



PLAIN CAPITAL
LUNATIX

HALVÅRSREDOGÖRELSE

FÖR PERIODEN

2016-01-01 – 2016-06-30



Bäste andelsägare,

Det går inte att beskylla årets första del för att ha varit händelsefattigt. På aktiemarknaderna inleddes januari med kraftiga nedgångar, trots flertalet styrkesignaler från framförallt den svenska ekonomin. Den största oron var då Kina och den kinesiska ekonomin. En instabil valuta och kraftiga börsras fick investerare att dra öronen åt sig. Även om påverkan var stor på de utvecklade marknaderna blev effekten som störst på tillväxtmarknaderna (Emerging Markets).

Februari bjöd på en oväntat stor räntesänkning från Riksbanken. Reporäntan har sedan dess legat still på -0,50 procent, även om reporänteprognosen justerats något under året. Mycket fokus låg även på oljepriset och dess inverkan på producenter och servicesektorn. Under inledningen av året kostade ett fat olja omkring 30-35 USD/fat, för att under våren stiga till dagens nivåer kring 50 USD/fat.

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.

Som sagt har första halvan av 2016 varit mycket händelserik. Utvecklingen på Stockholmsbörsen har varit negativ mätt sedan årsskiftet, även om den svenska ekonomin redovisat styrkesignal efter styrkesignal. På den amerikanska marknaden har utvecklingen varit något bättre, trots den fruktade räntehöjningen från Federal Reserve i december 2015.

Om blickarna riktas framåt ser vi fram emot att få mer information om hur Brexit påverkar företag och hushåll, vilket lär synas i makrodata senare under året. Till dess får vi konstatera att 2016 varit ett volatilt år och det mesta pekar på att även andra halvan kommer fortsätta på ett likartat sätt.

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 2016-01-01 - 2016-06-30, 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. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Inte heller har perioden efter balansdagen innehållit några väsentliga förändringar i något avseende.

Fondens utveckling

Plain Capital LunatiX steg 1,42 % under perioden 2016-01-01 till 2016-06-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 52,9 MSEK till 53,3 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -0,31 MSEK.

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 positivt under första halvan av 2016, vilket gynnat fondens utveckling.



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	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	OMRX T-bill
2016-06-30	5 341 925	80,9	659 097,18		1,42	-0,27
2015-12-31	52 942 089	79,77	663 699,41	0	-20,23 1)	-0,27 1)

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

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



Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		49 336 339	42 668 082
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	49 336 339	42 668 082
Bankmedel och övriga likvida medel		3 077 036	10 194 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 685 193	186 329
Summa tillgångar		56 098 568	53 049 001
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2 756 643	-106 912
Summa skulder		-2 756 643	-106 912
Fondförmögenhet	1,2	53 341 925	52 942 089
Poster inom linjen		<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		Inga	Inga
Andel i nettoförmögenhet %		0,00 %	0,00 %



Redovisningsprinciper och bokslutkommentarer

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

Värdepapper (per 2016-06-30)	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel
AK STEEL HOLDING	23 400	922 261	1,73 %
ALCOA	12 000	940 835	1,76 %
DIREXION EM BULL X3	6 850	2 985 983	5,60 %
FREEMPORT-MCMORAN	7 600	716 063	1,34 %
GLOBAL X COLOMBIA	76 815	5 931 562	11,12 %
ISHS CHINA LARGE-CAP	11 400	3 299 416	6,19 %
ISHS MSCI ALL PERU	16 600	4 336 889	8,13 %
ISHS MSCI BRAZIL	14 600	3 726 699	6,99 %
ISHS MSCI EM MARKETS	15 500	4 504 402	8,44 %
ISHS MSCI INDONESIA	8 700	1 799 815	3,37 %
ISHS MSCI SOUTH AFRI	7 500	3 354 958	6,29 %
ISHS MSCI TURKEY	14 150	4 745 171	8,90 %
ISHS PHILIPPINES	9 600	3 180 366	5,96 %
MARATHON OIL CORP	6 800	863 261	1,62 %
NEWMONT MINING	3 000	992 596	1,86 %
US SILICA HOLDINGS	3 800	1 107 840	2,08 %
US STEEL CORP	7 100	1 012 437	1,90 %
VANECK AFRICA INDEX	12 000	2 035 938	3,82 %
VANECK BRAZIL SMALL	22 700	2 879 847	5,40 %
Summa kategori 1		49 336 339	92,49 %
Summa kategori 1-7		49 336 339	92,49 %
Övriga tillgångar och skulder		4 005 586	7,51 %
Fondförmögenhet		53 341 925	100,00 %



Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

- Kategori 1** Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Kategori 2** Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Kategori 3** Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Kategori 4** Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Kategori 5** Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Kategori 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.
- Kategori 7** Övriga finansiella instrument.

Not 2 – Förändring av fondförmögenhet

	2016-01-01- 2016-06-30	2015-01-15- 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	52 942 089	0
Andelsutgivning	4 897 146	74 077 821
Andelsinlösen	-5 205 533	-6 625 061
Periodens resultat enligt resultaträkning	708 223	-14 510 670
Fondförmögenhet vid periodens slut	53 341 925	52 942 089



Underskrifter

Ort:

Datum:

Per Netzell
Styrelseordförande

Magnus Carlsholm
VD & Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot