

HALVÅRSREDOGÖRELSE
2017



PLAIN CAPITAL

LUNATIX

FOND: PLAIN CAPITAL LUNATIX

ISIN: SE0006345096

ORG.NR: 515602-7210

PERIOD: 2017-01-01 - 2017-06-30

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	2
EKONOMISK ÖVERSIKT	4
BALANSRÄKNING.....	5
REDOVISNINGSPRINCIPER	6
NOTER.....	7

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2017 har bjudit på en positiv aktiemarknad. Föregående år avslutades med kraftiga uppgångar efter Donald Trumps valvinst. Marknaden väntade sig infrastruktursatsningar och skattesänkningar som skulle driva på den amerikanska ekonomin ytterligare. Under 2017 har allt mer frågetecken skapats kring den före detta fastighetsmagnatens ekonomiska politik. Å andra sidan går ekonomin, både i Europa och i USA, som tåget. Den ekonomiska statistik som analytikerna tittar på ser onekligen bra ut. Enda undantaget är att "Economic Surprise Index", som mäter faktiska siffror jämfört med förväntade siffror, under andra kvartalet börjat dala. Det innebär att verkligheten inte riktigt nått upp till de högt ställda förväntningarna.

Ett annat bevis på den amerikanska ekonomins styrka är de två räntehöjningar som den amerikanska centralbanken Federal Reserve har genomfört under året. På hemmaplan ligger den svenska Riksbanken dock kvar på negativ nivå och i dagsläget finns det inte mycket som pekar mot en höjning tidigare än vad räntebanan indikerar, trots den starka ekonomin. Riksbanken har dock låtit meddela att nästa troliga ränteförändringen är en höjning, vilket är en förändring gentemot tidigare prognoser.

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. Exakt hur det parlamentariska läget påverkar Brexitförhandlingarna får framtiden utvisa.

Tillväxtmarknaderna har utvecklats starkt under första delen av 2017. Ett av de stora undantagen är Brasilien som kämpar med ett tufft politiskt läge. Landets president Temer har blivit åtalad för mutbrott och eventuellt kan fler brottsanklagelser följa.

Avslutningsvis vill vi blicka framåt. Vi väntar oss en fortsatt gynnsam utveckling under andra halvan av 2017. Troligtvis kommer vägen framåt kortsiktigt att påverkas av det som sker i politiken, både i EU och USA. Men på lite längre sikt går det inte att bortse ifrån att vi är inne i en blomstrande högkonjunktur och förhoppningsvis tillåts ekonomin fortsätta växa även under resterande del av 2017!

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 - 2017-06-30, 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 balansdagens innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital LunatiX sjönk 9,06 % under perioden 2017-01-01 till 2017-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 59,1 MSEK till 53,6 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -0,2 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

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

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
2017-06-30	53 625 184	80,39	667 391,09	-9,06	-0,38
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 – 2012-12-31.

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2017-06-30</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		48 326 530	55 641 814
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	48 326 530	55 641 814
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		5 408 184	4 539 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 108 755	73 572
Summa tillgångar		55 843 469	60 254 707
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-86 143	-1 108 826
Övriga skulder	2	-2 132 142	-26 676
Summa skulder		-2 218 285	-1 135 502
Fondförmögenhet	3	53 625 184	59 119 204

REDOVISNINGSPRINCIPER

Belopp i svenska kronor 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 2017-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Valuta	Antal/nominellt värde	Marknadsvärde, SEK	Andel, %
GLOBAL X COLOMBIA	US37950E2000	USD	26 015	2 118 706	4,0%
GLOBAL X FTSE GREECE	US37950E3669	USD	62 000	5 279 141	9,8%
GLOBAL X MSCI ARGT	US37950E2596	USD	3 800	937 397	1,7%
GLOBAL X NIGERIA	US37954Y6656	USD	12 200	1 931 693	3,6%
GLOBAL X SOCIAL MEDI	US37950E4162	USD	15 950	3 798 923	7,1%
ISHS CHINA LARGE-CAP	US4642871846	USD	5 500	1 839 429	3,4%
ISHS MSCI ALL PERU	US4642898427	USD	16 380	4 672 502	8,7%
ISHS MSCI CHILE	US4642866408	USD	6 100	2 140 788	4,0%
ISHS MSCI EM MARKETS	US4642872349	USD	18 300	6 379 210	11,9%
ISHS MSCI ITALY	US46434G8309	USD	8 000	1 873 075	3,5%
ISHS MSCI POLAND	US46429B6065	USD	17 600	3 598 999	6,7%
ISHS MSCI SOUTH AFRI	US4642867802	USD	5 570	2 660 797	5,0%
ISHS MSCI SOUTH KORE	US4642867729	USD	8 120	4 637 353	8,6%
VANECK BRAZIL SMALL	US92189F8251	USD	5 200	849 621	1,6%
VANECK INDIA SM CAP	US92189F7675	USD	11 950	5 608 895	10,5%
Kategori 1				48 326 530	90,1%
Summa värdepapper				48 326 530	90,1%
Summa övriga tillgångar och skulder				5 298 654	9,9%
Nettoförmögenhet				53 625 184	

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

	2017-06-30	2016-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	1 975 638	0
Ej utbetald inlösen	156 504	26 676
Summa övriga skulder	2 132 142	26 676

NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2017-01-01 -2017-06-30	2016-01-01 -2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	59 119 204	52 942 089
Andelsutgivning	4 850 596	10 395 415
Andelsinlösen	-5 019 996	-9 931 468
Periodens resultat enligt resultaträkning	-5 324 620	5 713 168
Fondförmögenheten vid periodens slut	53 625 184	59 119 204

SIGNATURER

Ort:

Datum:

Per Netzell
Styrelseordförande

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot