

ÅRSBERÄTTELSE
2018



PLAIN CAPITAL

LUNATIX

FOND: PLAIN CAPITAL LUNATIX

ISIN: SE0006345096

ORG.NR: 515602-7210

PERIOD: 2018-01-01 - 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 2018-01-01 - 2018-12-31, 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 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.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital LunatiX sjönk 12,52 % under perioden 2018-01-01 till 2018-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 54,5 MSEK till 35,0 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -14,2 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens negativa resultat är fondens exponering mot olika aktiemarknaden och branscher genom ETFer.

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.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2018-12-31	34 960 503	75,94	460 345,86	-12,52	-0,81
2017-12-31	54 453 207	86,81	627 273,86	-1,79	-0,77
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 inget jämförelseindex.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

NYCKELTAL

		2018-12-31	2017-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	9,90	11,77
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år		-7,31	-4,31
Genomsnittlig årsavkastning sedan start		-6,70	-4,66
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0	0
Transaktionskostnader kr		23 652	172 854
Transaktionskostnader %		0,13	0,13
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,76
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,00	1,19
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		173,03	169,19
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		6,29	11,09
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

* = Ej aktuellt då fonden saknar jämförelseindex.

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 2015-01-15 är den totala risk 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.

RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>	<i>2017-01-01 -2017-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-4 921 925	-503 448
Ränteintäkter		7 547	7 840
Utdelningar		473 532	735 922
Valutakursvinster och -förluster, netto		24 742	-317 025
Summa intäkter och värdeförändring		-4 416 104	-76 711
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-821 454	-986 724
Ersättning till förvaringsinstitut		-5 400	-39 600
Räntekostnader		-5 117	-7 441
Summa kostnader		-831 971	-1 033 765
Årets resultat		-5 248 075	-1 110 476

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		29 961 007	52 791 780
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	29 961 007	52 791 780
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		5 042 925	1 727 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 809	42 486
Summa tillgångar		35 018 741	54 561 286
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-55 269	-88 200
Övriga skulder	2	-2 970	-19 879
Summa skulder		-58 239	-108 079
Fondförmögenhet	3	34 960 503	54 453 207

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, %
ETMF VIDEO GAME TECH	US26924G7060	9 600	3 346 732	9,6
GLOBAL X FINTECH	US37954Y8140	24 300	4 793 209	13,7
GLOBAL X SOCIAL MEDI	US37950E4162	13 750	3 399 809	9,7
ISHS CHINA LARGE-CAP	US4642871846	5 500	1 925 778	5,5
ISHS MSCI CHILE	US4642866408	8 400	3 111 321	8,9
ISHS MSCI EM MARKETS	US4642872349	14 100	4 958 476	14,2
VANECK BRAZIL SMALL	US92189F8251	24 300	4 340 239	12,4
VANECK INDIA SM CAP	US92189F7675	10 800	4 085 443	11,7
SUMMA KATEGORI 1			29 961 007	85,7
SUMMA VÄRDEPAPPER			29 961 007	85,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 999 496	14,3
FONDFÖRMÖGENHET			34 960 503	100 %

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	2017-12-31
Ej utbetald inlösen	2 970	19 879
Summa övriga skulder	2 970	19 879

NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	54 453 207	59 119 205
Andelsutgivning	1 526 660	8 132 999
Andelsinlösen	-15 771 290	-11 688 521
Periodens resultat enligt resultaträkning	-5 248 075	-1 110 476
Fondförmögenheten vid periodens slut	34 960 503	54 453 207

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