

ÅRSBERÄTTELSE

Plain Capital LunatiX

FOND	Plain Capital LunatiX
ISIN	SE0006345096
ORG. NR	515602-7210
PERIOD	2025-01-01 - 2025-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	8
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Redovisningsprinciper	12
Noter.....	13
Signaturer	15

VD har ordet

Bäste andelsägare,

När vi nu lämnar 2025 bakom oss kan vi summera det som ett år som kantats av både oro och styrka. Geopolitiken fortsatte att prägla 2025, där konflikterna i Ukraina och Mellanöstern fortfarande saknar lösning och skapar fortsatt oro på de globala marknaderna. Trumpadministrationens tullar kastade under våren om förutsättningarna för global handel och internationellt samarbete. Osäkerheten var som störst i april då breda tariffer mot ett flertal länder tillkännagavs och marknaderna föll kraftigt. Stämningen vände snabbt när tullnivåerna successivt sänktes och handelsförhandlingar inleddes. Sammanfattningsvis blev det en stark höst och 2025 slutade bättre än det började.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 16,39 procent för helåret, starkt drivet av det fortsatt starka intresset för tekniksektorn samt den accelererande utvecklingen inom artificiell intelligens. Stockholmsbörsen hängde med och OMXS30 steg 16,10 procent, en uppgång främst drivet av bank och de stora industribolagen. Ädelmetallerna visade imponerande styrka under året, guldpriset nådde nya rekordnivåer och silvret följde efter, vilket lyfte många bolag inom sektorn.

Riksbanken fortsatte under året att sänka räntan och styrräntan landade på 1,75 procent i september, ned från föregående års toppnivåer. Inflationen närmade sig målet om 2 procent, vilket skapade bättre förutsättningar för både svenska hushåll och företag, något som bidragit till att konjunkturen sakta men säkert återhämtar sig.

Efter några tunga år visade svensk ekonomi tydliga tecken på återhämtning. Konsumtionen ökade, arbetsmarknaden stabiliserades och den svenska kronan stärktes. Den svenska kronan var en av de starkaste valutorna bland de utvecklade ekonomierna, en välkommen förändring efter en lång period av kronförsvagning.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under 2025. Vi blickar in i 2026 med tillförsikt och en förhoppning om fortsatt stabilisering i både ekonomi och omvärld.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2025-01-01 - 2025-12-31, avseende Plain Capital LunatiX, 515602–7210.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk 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 marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. 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 vare sig bolaget eller fonden.

ERSÄTTNINGAR

Fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som tillhandahållandet av riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital.

Total ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 12 102 tkr fördelat på 25 anställda och styrelseledamöter. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2025 och fyra har avslutat sin anställning under året 2025. För ledande befattningshavare uppgår den totala ersättningen till 1 641 tkr fördelat på fyra anställda och styrelseledamöter. Till särskilt reglerad personal, som inte ingår i gruppen ledande befattningshavare, uppgår den totala ersättningen till 8 826 tkr fördelat på 16 anställda. Fyra av dessa har avslutat sin anställning under året 2025. Beräkningarna utgår från utbetalda ersättningar och förmåner samt löner och styrelsearvoden under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

AIFM Capital ABs styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt att ersättningssystemet överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital LunatiX steg med 5,27% under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 10,91 MSEK till 9,20 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -2,20 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens breda investeringar i globala ETFer har haft en positiv utveckling under året och fonden har slagit sitt jämförelseindex.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen

AKTIVITETSGRAD

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Fonden jämförelseindex OMRX TBILL utgör ingen relevant jämförelseindex då OMRX TBILL syftar till att symbolisera så kallad riskfri ränta. Fondens jämförelseindex utgör underlag för beräkning av Fondens prestationsbaserade avgift. Då Fondens exponering mot aktiemarknaden kan variera från 0 - 100 procent över tid är det inte möjligt att jämföra Fonden med ett relevant

index. Då Fonden saknar ett relevant jämförelseindex redovisas ingen jämförelse i volatilitet (så kallad aktiv risk) mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

HÅLLBARHETSINFORMATION ARTIKEL 6

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men förvaltaren har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonden, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondens placeringsinriktning och avkastningskrav. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÄENDE ANDELAR	TOTAL - AVKÄSTNING, %	OMRX T-BILL
2025-12-31	9 200 465 kr	112,29	81 935,48	5,27	2,15
2024-12-31	10 910 964 kr	106,67	102 291,71	17,25	3,71
2023-12-31	12 835 370 kr	90,98	141 081,31	9,85	3,29
2022-12-31	17 741 619 kr	82,82	214 228,20	-17,85	0,17
2021-12-31	24 454 527 kr	100,81	242 572,64	3,80	-0,22
2020-12-31	26 322 581 kr	97,12	271 028,59	10,34	-0,19
2019-12-31	31 280 917 kr	88,02	355 397,67	15,91	-0,54
2018-12-31	34 960 503 kr	75,94	460 345,86	-12,52	-0,81
2017-12-31	54 453 207 kr	86,81	627 273,86	-1,79	-0,77
2016-12-31	59 119 204 kr	88,39	668 808,65	10,81	-0,65
2015-12-31	52 942 089 kr	79,77	663 699,41	-20,23	-0,27

1)

Jämförelseindex: OMRX T-Bill.

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Nyckeltal

		2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	14,88	15,00
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		14,53	13,47
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		11,08	3,91
Avkastning sedan start, %		12,29	6,67
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		3 918	13 729
Transaktionskostnader %		0,18	0,14
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Högsta avgift fondbolaget kan ta ut		1,80	1,80
Högsta avgift för underliggande fonder		3,00	3,00
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,00	0,29
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		173,90	189,96
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,82	12,02

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

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.

* = Fonden saknar relevant jämförelseindex.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NO T	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		571 137	1 790 393
Ränteintäkter		6 581	14 514
Utdelningar		113 590	112 688
Valutakursvinster och -förluster, netto		-27 628	16 692
Summa intäkter och värdeförändring		663 680	1 934 287
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-173 116	-192 926
Ersättning till förvaringsinstitut		-3 450	-10 473
Räntekostnader		0	0
Summa kostnader		-176 566	-203 399
Årets resultat		487 114	1 730 889

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Fondandelar		9 011 593	10 625 953
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	9 011 593	10 625 953
Bankmedel och övriga likvida medel		203 449	353 003
Upplupna intäkter		0	3 369
Summa tillgångar		9 215 042	10 982 325
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-14 577	-17 697
Övriga skulder	2	0	-53 664
Summa skulder		-14 577	-71 362
Fondförmögenhet	3	9 200 465	10 910 964

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder (2013:561) och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
CSSS SPDR FUND	US81369Y8527	675	733 655	7,97
FIRST TRUST MMSC ETF	US33740U7946	3 580	794 303	8,63
GLOBAL X FINTECH	US37954Y8140	2 480	677 806	7,37
GLOBAL X SOCIAL MEDI	US37950E4162	1 400	714 453	7,77
ISHS CHINA LARGE-CAP	US4642871846	2 150	763 928	8,30
ISHS MSCI EM MARKETS	US4642872349	1 700	857 241	9,32
ISHS MSCI MEXICO	US4642868222	830	529 957	5,76
ISHS MSCI SOUTH KORE	US4642867729	1 070	969 591	10,54
MAGNIFICENT 7 ETF	US53656G4982	1 350	823 772	8,95
SCHWAB US GROWTH ETF	US8085243009	2 420	730 895	7,94
VANGUARD FTSE EM ETF	US9220428588	1 630	805 917	8,76
XACT NORDEN	SE0001710914	2 300	610 075	6,64
MUTUAL FUNDS			9 011 593	97,95
SUMMA KATEGORI 2			9 011 593	97,95
SUMMA VÄRDEPAPPER			9 011 593	97,95
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			188 872	2,05
FONDFÖRMÖGENHET			9 200 465	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

	2025-12-31	2024-12-31
Ej utbetald inlösen	0	-53 664
Summa övriga skulder	0	-53 664

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	10 910 964	12 835 370
Andelsutgivning	602 705	103 498
Andelsinlösen	-2 800 318	-3 758 792
Periodens resultat enligt resultaträkning	487 114	1 730 889
Fondförmögenheten vid periodens slut	9 200 465	10 910 964

Signaturer

Årsberättelsen har beslutats 2026-04-28

Kalmar 2026-04-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor