

Halvårsredogörelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-08-31

Förvaltarbolaget

Peak Asset Management är en kapitalförvaltare baserad i Stockholm och Malmö. Det är en partnerägd organisation med 10 anställda vid kontoret på Strandvägen och två i Malmö. Förvaltaren erbjuder skräddarsydda kapitalförvaltningstjänster till institutioner, företag och privatpersoner.

Peak använder en unik investeringsplattform och en helt transparent arvodesmodell i sina kapitalförvaltningstjänster.

Kontaktuppgifter

Namn: Mats Planthaber

Fond: Samtliga fonder

E-post: mats.planthaber@peakam.se

Telefon: +46 (0) 8 400 282 00

Dynamisk Allokering Sverige

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-0966

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, avseende fonden:

Dynamisk Allokering Sverige (org. nr: 515603-0966)

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Placeringsinriktning

Fonden är en allokeringsspecialfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en svensk placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonderna förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget") som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Peak AM Securities AB, organisationsnummer 556863-2367, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren grundades 2011 och är ett värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen.

Halvåret som gått

2022 startade starkt med nya årshögsta för index under de första veckorna under året. Den goda stämningen höll sig bara några veckor till när oron för en allt högre inflation spred sig över världen. När Ryssland sen anföll Ukraina 24 februari så började världens börser falla kraftigt på bred front. Detta ledde till kraftigt höjda priser på allt från el, bränsle och matpriser. När inflationssiffrorna redovisades under senare delen av halvåret så visade det sig att de låg på historiskt höga nivåer. Riskapiten på marknaderna avtog snabbt och kurserna fortsatte att falla till en lägsta nivå som inträffade i slutet av juni. Aktiekurserna föll på bred front, men allra mest för de bolag som hade utvecklats starkast under de föregående åren och där värderingarna hade stigit allra mest som tillväxtbolag och tech.

Fonden Dynamisk Allokering Sverige stängde halvåret med en nedgång på minus -29,21 procent.

Framtiden

Knäckfrågan för resten av 2022 blir med stor sannolikhet balansgången mellan inflationens utveckling och centralbankernas reaktion på den i form av fortsatt höjda styrräntor och avveckling av tillgångsköp. Hittills har den svaga kronan räddat våra exporterande företag och kriget i Ukraina har hittills inte satt några avgörande spår i företagens rapporter. Viktigaste frågan är utsikterna är vad som händer med konjunkturen. I och med de stora och snabba räntehöjningar som pågår och väntas från världens centralbanker under det närmaste året, ökar risken för att konjunkturen så småningom viker. Det kommer helt enkelt bli mindre pengar över för konsumenterna att spendera på konsumtion när räntor och övriga levnadsomkostnader stiger kraftigt.

Skulle vi se signaler på att inflationen är på väg att mattas av, så underlättar det för centralbankerna att gå lugnare fram med räntehöjningar, vilket ökar förutsättningarna för en mindre negativ påverkan på ekonomin. I ett sådant läge bör börserna ganska

snabbt kunna återta förlorad terräng och börja peka uppåt igen. Det mesta talar dock för att inflationstrycket förblir högt. Vår syn är dock att man behöver vara inställd på att oron på börserna kommer att fortsätta resten av 2022.

Väsentliga risker

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktie-kurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Övrig upplysning

FCG Fonder klassificerar fonden som Övrig fond enligt EU:s Disclosureförfordning. Det innebär att hållbarhetsrisker inte är relevanta. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	234 643	384 320	274 415
Antal utelöpande fondandelar	1 586 318	2 036 109	1 631 790
Andelsvärde, kr	133,61	188,75	168,17
Fondens totalavkastning, %	-29,21	12,24	68,17
Aktiv risk, %	11,54	12,90	13,58
Jämförelseindex*			
Total	-17,71%	26,20%	4,70%

Fonden startade 4 april 2020

**Indexet består av OMXS 30Index (SEK) 80%, Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK) 20%*

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av 80 % OMXS 30 Index (SEK) och 20 % Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK).

Fonden är en allokeringfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en svensk placeringsinriktning. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger jämförelseindexet. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning.

Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	232 113 830	355 194 680
Fondandelar	0	24 533 775
Summa placeringar med positivt MV	232 113 830	379 728 455
Bankmedel och övriga likvida medel	2 722 464	4 907 527
Övriga tillgångar	2 703 131	0
Summa tillgångar	237 539 425	384 635 982

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-201 708	-315 885
Övriga skulder	-2 694 744	0
Summa skulder	-2 896 452	-315 885

Fondförmögenhet

234 642 973	384 320 097
--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2022-06-30	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2020
Fondförmögenheten vid årets början	384 320 097	274 414 746
Andelsutgivning	<u>30 202 648</u>	<u>406 402 227</u>
Andelsinlösen	<u>-103 263 909</u>	<u>-325 212 807</u>
Resultat enligt resultaträkning	-76 615 863	28 715 931
Fondförmögenheten vid årets slut	234 642 973	384 320 097

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Autoliv SDB	3 563	737,80	SEK	2 628 781	1,1%
Electrolux AB (B)	21 851	137,66	SEK	3 008 009	1,3%
Hennes & Mauritz AB (B)	87 918	122,16	SEK	10 740 063	4,6%
Sällanköpsvaror				16 376 853	7,0%
Essity AB B	42 054	267,10	SEK	11 232 623	4,8%
Dagligvaror				11 232 623	4,8%
Investor AB (B)	104 990	168,18	SEK	17 657 218	7,5%
Kinnevik AB (B)	19 010	164,80	SEK	3 132 848	1,3%
Nordea Bank	82 365	90,00	SEK	7 412 850	3,2%
Skandinaviska Enskilda Banken A	127 337	100,40	SEK	12 784 635	5,5%
Svenska Handelsbanken AB	112 408	87,42	SEK	9 826 707	4,2%
Swedbank (A)	65 536	129,30	SEK	8 473 805	3,6%
Finans				59 288 063	25,3%
AstraZeneca	7 925	1 349,00	SEK	10 690 825	4,6%
Getinge AB (B)	17 963	236,40	SEK	4 246 453	1,8%
Hälsovård				14 937 278	6,4%
ABB Ltd	29 991	272,70	SEK	8 178 546	3,5%
Alfa Laval AB	23 263	246,60	SEK	5 736 656	2,4%
Assa Abloy AB	57 121	217,30	SEK	12 412 393	5,3%
Atlas Copco AB A	187 444	95,57	SEK	17 914 023	7,6%
SKF B	24 528	150,50	SEK	3 691 464	1,6%
Sandvik AB	69 801	165,85	SEK	11 576 496	4,9%
Skanska AB (B)	9 775	156,80	SEK	1 532 720	0,7%
Volvo AB (B)	87 807	158,38	SEK	13 906 873	5,9%
Industri				74 949 170	31,9%
Ericsson AB (B)	175 185	76,27	SEK	13 361 360	5,7%
Hexagon AB	141 419	106,25	SEK	15 025 769	6,4%
Sinch AB	74 384	33,30	SEK	2 476 615	1,1%
Informationsteknik				30 863 744	13,2%
Boliden AB	12 141	325,35	SEK	3 950 074	1,7%
Svenska Cellulosa AB SCA B	27 994	152,80	SEK	4 277 483	1,8%
Material				8 227 558	3,5%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	160 000	17,04	SEK	2 725 600	1,2%
Fastighet				2 725 600	1,2%
Tele2 AB (B)	37 868	116,50	SEK	4 411 622	1,9%
Telia Company AB	232 295	39,18	SEK	9 101 318	3,9%
Telekomoperatörer				13 512 940	5,8%
Summa Kategori 1				232 113 830	98,9%
Summa överlåtbara värdepapper				232 113 830	98,9%
Summa värdepapper				232 113 830	98,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				2 722 464	1,2%
Summa bankmedel				2 722 464	1,2%

Övriga tillgångar/skulder netto	-193 321	-0,1%
Fondförmögenhet	234 642 973	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats 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

Fondbolaget, styrelse och företagsledning samt revisor

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm
Org.nr: 556939-1617

Tel: +46 8 410 759 10
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.