilitet på aktiemarknaden såg vi i år klart större rörelser. Under första delen av året präglades bilden av fallande räntor och stigare börser. Just räntebiten har inneburit att centralbankerna runt om i världen fått oerhört mycket uppmärksamhet.

Svag tillväxt kombinerat med låg inflation har gjort att centralbankerna runt om i världen knappast legat på latsidan. Räntesänkningar, kvantitativa stimulanser (QE), allmänna utfästelser eller en kombination av de föregående har varit verktygen i jakten på stigande inflation. Den största fisken, Federal Reserve, har dock börjat simma motströms i och med styrräntehöjningen under december med 0,25 procentenheter. Höjningen var sedan tidigare väntad och den amerikanska dollarn har visat en god styrka under hela året, både jämfört med euron och den svenska kronan.

På hemmaplan utvecklas ekonomin mycket starkt. Inflationen lyser dock med sin frånvaro, vilket gjort att Riksbanken hållit räntan låg och förväntas göra så även under 2016. God inhemsk efterfrågan, ökad disponibel inkomst och en högre sysselsättningsgrad gör att utsikterna i den svenska ekonomin är mycket goda inför fortsättningen av året.

Kriserna, som orsakat stora svängningar, är flera. Valet i Grekland orsakade stor politisk oro och tvingade den så kallade "trojkan" till nya förhandlingar om landets skulder. Osäkerheten som detta skapade satte stort avtryck på börserna under sommaren. Kort därefter förflyttades fokus till tillväxtländerna och då främst Kina. Makrostatistik började peka mot att landet inte utvecklas i önskad takt och de fallande börserna gjorde att myndigheterna vidtog åtgärder som till viss del riskerade begränsa vissa investerare. Följetången om Kina satte tonen för inledningen av börsåret 2016 och lär definitivt bli en tonsättare även framöver.

År 2015 var även då oljepriset gick ner i källaren och släckte lyset efter sig. Under sommaren 2014 handlades den amerikanska WTI-oljan vid omkring 105 USD/fat. Därefter följde en ganska stadig nedgång till 37 USD/fat vid slutet av 2015, vilket motsvara en nedgång på 65 % över 18 månaders tid. Trots en ökad efterfrågan har utbudet ökat än mer mycket tack vare OPECs ovilja att minska sin produktion. Planen tros vara att genom ett lågt oljepris slå ut konkurrenter med högre produktionskostnader, främst inom den amerikanska skifferoljeindustrin.

Förväntningarna på vinsttillväxten har skruvats ned inför 2016 och ett år med fortsatt hög volatilitet inom flertalet tillgångsklasser är ingen högoddsare. Vår förhoppning är att genom aktiva val av såväl bolag som branscher och marknader kunna leverera goda resultat genom våra fonder även under 2016.

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 2015-01-15 - 2015-12-31, avseende Plain Capital LunatiX, 515602-7210.

Allmänt om verksamheten

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. 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. 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 fonden. Fonden har under perioden ändrat sina fondbestämmelser. Perioden efter balansdagen har inte innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

Fondens utveckling

Plain Capital LunatiX sjönk med 20,23 % under perioden 2015-01-15 till 2015-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 52,9 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var + 67,5 MSEK. Fonden startade 2015-01-15.

Kommentarer till resultatutfallet

Plain Capital LunatiX är under perioden varit exponerad mot ett antal olika tillväxt- och utvecklingsmarknader. Samtliga av fondens innehav medför en valutarisk. Tillväxtmarknaderna har utvecklats negativt under 2015, vilket påverkat LunatiX negativt. Detsamma gäller tillväxtländernas valutor, vilket också bidragit med en negativ effekt.

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

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex

| | Fond- förmögenhet | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel, kr | Total - avkastning, % | OMRX T-bill |
|------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| 2015-12-31 | 52 942 089 | 79,77 | 663 699,41 | 0 | -20,23 1) | -0,27 1) |

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

Nyckeltal

2015-12-31

Risk & avkastningsmått

| | |
|--|--------|
| Totalrisk % 1) | 16,37 |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | * |
| Aktiv risk % 3) | * |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2015-01-15 | -20,89 |

* Ej aktuell, fond saknar jämförelseindex

Kostnader

| | |
|-------------------------------|---------|
| Förvaltningsavgift, fast % | 1,67 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | 1,53 |
| Transaktionskostnader kr | 391 510 |
| Transaktionskostnader % | 0,13 |
| Uppgift om Årlig avgift % | 1,7 |

Omsättning

| | |
|---|-------|
| Omsättningshastighet ggr | 2,3 |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | Ingen |

Insättnings- och uttagsavgifter

| | |
|---------------------|-------|
| Insättningsavgift % | Ingen |
| Uttagsavgift % | Ingen |

Förvaltningskostnad:

| | |
|------------------------------------|--------|
| Vid engångsinsättning 10 000 kr | 357,13 |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån | 15,81 |

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

| | |
|--------------------------|---|
| Högsta hävstång % | 0 |
| Lägsta hävstång % | 0 |
| Genomsnittlig hävstång % | 0 |

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

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 kr</i> | <i>Not</i> | <i>2015-01-15- 2015-12-31</i> |
|---|------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | -11 634 280 |
| Värdeförändring på fondandelar | | -2 185 618 |
| Utdelningar | | 959 872 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | | 71 741 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | -12 788 285 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnader | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -1 708 866 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | | -13 500 |
| Summa kostnader | | -1 722 386 |
| Årets resultat | | -14 510 670 |

Balansräkning

Belopp i kr *Not 2015-12-31*

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper 42 668 082
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde **1 42 668 082**

Bankmedel och övriga likvida medel 10 194 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 186 329
Summa tillgångar **53 049 001**

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter -106 912
Summa skulder **-106 912**

Fondförmögenhet **1,2 52 942 089**

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument Inga

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 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

| Värdepapper | Antal | Marknadsvärde | Andel |
|--------------------------------------|--------|-------------------|----------------|
| GUGGENHEIM CHINA SMA | 19 533 | 3 992 125 | 7,54 % |
| ISHS MSCI SOUTH KORE | 14 822 | 6 245 667 | 11,80 % |
| ISHS US HOME CONSTR | 10 382 | 2 389 164 | 4,51 % |
| MV INDIA SMALL CAP | 5 818 | 2 112 822 | 3,99 % |
| POWERSHARES MEDIA | 28 076 | 5 931 843 | 11,20 % |
| SPDR S&P INSURANCE | 7 493 | 4 431 563 | 8,37 % |
| SPDR SELECT INDUSTR | 10 752 | 4 831 013 | 9,13 % |
| SPDR SELECT MATERIAL | 8 750 | 3 224 704 | 6,09 % |
| SPDR SELECT TECHNOLO | 15 770 | 5 764 069 | 10,89 % |
| VANGUARD REIT ETF | 5 534 | 3 745 113 | 7,07 % |
| Summa kategori 1 | | 42 668 082 | 80,59 % |
| Summa värdepapper | | 42 668 082 | 80,59 % |
| Övriga tillgångar och skulder | | 10 274 008 | 19,41 % |
| Fondförmögenhet | | 52 942 089 | 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 Förändring av fondförmögenhet

2015-01-15-
2015-12-31

| | |
|---|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 0 |
| Andelsutgivning | 74 077 821 |
| Andelsinlösen | -6 625 061 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -14 510 670 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 52 942 089 |

Underskrifter

Kalmar den 2016-04-14.

Per Netzell
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot/Vice VD

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor