

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 Alternativa Investeringar

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-0974

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 Alternativa Investeringar (org. nr: 515603-0974)

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

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.

Placeringsinriktning

Fonden placerar i flera olika typer av tillgångsslag i syfte att skapa en avkastning som ej är korrelerad med aktiemarknaden. Fonden kan placera i såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument som finansiella instrument relaterade till andra typer av tillgångsslag såsom exempelvis valutor, råvaror eller fastigheter.

Fonden har dock inte möjlighet att placera direkt i fysiska tillgångar såsom råvaror eller fastigheter, utan exponering mot dessa tillgångsslag får endast ske via finansiella instrument. Fonden är väl diversifierad med tillgångarna spridda på 15 olika innehav där inget innehav väger över 10 %. Geografiskt så är fondens innehav i huvudsakligen placerade i Europa och USA.

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. Riskaptiten 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 Alternativa Investeringar stängde halvåret med en nedgång på minus 4,92 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 företagets 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, räntor samt andra typer av tillgångsslag. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna 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. Den risk som är förenad med att placera i andra tillgångsslag är primärt driven av förändringen i priser på dessa tillgångsslag, och kan vara hög.

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	149 033	106 483	47 491
Antal utelöpande fondandelar	1 190 070	808 491	458 078
Andelsvärde, kr	125,23	131,71	103,67
Fondens totalavkastning, %	-4,92	27,04	3,67
Aktiv risk, %	11,60	-	-
Utveckling jämförelseindex			
HFRX Global Hedge Fund Index (USD)	-3,63%	14,80%	6,61%

Fonden startade 11juni 2020

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är HFRX Global Hedge Fund Index (USD). Fonden är aktivt förvaltd och kan placera i såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger detta index. 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	968 598	159 723
Fondandelar	146 954 981	97 499 788
Summa placeringar med positivt MV	147 923 579	97 659 512
Bankmedel och övriga likvida medel	1 236 058	8 910 358
Summa tillgångar	149 159 637	106 569 870

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-127 053	-86 631
Summa skulder	-127 053	-86 631

Fondförmögenhet	149 032 585	106 483 239
------------------------	--------------------	--------------------

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	2021
Fondförmögenheten vid årets början	106 483 239	47 490 907
Andelsutgivning	<u>65 768 312</u>	<u>55 630 257</u>
Andelsinlösen	<u>-15 143 142</u>	<u>-13 533 439</u>
Resultat enligt resultaträkning	-8 075 824	16 895 514
Fondförmögenheten vid årets slut	149 032 585	106 483 239

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					
Net1 International Holdings AS	3 108 667	0,31	NOK	968 598	0,7%
Telekomoperatörer				968 598	0,7%
Summa Kategori 1				968 598	0,7%
Kategori 4					
First Trust Long/Short ETF	11 420	497,37	USD	5 680 002	3,8%
Health Care Select Sector SPDR	9 888	1 311,33	USD	12 966 440	8,7%
IQ Hedge Multi-Strategy Tracker ETF	7 413	293,37	USD	2 174 770	1,5%
IQ Merger Arbitrage ETF	31 110	316,58	USD	9 848 946	6,6%
Invesco Dynamic Leisure and En	25 441	370,88	USD	9 435 622	6,3%
Schwab U.S. REIT ETF	42 494	215,66	USD	9 164 167	6,2%
Xtrackers Bloomberg Commodity	113 611	114,04	USD	12 955 732	8,7%
Xtrackers LPX Private Equity S	16 855	827,78	EUR	13 952 297	9,4%
iShares Diversified Commodity	357 706	76,16	USD	27 241 156	18,3%
iShares Global REIT ETF	30 211	247,26	USD	7 469 821	5,0%
iShares Global Water UCITS ETF	13 360	529,89	USD	7 079 338	4,8%
iShares Gold Producers UCITS E	101 880	120,61	USD	12 287 844	8,3%
iShares Listed Private Equity	35 421	237,54	USD	8 413 929	5,7%
iShares US Technology ETF	10 134	817,54	USD	8 284 917	5,6%
Mutual funds				146 954 981	98,6%
Summa Kategori 4				146 954 981	98,6%
Summa överlåtbara värdepapper				968 598	0,7%
Summa fondandelar				146 954 981	98,6%
Summa värdepapper				147 923 579	99,3%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				714 147	0,5%
Likvida medel EUR				52 811	0,0%
Likvida medel USD				467 713	0,3%
Likvida medel NOK				1 387	0,0%
Summa bankmedel				1 236 058	0,8%
Övriga tillgångar/skulder netto				-127 053	-0,1%
Fondförmögenhet				149 032 585	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.