

ÅRSBERÄTTELSE
2018



PLAIN CAPITAL

AUGMENTED REALITY FUND

FOND: AUGMENTED REALITY FUND

ISIN A: SE0011527829

ISIN A: SE0011527837

ORG.NR: 515602-9950

PERIOD: 2018-09-14 – 2018-12-31

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,

Med året 2018 i backspegeln kan det summeras som ett år där den svenska börsen rört sig både upp och ner, men med en negativ avslutning. Rörelserna har i vissa fall varit relativt kraftiga och slutresultatet för OMXS30-indexet blev -10,67 %. Under årets sista månad sjönk indexet hela sju procent.

I mitten av oktober inleddes en större nedgång, främst orsakat av oro för den globala ekonomins framtida tillväxttakt. Även om många realekonomiska mått visar på mycket goda tider följs det som alltid av tanken kring hur länge de goda tiderna kommer vara. Eftersom högkonjunkturer alltid, förr eller senare, följs av en ekonomisk avmattning har frågan nu blivit *när* nästa lågkonjunktur kommer inledas och hur kraftig den blir.

Goda tider till trots finns det förstas ett antal orosmoln som måste tas i beaktning. Under året har handelskriget mellan framförallt USA och Kina varit i fokus. Ur ett globalt perspektiv är tullar och tariffer sällan något som gynnar världsekonomin. Närmre hemmaplan finns även mer intensiva förhandlingar kring Storbritanniens utträde ur EU. Den eviga följetången som startade på midsommarafton 2016 borde börja närma sig sitt slut. Den 29 mars 2019 ska Storbritannien lämna EU enligt dess egna lagstiftning. Den stora frågan är hur det kommer att gå till och vad konsekvenserna blir, både för Storbritannien men även de resterande 27 medlemsländerna.

I Sverige har det varit valår. Ett val som inte medförde några direkta vinnare. Rent ekonomiskt har dock inte Sverige straffats av den internationella marknaden, trots avsaknaden av en regering. Det får ändå ses som ett gott betyg till Sveriges statliga finanser och omvärldens tilltro till Sverige som land.

När högkonjunkturen som vi för stunden åtnjuter mattas av, såväl internationellt som på hemmaplan, är svårt att förutspå. Det är också svårt att veta om det blir en mer drastisk avmattning likt föregående ekonomiska kriser eller om det snarare blir en långsam tillväxtminskning. Oaktat hur framtiden utspelar sig kommer våra förvaltare fortsätta söka sunda placeringar och våra riskansvariga kommer fortsätta mäta, hantera och kontrollera riskerna i våra fonder. Med erfarenhet, kunskap och kompetens avser vi hantera det marknadsklimat som året 2019 har att erbjuda.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Plain Capital Asset Management Sverige AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-09-14 - 2018-12-31, avseende AUGMENTED REALITY FUND, 515602-9950.

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 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 fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Under perioden efter räkenskapsårets slut har Fondbolaget bytt verkställande direktör. Ny VD är Thomas Dahlin.

Fonden startade 2018-09-14. Vid årets utgång hade enbart Andelsklass A startat.

FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk 20,65 % under perioden 2018-09-14 till 2018-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 2,03 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +2,56 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa resultat är fondens exponering mot aktier inom teknologisektorn.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument. Således har inga derivatinstrument handlat i något slag eller syfte.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	Jämförelse- index
2018-12-31	2 031 598	79,35	25 601,79	-20,65	-13,94 1)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2018-09-14 – 2018-12-31.

NYCKELTAL

2018-12-31

Risk & avkastningsmått

Total risk, %	1)	15,13
Total risk för jämförelseindex, %	2)	12,18
Aktiv risk, %	3)	5,51
Avkastning sedan start	4)	-20,65

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	4)	0,56
Förvaltningsavgift, rörligt %	4)	0,49
Transaktionskostnader kr	4)	13 479
Transaktionskostnader %	4)	0,59
Uppgift om Årlig avgift %	5)	1,89

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	4)	0,02
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

Insättnings- och uttagsavgifter

Insättningsavgift %		Ingen
Uttagsavgift %		Ingen

Förvaltningskostnad:

Vid engångsinsättning 10 000 kr	6)	94,21
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6)	1,78

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. Eftersom fonden startade 2018-09-14 är den totala risken 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. Eftersom fonden startade 2018-09-14 är den aktiva risken mätt sedan start.

4) Fonden startade 2018-09-14 och siffrorna avser således perioden 2018-09-14 – 2018-12-31.

5) Omräknat till årstakt.

6) Beloppen avser perioden 2018-09-14 – 2018-12-31. Beloppen avser andelsklass A då andelsklass B inte startat per balansdagen.

RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-09-14</i> <i>-2018-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-525 256
Ränteintäkter		79
Utdelningar		1 587
Valutakursvinster och -förluster, netto		33 736
Summa intäkter och värdeförändring		-489 854
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-23 586
Ersättning till förvaringsinstitut		-10 647
Summa kostnader		-34 232
Årets resultat		-524 086

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		1 670 650
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 670 650
Bankmedel och övriga likvida medel		
		368 784
Summa tillgångar		2 039 434
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-3 411
Övriga skulder	2	-4 425
Summa skulder		-7 836
Fondförmögenhet		
	3	2 031 598

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 2018-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	972	83 887	4,1
ALIBABA	US01609W1027	67	83 516	4,1
ALPHABET INC C	US02079K1079	9	83 648	4,1
AMAZON	US0231351067	6	79 475	3,9
AMS AG	AT0000A18XM4	165	35 427	1,7
APPLE	US0378331005	87	121 810	6,0
FINISAR	US31787A5074	941	180 891	8,9
HIMAX TECH	US43289P1066	2 544	79 113	3,9
IQE PLC	GB0009619924	7 200	53 822	2,6
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	429	159 822	7,9
MICRON	US5951121038	187	52 907	2,6
MICROSOFT	US5949181045	98	88 169	4,3
NVIDIA	US67066G1040	40	47 910	2,4
PTC INC	US69370C1009	79	58 296	2,9
QUALCOMM	US7475251036	148	75 351	3,7
SHOPIFY	CA82509L1076	145	173 428	8,5
STMICROELECTRONICS	US8610121027	600	74 527	3,7
TOBII	SE0002591420	1 048	28 380	1,4
TRIMBLE	US8962391004	251	71 847	3,5
SUMMA KATEGORI 1			1 670 649	82,2
SUMMA VÄRDEPAPPER			1 670 649	82,2
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			360 949	17,8
FONDFÖRMÖGENHET			2 031 598	100 %

Kategorier enligt FFFS 2013:9

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

2018-12-31

Ej utbetald inlösen	4 425
Summa övriga skulder	4 425

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

2018-09-14
-2018-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	3 670 263
Andelsinlösen	-1 114 579
Periodens resultat enligt resultaträkning	-524 086
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 031 598

SIGNATURER

Kalmar 2019-03-07

Per Netzell
Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den mars 2019
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor