

PLACERINGSINRIKTNING

Ekvator Global Megatrend är den nya generationens globala fond. Tillgångarna placeras fritt, oberoende av index och utan geografiska begränsningar, i de tillväxtregioner och tillväxtbranscher i världen där potentialen bedöms vara störst. Syftet är att tillvarata potentialen i megatrender, det vill säga att identifiera och investera i de regioner och sektorer i världen som drar störst nytta av långsiktiga strukturella förändringar. Ekvator Global Megatrend är en aktivt förvaltd fond som får göra placeringar i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Merparten av tillgångarna kommer att investeras i fondandelar i andra aktiefonder. Fonden investerar normalt varken i obligationer eller i derivat.

MARKNADSKOMMENTAR

Även om aktiemarknaderna världen över under det första och andra halvåret 2015 kännetecknades av ökade kursvängningar, har utvecklingen fortsatt varit positiv vid en summering för året. Det globala aktieindexet (MSCI World) samt Sverige (SIX PRX) utvecklades positivt med 5,84 procent respektive 10,50 procent mätt i svenska kronor. Svagare utveckling var det för tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) som utvecklades negativt med -7,77 procent mätt i svenska kronor, även om en stor del var ett resultat av en svagare krona. Med stor sannolikhet kommer vi fortsatt få leva med stora kursvängningar under en tid framöver då de frågetecken som avslutade 2015 kommer att leva kvar även under 2016.

2015 blev ett år där centralbankerna satte tonen på marknadsutvecklingen på de globala aktiemarknaderna. Under det första halvåret 2015 fick vi uppleva allt större kursvängningar på de globala aktiemarknaderna. Det visade sig att även det andra halvåret skulle bli lika stökigt när Kina och frågetecken kring den kinesiska ekonomin skulle överta taktipinnen som epicentrum för oroligheterna på de globala aktiemarknaderna. Det ekonomiska nyhetsflödet innan och under sommaren handlade framför allt om skuldskrisen i Grekland och en eventuell "Grexit", det vill säga att Grekland lämnar eurosamarbetet. Farsen gällande förhandlingarna mellan Grekland och den så kallade Trojkan bestående av IMF, ECB och EU-kommissionen tycktes aldrig nå ett slut. Jämfört med den storm som skulle blåsas upp senare under hösten i och med frågetecken kring den kinesiska ekonomin var risken så här i efterhand relativt begränsad beträffande Grekland, även om "Grexit" hade kunnat få följd effekter på eurosamarbetet.

Även om det tidigare gick att utläsa av statistiken att tillverkningsindustrin inom Kina troligtvis stod inför en inbromsning var det inte förrän i augusti den kinesiska tillväxten och myndigheternas agerande ledde till tilltagande fall på de globala aktiemarknaderna. Det var framför allt den kinesiska centralbankens beslut om att devalvera Yuanen gentemot den amerikanska dollarn som ytterligare spädde på frågetecknen om huruvida tillväxten i Kina står inför en kraftig inbromsning. Det som fick bägaren att rinna över var misstankar om att devalveringen genomfördes i syfte att gynna exporten samtidigt som sentimentsindikatorn för inköpschefsindex inom tillverkningsindustrin (CAIXIN PMI) noterade lägre nivåer. Dessutom var den senaste mätningen för den kinesiska industriproduktionen lägre än tidigare. I ett desperat försök att begränsa börsraset vidtog myndigheterna extrema åtgärder så som förbud för vissa aktörer att sälja aktier, begränsningar gällande handel

med säljoptioner och stora statliga stödköp. Dock lyckades inte detta bromsa upp kursfallen utan skapade istället frågetecken kring huruvida det är marknadskrafterna som styr de kinesiska börserna eller om myndigheterna fortsatt kan komma att lägga sig i om de anser det nödvändigt. Frågetecknen kom att ligga kvar under resterande delen av året och kommer med stor sannolikhet att spela en stor roll för marknadsutvecklingen under 2016 och bör följas upp noggrant.

På andra sidan Atlanten fortsatte arbetsmarknadssiffrorna att överträffa förväntningarna. Beige Book som ger en känsla för den ekonomiska utvecklingen inom de amerikanska delstaterna, visar också på förbättringar över merparten av delstaterna. Löneökningar har nu börjat ta fart som ett resultat av förbättrad arbetsmarknad vilket nu även tycks gälla för försäljningen inom detaljhandeln. En fortsatt stark arbetsmarknad och något högre inflation samt BNP-tillväxt under senare tid gav stöd åt Federal Reserves räntehöjning som kommunicerades i december om 25 punkter, en nivå som var i linje med marknadsförväntningarna. Även om oljepriset gynnar konsumenten tynger det givetvis energisektorn i USA. Ett lägre oljepris har lett till att antalet aktiva riggare minskat och därmed också lett till färre arbetstillfällen inom sektorn. Detta gör sig mest märkbart i delstater där energisektorn utgör en större andel av ekonomin. Fallet i oljepriset var en av årets starkaste trender. Från att inlett året på 56 dollar per fat noterades nivåer kring 37 dollar vid årsslutet. Detta satte även fortsatt press på oljeexporterande länderna inom tillväxtmarknaderna så som Ryssland, Brasilien och Venezuela.

Likt första halvåret 2015 har det fortsatt låga oljepriset, försvagningen av euron och ECB:s stimulansåtgärder effekt på den ekonomiska tillväxten i Europa. Siffror visar nu tecken på att den ekonomiska utvecklingen inom euroområdet förbättras och att det nu även gäller för andra länder utöver Tyskland, vilket tidigare först och främst varit fallet. Dock är arbetslösheten fortsatt hög och skillnaderna mellan länderna inom euroområdet är fortsatt stor. ECB kommer driva en fortsatt expansiv penningpolitik vilket fortsatt bör gynna ekonomierna inom regionen. Den tilltagande flyktingvågen från framförallt Mellanöstern under året blev en kärnfråga i många länder inom Europa.

Den starka utvecklingen inom den svenska ekonomin som inledde den första delen av året fortsatte även under den andra halvan. I Sverige fortsätter statistiken komma in positivt och ekonomin ser ut att gå på högvarv till stor del på grund av den svaga kronan gentemot framförallt dollarn. Hushållens konsumtion och produktionen inom näringslivet ökade och befinner sig i en fortsatt positiv trend. Antalet sysselsatta ökar och inflationssiffror visade på en positiv, om än svag ökning. Trots stark statistik behöll Riksbanken räntenivån fortsatt i negativt territorium i syfte att bibehålla en svag krona gentemot andra valutor.

INNEHAV OCH VIKTIGA FÖRÄNDRINGAR

Under året har ett antal förändringar i Global Megatrend genomförts både vad gäller den övergripande taktiska allokeringen och även på fondnivå inom respektive tillgångsklass.

Redan inledningsvis av året var fonden underviktad gentemot tillväxtmarknader inom framförallt aktier. Exponeringen inom regionen har varit via Macquarie Asia New Stars och Coeli Frontier Markets. Båda fonderna är positionerade för att dra nytta av ökande inhemsk efterfrågan och har haft en relativt mindre andel investerade i råvarurelaterade bolag. Detta bidrog positivt under året då råvaror generellt hade en svag utveckling samt att de mogna marknaderna utvecklades relativt bättre. Macquarie Asia New Stars lyckades utnyttja de stora kursförändringarna på den kinesiska marknaden med positivt avkastningsresultat för helåret. Under oktober månad minskade vi vikten gentemot tillväxtmarknaderna ytterligare som ett resultat av att framtidsutsikterna fortsatt såg mindre gynnsamma ut, vilket fortsatte att bidra positivt till den taktiska allokeringen. Istället ökade vi upp Sverigedelen där vi hade en större andel industrirelaterade bolag som vi ansåg vara ett bättre sätt att få fortsatt exponering gentemot regionen indirekt.

I början av året hade vi en passiv investering gentemot den svenska aktiemarknaden via Xact OMX som såldes till fördel för Coeli Select Sverige och Carnegie Sverigefond. Carnegie Sverigefond såldes dock vid uppviktningen av Sverigeexponeringen i oktober. Detta då vi ansåg att de två fonderna inom regionen hade en stor del överlappande investeringar. Istället investerade vi i Lannebo Sverige Plus-strategier som har möjlighet att inneha såväl långa som korta positioner, men till en liten andel av portföljen. Bedömningen var att risken i Global Megatrend skulle minska i och med ökad diversifiering. Inför den ökande oron kring Greklandskrisen i början av sommaren beslutade vi även att byta Europafond. Fondens tidigare innehav i Neptune European Opportunities Fund såldes av och investerades i JO Hambro European Select Values. I och med förändringen minskade vi vår exponering gentemot framför allt sydeuropeiska banker samtidigt som vi ökade upp exponeringen gentemot konsumentrelaterade bolag inom Europa. I december ökade vi även vikten i Coeli Global Select samtidigt som vi viktade ned motsvarande del i våra europeiska fonder och USA-fonder.

UTVECKLING

Global Megatrend steg med 5,88 procent under året. Coeli Global Select var den fond som utvecklades bäst i absoluta termer och hade dessutom ett mycket bra resultat i relativa tal. Macquarie Asia New Stars var den fond som utmärkte sig mest på den positiva sidan i relativa termer. Fonden utvecklades positivt medan tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Market) utvecklades negativt. Den taktiska allokeringen via vår undervikt gentemot tillväxtmarknaderna bidrog även den positivt då de mogna marknaderna (MSCI World) utvecklades bättre än tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Market) generellt. Global Megatrends begränsade exponering gentemot råvaror bidrog generellt positivt då bland annat oljepriset föll kraftigt under året.

FRAMTIDSUTSIKTER

Inför årsskiftet skrev IMF ned den globala BNP-tillväxten för 2016. Sifforna är dock fortsatt positiva, vilket påvisar en tro på att den globala tillväxten fortsatt kommer att utvecklas positivt om än på något lägre nivåer. Trots detta kommer det sannolikt att avspelas i avkastningen på de globala aktiemarknaderna framöver. Troligtvis kommer vi inte att få se en lika stark utveckling som under de senaste åren. Givetvis kan denna bild förändras snabbt om ytterligare orosmoln dyker upp i spåren av frågetecken kring utvecklingen i den kinesiska ekonomin, alternativt snabbt tilltagande tillväxt inom Europa eller den amerikanska ekonomin.

Marknadens fokus kommer inom den närmsta perioden först och främst bero på utvecklingen i den kinesiska

ekonomin. Även om denna ser ut att minska bidrar tillväxten fortsatt positivt till den globala tillväxten och är därmed ytterst viktig. Kina har som mål att vrida ekonomin från att vara produktionstung till att bli mer diversifierad mellan produktion, tjänster och konsumtion. Det finns fortfarande överkapacitet inom vissa tillverkningssektorer samt inom vissa statligt ägda bolag som måste effektiviseras och rationaliseras. Denna process kommer att ta tid och osäkerheten kring utfallet under resans lopp kommer troligtvis kantas av stora kursrörelser på både den inhemska såväl som de globala aktiemarknaderna. Dessutom kommer vi troligtvis få höra mer negativa nyheter innan förändringsprocessen är färdigställd. Positivt är att omställningen redan har kommit en bit på vägen. Servicesektorn är lika stor som tillverkningsindustrin och växer med drygt 8 procent i årstakt. Istället för att fokusera på tillverkningsindustrin som marknaden gjorde under 2015 är det kanske än viktigare under 2016 att hålla utkik efter i vilken riktning servicesektorn rör sig. En mjuklandning i ekonomin snarare än en skarp inbromsning är det troligaste utfallet, dock får man hålla isär utvecklingen för ekonomin och utvecklingen på aktiemarknaden. Myndigheternas agerande är också viktigt att hålla ett öga på då felaktiga beslut kan få stora konsekvenser på aktiemarknaderna, vilket vi fick erfara under augusti 2015. Däremot är risken för en kinesisk hårdlandning förhållandevis låg då landet har stora resurser (såsom stora monetära reserver och låg nettoskuldssättning) och många tillgängliga verktyg som både kan sänka räntor och försvaga valutan.

I Europa och USA är framtidsutsikterna mer eller mindre oförändrade sedan halvårsskiftet. I Europa fortsätter den övergripande ekonomiska sentimentsindikatorn (konsumenter, service och tillverkningsindustrin) utvecklas starkare än förväntat. Överlag är tillväxten fortsatt låg inom euroområdet samt att inflationen och inflationsförväntningarna fortsatt är på modesta nivåer. Men historiskt har BNP-utvecklingen följt den övergripande ekonomiska sentimentsindikatorn, vilken nu pekar på en alltmer positiv trend. Fortsatta låga råvarupriser, en svag euro och ECB:s stimulansåtgärder kommer gynna den europeiska ekonomin. Högre utlåning till hushåll och företag ger också stöd till en ökad aktivitet i ekonomin. Även om den amerikanska ekonomin fortsätter att påvisa styrka i form av sjunkande arbetslöshet, tendenser till positiv löneutveckling och högre huspriser finns dock några punkter som bör tas i beaktning. Ett lägre oljepris är inte enbart positivt för den amerikanska ekonomin då energiutvinning utgör en större andel av ekonomin jämförelsevis med t.ex. Europa. Risken för ett ökat antal konkurser inom en snar framtid i energisektorn ökar i takt med att oljepriset sjunker. Detta har även lett till att kreditspreaderna gått isär inom tillgångsklassen högriskkrediter under senare tid. Dollarn har stärkts, vilket minskar konkurrenskraften för exportbolagen, som även det är en viktig punkt att följa upp. Men på det stora hela ser dock trenden fortsatt positiv ut. Risken utgörs av en alltför stark dollarutveckling, eventuella effekter av fortsatta fall på oljepriset, geopolitisk oro och en tilltagande avmattning på den globala tillväxten. Minskad efterfrågan från tillväxtmarknaderna och en eventuell reversering av oljepriset och euron bedöms som risker som kan tynga den ekonomiska återhämtningen i Europa.

Den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl med stöd av expansiva åtgärder från Riksbanken. Statistiken signalerar en återhämtning inom industrin samtidigt som hushållen förväntas fortsätta att öka sin konsumtion. Detta har tidigare varit sig i bland annat ökningen i antalet nyregistreringar av personbilar. Frågan är om inflationen fortsätter att tillta då bland annat energipriserna fortsätter att bidra negativt och

hur länge ekonomin kan gå på högvarv innan den svenska kronan kommer att stärkas och räntorna kommer att stiga. Med relativt hög tillväxt i den svenska ekonomin tror vi dock att kronan bör stärkas på sikt.

Vitror att tillväxtmarknaderna kommer att fortsätta utvecklas svagare än de mogna marknaderna likt 2015, åtminstone på kort sikt. Då riskviljan hos investerare bedöms som låg samt att tillväxtmarknaderna fortsatt står inför utmaningar i och med fortsatta fallande råvarumarknader och minskat kapitalflöde från utländska investerare, avvaktar vi tills vidare med att öka upp våra investeringar inom regionen. Detta även om värderingarna ur ett långsiktigt perspektiv har börjat se mer attraktiva ut.

Det geopolitiska läget tycks dessvärre ha försämrats i och med ökade spänningar i bland annat Mellanöstern, fortsatt konflikt i Ukraina, dispyter kring gränsdragningar i Sydostasien, flyktingkrisen i Europa samt ett fortsatt överhängande terrorhot. Även om geopolitiska hot oftast tenderar att få

en kortsiktig påverkan på de globala aktiemarknaderna är tillväxtutsikterna så pass sköra att all negativ påverkan kan få konsekvenser på investerarsentimentet.

Sammanfattningsvis, även om det på vissa håll ser ut som att tillväxten har tagit fart har inflationen och tillväxten inte tilltagit markant. Detta innebär att den globala tillväxten fortsatt befinner sig i ett känsligt läge och därmed är risken hög för stora kursvängningar på de globala aktiemarknaderna i och med att osäkerheten klamrat sig fast.

RISKER

Fondens innehav medför exponering mot ett antal specifika riskfaktorer. Avkastningen kan komma att påverkas negativt av olika händelser som påverkar världens aktiemarknader generellt (marknadsrisk). Denna risk anses betydande. Kompetensbaserade förvaltningsstrategier medför att avkastningen kan komma att påverkas negativt av val av investeringar i portföljen samt felaktiga antaganden och analyser (förvaltarrisk). Vidare kan värdeförluster uppkomma till följd av valutaförändringar (valutarisk).

RESULTATRÄKNING (TKR)

	150101-151231	140101-141231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar Not 1	31 002	67 201
Ränteintäkter	0	10
Utdelningar	0	791
Valutakursvinster och -förluster netto	279	486
Övriga finansiella intäkter	454	347
Summa intäkter och värdeförändring	31 735	68 834
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-7 123	-7 405
Ersättning till förvaringsinstitutet	-183	-48
Räntekostnader	-30	-10
Övriga finansiella kostnader	0	-116
Övriga kostnader	-2	-2
Summa kostnader	-7 338	-7 581
Årets resultat	24 397	61 253
Not 1		
Realisationsvinster	58 548	61 301
Realisationsförluster	-4 467	-2 789
Orealiserade vinster/förluster	-23 079	8 689
Summa	31 002	67 201

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	150101-151231	140101-141231
Fondandelar	299 725	348 091
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	299 725	348 091
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	299 725	348 091
Bankmedel och övriga likvida medel	5 361	6 521
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36	0
Summa tillgångar	305 122	354 612
Skulder		
Avräkning andelsägare	95	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	532	646
Summa skulder	627	646
Fondförmögenhet Not 2	304 495	353 966
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	-	-
Not 2 Förändring av fondförmögenheten		
Förmögenhet vid årets början	353 966	344 641
Andelsutgivning	28 044	42 377
Andelsinlösen	-101 912	-94 305
Årets resultat	24 397	61 253
Fondförmögenhet vid årets slut	304 495	353 966

FONDENS INNEHAV DEN 31 DECEMBER 2015

INNEHAV	ANTAL	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANDEL FOND- FÖRMÖGENHET %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
SVENSKA AKTIEFONDER		120 750 144	123 163 596	40,45%
LANNÉBO SVERIGE PLUS	1 689 128,75	59 500 000	61 703 873	20,26%
SELECT SVERIGE	3 017 198,14	61 250 144	61 459 723	20,18%
GLOBALA AKTIEFONDER		158 638 890	176 561 270	57,98%
COELI FRONTIER I SEK	101 155,85	10 380 001	11 112 982	3,65%
COELI GLOB SEL I SEK	505 523,12	60 896 914	60 217 914	19,78%
COELI US EQUIT I SEK	171 213,04	17 121 304	23 415 095	7,69%
JOHCM EUR SEL FONDAD	687 185,76	21 840 389	20 684 171	6,79%
MACQUAIRE ASIA-C	95 621,68	14 032 501	17 283 341	5,68%
LEGG MASON FONDADM	29 630,98	34 367 781	43 847 767	14,40%
SUMMA VÄRDEPAPPER		279 389 034	299 724 866	98,43%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO			4 770 226	1,57%
FONDFÖRMÖGENHET			304 495 092	100,00%
NOT SAMMANSTÄLLNING AV EMITTENTER			TOTAL ANDEL AV FOND	
COELI				51,30%

EKVATOR GLOBAL MEGATREND 2015

FONDFAKTA

Startdatum: 2007-01-01

	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondens utveckling									
Fondförmögenhet, tkr	304 495	353 966	344 641	189 791	214 179	373 408	370 260	124 778	198 671
Antal utredolopande andelar, st.	23 383 609,37	28 780 926,76	33 473 619,97	21 997 083,43	26 513 946,60	38 880 716,38	40 388 177,04	16 295 528,58	16 295 528,58
Andelsvärde, kr	13,02	12,30 kr	10,30 kr	8,63 kr	8,08 kr	9,60 kr	9,17 kr	5,91 kr	12,19 kr
Totalkastning	5,88%	19,45%	19,33%	6,81%	-1,61%	4,76%	5,12%	-5,152%	21,92%
Jämförelseindex*	-	26,46%	25,75%	10,59%	-3,15%	5,77%	18,09%	-27,00%	3,48%
Genomsnittlig årskastning 24 mån **	12,46%	19,39%	12,90%	-5,62%	-6,53%	27,47%	-13,28%	-23,12%	-
Genomsnittlig årskastning 5 år **	6,10%	5,87%	11,55%	-6,84%	-4,34%	-	-	-	-
Omsättning									
Omsättningshastighet, ggr	0,91	0,72	0,92	0,87	0,79	1,23	0,27	1,00	1,10
Coeflinvesteringar, procent	31,45%	24,99%	5,97%	12,27%	6,86%	-	-	-	-
Kostnader									
Förvaltningskostnad, fast***	1,95%								
Förvaltningskostnad, rörlig	Nej	176	109	100	198	146	81	35	51
Transaktionskostnader, tkr	239	0,03%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	0,03%	0,00%	0,02%
Transaktionskostnader, procent	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	0,03%	0,00%	0,02%
Luppgift om Årlig avgift****	2,94%	2,14%	2,11%	2,19%	-	-	-	-	-
Insättningsavgift	2,00%								
Utlagsavgift	-								
Andelsägares schabloniserade kostnad, kr									
Förvaltningskostnad									
- engångsinsättning 10 000 kr	211	236	222	231	262	217	267	157	210
Risk & avkastningsmätt									
Standardavvikelse 24 mån**	13,40%	6,64%	7,83%	9,91%	12,25%	13,87%	27,22%	25,65%	-
Standardavvikelse jämf index 24 mån**	-	5,50%	5,67%	7,67%	10,29%	11,11%	16,15%	14,63%	9,44%
Aktiv risk *	-	4,69%	5,45%	11,48%	11,69%	8,20%	16,59%	18,47%	-
Hävstång derivatinstrument									
Högsta hävstång 12 mån	0,00%								
Lägstä hävstång 12 mån	0,00%								
Genomsnittlig hävstång 12 mån	0,00%								
Fondens fem största innehav									
LANNEBO SVERIGE PLUS	Andel av fond								
SELECT SVERIGE	20,1%								
COELI GLOB SEL I SEK	20,0%								
LEGG MASON FONDADM	19,8%								
COELI US EQUIT I SEK	14,7%								
	7,7%								

* Från och med 2015-04-01 jämförs fonden inte längre med ett index och därför finns index inte med i denna sammanställning.

** Då fonden startade 2007-01-01 saknas historik för vissa mått.

*** Coefl tar ut 1,75 % i förvaltningsavgift. Övrig del av avgiften avser maximala kostnader för tillsyn, förvaltningsinstutur, revision, investeringsrådgivare och licenskostnader. Förvaltningsavgiften tas ut ur fonden före beräkning av andelsvärdet. Avgiften tas ut vid varje värderingsstillfälle och beräknas på den totala fondförmögenheten.

**** Från och med 2012 ersätts TER med detta nyckeltal i enlighet med Fondbolagens Förenings- riktlinjer.

Övrig information

Fondens risbedömningsmetod för att beräkna sammanlagda exponeringar är åtagandemetoden.

FÖRKLARINGAR

FÖRVALTNINGSavgift

Anges i procent av genomsnittlig fondförmögenhet, uttryckt i årstakt.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

I posten transaktionskostnader ingår courtage samt clearing-avgifter.

TRANSAKTIONSKOSTNADER I PROCENT AV OMSATT VÄRDE

Räknas fram genom att posten transaktionskostnader divideras med posten total köpeskilling.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Räknas fram genom att den lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under mätperioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten. Anges i årstakt.

GENOMSNIITTLIG FOND FÖRMÖGENHET

Räknas fram genom att man tar den ingående fondförmögenheten för mätperioden samt fondförmögenheten vid varje månadsslut och summerar dem och sedan dividerar totalsumman med antalet observationer. På helåret blir det då dividerat med 13 och för halvår med 7.

UPPGIFT OM ÅRLIGT avgift

Totala kostnader exklusive räntekostnader, transaktionskostnader (courtage) och eventuellt rörligt förvaltningsarvode dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet. Anges i årstakt.

AKTIV RISK

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastningen mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

TOTAL RISK

Anges som standardavvikelse för variationerna i fondens totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2014/937SV) samt Fondbolagens Förenings Riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

REDOVISNING

Redovisningen är baserad på affärsdag. I benämningen "finansiella instrument" inkluderas bland annat terminer och optioner.

Aktier och standardiserade derivat värderas i första hand till senaste avslutskursen, därefter till ett genomsnitt av dagens senaste köp- och säljkurser. Räntebärande papper värderas i första hand till köpkurs. Diskonteringsinstrument i form av certifikat och statsskuldväxlar värderas efter köpränta och skrivs upp efter tid till nominellt värde.

I vissa fonder finns innehav av finansiella instrument, som inte är noterade på auktoriserad marknadsplats. Generellt gäller för denna typ av instrument, att om dessa är föremål för regelbunden handel organiserad på något annat sätt, används den kursnotering som förekommer på denna marknad. Om det inte förekommer någon regelbunden handel, värderas instrumentet av fondbolaget till verkligt värde, varvid Europeiska Riskkapitalföreningens (EVCA) riktlinjer används som utgångspunkt för värderingen. För värdepapper som inte upprätthålls i prisuppföljningssystem skall prisnoteringar i vanliga fall erhållas regelbundet från motpart på marknaden. Dessa priser ska regelbundet valideras mot teoretiskt bestämt pris. För värdepapper som fonden köpt i samband med nyemission och därför saknar aktuell prisinformation innan offentlig handel med värdepappret inletts används i första hand inköpspriset som värderingskurs. Om det däremot, genom information som fondbolaget fått, till exempel vid nyemissioner, i rapporter från det aktuella bolaget eller genom andra nyheter i marknaden, finns anledning att tro att det värde som är åsatt instrumentet inte längre är representativt, gör fondbolaget en ny värdering. Vid denna värdering används tillgänglig information och etablerade värderingsmetoder med hänsyn tagen till gällande omständigheter.

Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar på aktierelaterade och ränterelaterade instrument redovisas i resultaträkningen under "Intäkter och värdeförändring".

Räntor avseende ränterelaterade instrument och värdeförändring avseende diskonteringsinstrument redovisas i resultaträkningen under "Ränteintäkter".

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

Styrelsen för Coeli AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyn syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett överdrivet risktagande bland bolagets anställda. Rörlig ersättning kan utgå enligt bolagets policy.

För ytterligare information om bolagets ersättningar hänvisas till bolagets hemsida: www.coeli.se eller bolagets årsredovisning för 2015.

ÖVRIGT

I fondbestämmelserna anges att den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av fonden är 2,20 %. Den högsta insättningsavgiften är 5,00 %. Av de underliggande fondinnehaven är den högsta förvaltningsavgiften 2,5 % + 30 % av avkastningen över referensindex. När fonden investerar i andra fonder som förvaltas av Coeli AB är förvaltningsavgiften reducerad med 40 %.

Stockholm 2016-04-25

Stefan Renno
Ordförande

Åsa Leander Skälén
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2016-04-25

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40 Fax: 08-545 916 41 Org: 556608-7648 www.coeli.se



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Ekvator Global Megatrend, org.nr 515602-1288

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Coeli AB, organisationsnummer 556608-7648, utfört en revision av årsberättelsen för Ekvator Global Megatrend för år 2015.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Ekvator Global Megatrend:s resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Ekvator Global Megatrend för år 2015.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och fondbestämmelserna.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Auktoriserad revisor

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Martin By