

Halvårsredogörelse för

Plain Capital LunatiX

515602-7210

Perioden

2015-01-15 - 2015-06-30

Bäste andelsägare,

Halva året har nu passerat och det är dags att summera tiden som gått. Året inleddes med kraftiga uppgångar på Stockholmsbörsen. Den kraftiga uppgången är främst en biprodukt av Riksbankens aggressiva räntesänkningar. Den lägre räntan påverkade inte bara aktiemarknaden, utan även valutamarknaden. Som mest kostade en amerikansk dollar 8,83, vilket är 14,4 % högre än vid årets början. Tittar vi på valutaparet EUR/SEK så har Euron och den svenska kronan utvecklats ganska likartat under perioden.

Under maj och juni har det dock varit allt annat än guld och gröna skogar. Stockholmsbörsen har till viss del vikit nedåt och vid halvårskiftet var uppgången minskad till 5,27 %. Detsamma gäller för övriga världen och framförallt har tillväxtmarknaderna drabbats hårt. En av de främsta anledningarna är oron kring Grekland. Dramatiken började med att det vänsterinriktade partiet Syriza vann valet. Partiet har uttryckt stort missnöje över behandlingen och villkoren från långivarna ECB och IMF. Det hela ledde till en viss oro för att landet skulle lämna EMU och därmed följande konsekvenser. Förhandlingarna fortsätter och vad resultatet blir återstår att se.

På samma sätt som Riksbankens räntesänkningar gjorde att Stockholmsbörsen steg, skapade räntemarknaden en viss oro under sista delen av årets första halva. Den svenska 10-åriga statsobligationen gav som lägst 0,23 %, men den avkastningen steg sedan kraftigt när inflationsförväntningarna förändrades i Europa. Främst var det de tyska statsobligationerna som ledde vägen och samtliga marknadsräntor påverkades därefter. Eftersom obligationspriserna sjunker när räntan stiger har de flesta räntefonder, både långa och korta, haft en ganska tuff utveckling. Hur rörelserna kommer fortsätta återstår att se. Många blickar riktas mot amerikanska Federal Reserve där en räntehöjning väntas. När väl beslut fattas lär det ge utslag på aktie-, ränte- och valutamarknaden.

När vi riktar blickarna framåt ser vi en period som främst lär präglas av centralbankernas ageranden. Dagens värderingar på börsen är varken höga eller låga utan det är snarare externa faktorer som kommer påverka. Riksbankens framtida ageranden, tillsammans med ECB och Federal Reserve, torde vara en viktig del i börsens framtida riktning.

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 - 2015-06-30, avseende Plain Capital StyX, 515602-5396.

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 sjönk med 1,66 % under perioden 2015-01-15 till 2015-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 60,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var + 62,8 MSEK. Fonden startade 2015-01-15.

Kommentarer till resultatutfallet

Plain Capital LunatiX är har under perioden varit exponerad mot ett antal olika tillväxt- och utvecklingsmarknader. Samtliga av fondens innehav medför en valutarisk. Tillväxtmarknaderna har utvecklats negativt under det andra kvartalet av 2015, vilket påverkat LunatiX negativt. Den svenska kronan har också förstärkts mot andra valutor under andra kvartalet, vilket förstärkt effekten.

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, %	Jämförelse index, %
2015-06-30	60 181 494	98,34	611 192,09		-1,66 1)	-0,02 1)

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex

1) Avser perioden 2015-01-15 - 2015-06-30

Balansräkning

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-06-30</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		40 115 109
Fondandelar		13 211 546
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	53 326 655
Bankmedel och övriga likvida medel		6 544 662
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		477 759
Summa tillgångar		60 349 076
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-163 817
Övriga skulder	2	-3 765
Summa skulder		-167 582
Fondförmögenhet	1,3	60 181 494
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 2015-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ISHS MSCI BRAZIL	16 000	4 347 452	7%
ISHS MSCI EM MARKETS	14 200	4 664 887	8%
ISHS MSCI FRONTIER	22 500	5 460 640	9%
ISHS MSCI INDONESIA	9 200	1 767 471	3%
ISHS MSCI MALAYSIA	18 800	1 887 732	3%
ISHS MSCI SOUTH KORE	8 200	3 746 991	6%
ISHS MSCI THAILAND	4 150	2 562 179	4%
ISHS MSCI TURKEY	11 300	4 229 396	7%
MARKET VECTOR RUSSIA	29 100	4 410 700	7%
SPDR S&P OIL & GAS	6 100	2 360 005	4%
VANGUARD FTSE EM	13 800	4 677 656	8%
Överlåtbara värdepapper		40 115 109	67%
Summa Kategori 1		40 115 109	
Kategori 7			
Fondandelar			
CICERO EM MARKETS B	83 847,20	8 360 404	14%
SPP EMERING MARKETS	31 316,03	3 406 558	6%
ÖHMAN INDEX EM MARKE	10 717,29	1 444 584	2%
Fondandelar		13 211 546	22%
Summa Kategori 7		13 211 546	22%
Summa värdepapper		53 326 655	89%
Övriga tillgångar och skulder		6 854 839	11%
Fondförmögenhet		60 181 494	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 Övriga skulder

2015-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper	0
Ej utbetald inlösen	-3 765
Summa	-3 765

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

2015-01-15-

2015-06-30

Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	66 550 052
Andelsinlösen	-3 707 366
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 661 192
Fondförmögenhet vid periodens slut	60 181 494

Underskrifter

Kalmar den

Per Netzell
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Magnus Carlsholm
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Styrelseledamot/Vice VD

Nils Dacke
Styrelseledamot

Benny Petersson
Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot