

aifm group

HALVÅRSREDOGÖRELSE

PLAIN CAPITAL LUNATIX

FOND: Plain Capital LunatiX

ISIN: SE0006345096

ORG.NR: 515602-7210

PERIOD: 2020-01-01 - 2020-06-30

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	2
EKONOMISK ÖVERSIKT	3
BALANSRÄKNING.....	4
REDOVISNINGSPRINCIPER	5
NOTER.....	6
SIGNATURER.....	8

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

När vi gick in i det nya året rådde det osäkerhet i ekonomin efter ett oerhört starkt 2019. I januari ökade antalet arbetslösa och kronan försvagades och utomlands sågs spänningar byggas upp på flera håll. Vi såg politisk oro i Venezuela, fortsatt dramatik mellan USA och Kina, missilavfyrning i Iran och det började även pratas om ett nytt coronavirus som fått fäste i staden Wuhan där de första dödsfallen började rapporteras.

Redan i februari började effekterna från den dåvarande epidemin visa sig. Inköpschefsindex i Kina föll till den lägsta nivån sedan mätningarna började och detta satte sina spår på världens börser. Vi såg Stockholmsbörsen samt Amerikanska S&P 500 prisa in sämre tider med en nedgång i februari på -6,42% respektive -9,07%. I Mars urartade situationen när epidemin bytte epitet till en pandemi och panik utbröt. Från toppnoteringen den 19:e februari till bottennoteringen den 23:e mars såg vi historiens snabbaste börsfall (över -30%) där OMXS30 rasade hela 31,22% och Amerikanska S&P 500 motsvarande 33,92%.

Osäkerheten som uppstått har minskat både efterfrågan och utbudet kraftigt på marknaden och om man kollar på BNP-prognoser från Konjunkturinstitutet spås det en nedgång på hela -5,4% för svenskt BNP under 2020. För att ställa detta i paritet med tidigare händelser så hade detta inneburit det största fallet i BNP i modern tid. I USA har arbetslösheten exploderat och även i Sverige har den gått upp till historiska nivåer. Att Coronakrisen har medfört hög volatilitet har förmodligen inte gått någon obemärkt förbi. Dock kan en viss lättnad börja infinna sig då vi sett ett textboksexemplar av en V-formad återhämtning på börserna de närmsta månaderna.

Den förväntade räntehöjningen för Sverige uteblev då inflationen inte nådde upp till önskade nivåer och enligt de senaste nyheterna från Riksbanken behålls räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökar Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED har köpt statsobligationer samt även individuella företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva.

Under denna hektiska period har vi även bevittnat ett negativt oljepris för den nordamerikanska oljan WTI där den bottnade på -40,32 USD per fat. Detta var möjligt då användningen av olja stagnerade i takt med att fler länder bromsade sina ekonomier och att alla tillgängliga oljelager fylldes vilket resulterade i att producenter tvingades betala om de ville bli av med sin olja.

Trots denna period så slutade vårt svenska storbolagsindex OMXS30 endast på -6,07% och det amerikanska S&P 500 på -4,84%. Däremot såg vi en uppgång för det tekniktunga NASDAQ 100 på hela 16,30% där de så kallade "Stay-at-home-stocks" presterade väl under Coronakrisen.

Om man blickar framåt är det svårt att sia om börsens rörelser men med stora stödköp från centralbanker och nollräntemiljö finns goda möjligheter för vidare uppgång härifrån. Våra förvaltare kommer som vanligt att fortsätta leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2020 och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30, 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 konjunkurläget 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.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital LunatiX sjönk -4,33% under perioden 2020-01-01 till 2020-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 31,28 MSEK till 26,15 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -3,53 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Det negativa resultatet härleds till den globala effekt som Coronapandemin innebar för börsmarknaderna världen över.

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	
2020-06-30	26 151 297	84,21	310 532,81	-4,33	-0,13	
2019-12-31	31 280 917	88,02	355 397,67	15,91	-0,54	
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: OMRX TBILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		25 166 331	29 172 455
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	25 166 331	29 172 455
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		1 339 974	2 153 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 429	12 578
Summa tillgångar		26 507 733	31 338 173
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-40 616	-49 310
Övriga skulder	<i>2</i>	-315 820	-7 946
Summa skulder		-356 436	-57 256
Fondförmögenhet	<i>3</i>	26 151 297	31 280 917

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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
ETMF VIDEO GAME TECH	US26924G7060	7 553	4 035 578	15,43
GLOBAL X FINTECH	US37954Y8140	15 497	4 796 721	18,34
GLOBAL X SOCIAL MEDI	US37950E4162	10 133	4 045 215	15,47
ISHARES MSCI RUSSIA	US46434G7988	7 501	2 338 986	8,94
ISHS CHINA LARGE-CAP	US4642871846	5 512	2 038 696	7,80
ISHS MSCI EM MARKETS	US4642872349	11 597	4 320 658	16,52
ISHS MSCI MEXICO	US4642868222	3 292	977 757	3,74
ISHS MSCI SOUTH KORE	US4642867729	1 510	803 700	3,07
VANECK INDIA GROWTH	US92189F7675	8 057	1 809 019	6,92
SUMMA KATEGORI 1			25 166 330	96,23
SUMMA VÄRDEPAPPER			25 166 331	96,23
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			984 966	3,77
FONDFÖRMÖGENHET			26 151 297	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

	2020-06-30	2019-12-31
Ej utbetald inlösen	315 820	7 946
Summa övriga skulder	315 820	7 946

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2020-01-01 -2020-06-30	2019-01-01 -2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	31 280 917	34 960 503
Andelsutgivning	235 185	279 804
Andelsinlösen	-3 761 910	-9 252 159
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 602 895	5 292 769
Fondförmögenheten vid periodens slut	26 151 297	31 280 917

SIGNATURER

Kalmar 2020-



Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot