

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

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 Ränta

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0990

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, avseende fonden:

Dynamisk Allokering Ränta (org. nr: 515603–0990)

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 är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fonden är allokerad i 47 olika innehav väl spridd över många branscher med tydligt geografiskt fokus på Sverige. Inget enskilt innehav väger mer än 4,0%.

Året

2021 var som helhet ett mycket händelserikt år. Vi hade kraftiga börsuppgångar under större delen av året samt bara en månad med rekyl. Riskaptiten har varit god under året och så även marknaden för nya noterade aktier vilka upplevde ett synnerligen gynnsamt klimat under 2021.

Nya Covid-varianter avlöste varandra med ökad smittspridning och restriktioner i olika former som följd. Dessutom har börsen påverkats av den höga inflationen, fortsatta produktionsstörningar på grund av komponentbrist, höjda energipriser mot slutet av året, fastighetskris i Kina och geopolitiska spänningar, inte minst mellan USA och Ryssland där tonläget höjdes ordentligt mot slutet av året.

Utöver detta kan vi också addera nedstängda ekonomier, avveckling av finansiella stödåtgärder i USA, vaccinfokus, stigande råvarupriser och en starkare dollar. Trots detta så stängde året med kraftiga börsuppgångar på världens marknader. Fonden Dynamisk Allokering Ränta stängde året med en uppgång på 2,31 procent.

Framtiden

Knäckfrågan under 2022 blir med stor sannolikhet balansgången mellan inflationens utveckling och centralbankernas reaktion på den i form av höjda styrräntor och avveckling av tillgångsköp. De flesta bolag bör ha fortsatta möjligheter att växa sina vinster tack vare en gynnsam, om än mognande, konjunktur samt en väl uppbyggd orderbok som inte kunnat betas av tidigare på grund av komponentbrist. Att vinsttillväxten för börsen som helhet blir lika hög som under 2021 framstår dock som mindre sannolikt. Dock sker en viss tillväxt av BNP även under 2022 vilket bör ge aktier som tillgångsslag ett visst stöd. Kreditmarknaderna kommer troligtvis röra sig mer under 2022 än under förra året på grund av centralbankernas ageranden för att avveckla stödköp och möta

inflation med höjda räntor. En normalisering av ekonomiska omständigheter kräver inte längre en extremt stimulerande penningpolitik längre. Förväntat är nu fem höjningar från den amerikanska riksbanken FED till en förväntad nivå på 1,25 procent i slutet av året.

Väsentliga risker

Den risk som är förenad med att placera i räntefonder 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. Räntefonder är också exponerade mot kreditrisk relaterad till de emittenter som utgivit de finansiella instrument som ingår i fonden.

Hållbarhetsredovisning

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)

Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolagets kommentar: Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men Bolaget har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonden, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondens placeringsinriktning och avkastningskrav.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 152,0 mkr. Andelsutgivningen uppgick under 2021 till 73,6 mkr, andelsinlösen till -44,9 mkr och årets resultat till 2,8 mkr.

Användning av derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket LVF.

Fonden har inte använt sig av derivatinstrument under 2021.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 1% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode och högst 30% i eventuell resultatbaserad avgift.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20210101-20211231 utbetalat 19 188 499 kronor till företagets styrelseledamöter, 32 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 150 841 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning
Särskilt Reglerad Personal, 12 st.	9 455 138	0
Verkställande ledning	6 282 559	0
Anställda i strategiska befattningar*	0	0
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 214 267	0
Risntagare	1 958 312	0

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2021 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	151 959	120 427
Antal utelöpande fondandelar	1 432 617	1 161 554
Andelsvärde, kr	106,07	103,68
Fondens totalavkastning, %	2,31	3,68

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	2,99	3,68
Aktiv risk, %	2,70	1,70
Spreadexponering, %	8,50	9,68
Duration	0,29	0,40

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00	0,00
-varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00	0,00
Årlig avgift, %	1,00	1,00
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	5,00%	5,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	5,00%	5,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		-
-Engångsinsättning 10 000 kr	101,65	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	6,56	-

Utveckling jämförelseindex

Total ³	0,70%	4,05%
--------------------	-------	-------

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	0,29	0,76
--	------	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade 2 april 2020

3) Indexet består av OMRX T-bond Index (SEK) 50%, Bloomberg Barclays Global High Yield (USD) 50%

4) Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Index (USD) och 50 % består av OMRX T-Bond (SEK). Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global 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.

		Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA		1,4
	AA+/AA/AA-		0,0
	A+/A/A-		1,4
	BBB+/BBB/BBB-		6,4
Hight Yield	BB+/BB/BB-		7,8
	B+/B/B-		1,5
	CCC/CC/C		0,0
Default	D		0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde			8,0

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 26,5% vid 31dec 2021.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 467 726	3 220 707
Ränteintäkter		5 591 790	3 121 518
Utdelningar	1	3 750	5 000
Valutakursvinster och –förluster netto		31 368	-10 267
Summa intäkter och värdeförändring		4 159 182	6 336 958
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-1 323 926	-977 044
Räntekostnader		-8 491	-1 968
Övriga kostnader	2	-3	-4
Summa kostnader		-1 332 420	-979 017
Årets resultat		2 826 761	5 357 941

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		139 631 305	117 231 841
Summa placeringar med positivt MV		139 631 305	117 231 841
Bankmedel och övriga likvida medel		11 513 900	2 636 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	940 756	587 467
Övriga tillgångar	4	0	2 082 114
Summa tillgångar		152 085 961	122 537 820

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-126 900	-103 924
Övriga skulder	6	0	-2 007 020
Summa skulder		-126 900	-2 110 944

Fondförmögenhet		151 959 061	120 426 876
------------------------	--	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

		2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	120 426 876	0
Andelsutgivning	<u>73 579 891</u>	<u>197 535 682</u>

Andelsinlösen	<u>-44 874 467</u>	<u>-82 466 747</u>
Resultat enligt resultaträkning	2 826 761	5 357 942
Fondförmögenheten vid årets slut	151 959 061	120 426 876

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Restitution	3 750	5 000
Summa utdelningar	3 750	5 000

Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Öresavrundning	-3	-4
Summa övriga kostnader	-3	-4

Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen kupongränta	940 756	587 467
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	940 756	587 467

Not 4. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	0	2 082 114
Summa övriga tillgångar	0	2 082 114

Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-126 900	-103 924
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-126 900	-103 924

Not 6. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	0	-2 007 020
Summa övriga skulder	0	-2 007 020

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, 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					
RUSH ENTMT WTS 2021/2022/B	63 704 323	-	SEK	-	0,0%
Sällanköpsvaror				-	0,0%
BAYPRT 11.5 06/14/2022	200 000	898,63	USD	1 797 259	1,2%
G3 Exploration Li NO0010724370 IN 200518	100 000	135,81	USD	135 813	0,1%
G3 Exploration Li NO0010724370 IN 201117	100 000	135,81	USD	135 813	0,1%
G3 Exploration Li NO0010724370 IN 201118	100 000	135,81	USD	135 813	0,1%
G3 Exploration Li NO0010724370 RD 201118	2 000 000	135,81	USD	2 716 260	1,8%
HEIBOS 3.248 PERP	300 000	1 033,24	EUR	3 099 721	2,1%
RUSH ENTMT 3 06/30/24	5 531 257	41,66	SEK	2 304 152	1,5%
ABFAST 0 09/22/24	5 000 000	101,94	SEK	5 096 900	3,4%
ALMSS 0 12/30/23	3 750 000	104,41	SEK	3 915 525	2,6%
AXANO Float 01/12/24	200 000	1 073,78	EUR	2 147 554	1,4%
AZRION 7.25 04/28/24	250 000	1 062,83	EUR	2 657 087	1,8%
BALDER Float 12/06/24	4 000 000	100,19	SEK	4 007 520	2,7%
BETSBS 0 09/26/22	6 250 000	101,44	SEK	6 339 875	4,2%
BMSTIN 0 02/10/26	1 250 000	105,25	SEK	1 315 625	0,9%
CASTSS Float 10/02/24	5 000 000	101,82	SEK	5 090 750	3,4%
COMFAS 0 09/24/23	2 500 000	101,38	SEK	2 534 375	1,7%
FNGBB 0 07/25/24	2 000 000	103,63	SEK	2 072 500	1,4%
GIGNO 0 06/11/24	2 500 000	103,25	SEK	2 581 250	1,7%
HEIMST 0 PERP	6 250 000	100,62	SEK	6 288 750	4,2%
HEXAG 0 04/04/23	2 000 000	100,55	SEK	2 011 040	1,3%
KLOVSS 0 06/05/23	6 000 000	102,74	SEK	6 164 160	4,1%
MAGBOS 0 04/02/24	2 500 000	103,50	SEK	2 587 500	1,7%
MRVIAA 0 07/07/24	1 250 000	100,75	SEK	1 259 375	0,8%
NDASS 1 04/08/22	2 000 000	100,31	SEK	2 006 280	1,3%
NOKRED 0 PERP	2 500 000	100,50	SEK	2 512 500	1,7%
NORIVG 0 05/05/24	2 500 000	100,50	SEK	2 512 500	1,7%
NYFSS 0 05/22/22	2 500 000	100,47	SEK	2 511 850	1,7%
OFFNOR 0 04/12/24	1 250 000	103,32	SEK	1 291 450	0,9%
OFFNOR Float 03/27/23	2 500 000	103,69	SEK	2 592 200	1,7%
SBAB 1 1/4 06/15/22	1 000 000	100,64	SEK	1 006 430	0,7%
SBBSS 0 PERP	8 000 000	100,01	SEK	8 000 800	5,3%
SCANBD 7.75 04/08/25	200 000	1 060,26	EUR	2 120 523	1,4%
SCANIA Float 01/27/23	2 000 000	100,39	SEK	2 007 880	1,3%
SCANIA Float 12/19/23	4 000 000	101,50	SEK	4 060 160	2,7%
SEAFSS 0 03/02/24	2 500 000	104,25	SEK	2 606 250	1,7%
SENTIE 0 02/02/25	2 406 250	102,25	SEK	2 460 391	1,6%
SHBASS 4 1/2 09/21/22	5 000 000	103,34	SEK	5 167 200	3,4%
SIBSAB 0 04/19/24	3 750 000	102,75	SEK	3 853 125	2,6%
SIRINT 0 09/22/47	4 000 000	100,05	SEK	4 002 000	2,7%
SLTVAL 0 02/17/25	2 500 000	101,08	SEK	2 527 100	1,7%
STBNO 0 11/21/47	1 000 000	100,84	SEK	1 008 440	0,7%

STENAM 0 06/01/23	4 000 000	100,92	SEK	4 036 920	2,7%
SWEDA 1 06/15/22	2 000 000	100,52	SEK	2 010 480	1,3%
SWELIN 0 12/10/22	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,8%
TELIAS 0 10/04/77	2 000 000	101,79	SEK	2 035 840	1,4%
VIACON 0 11/04/25	300 000	1 029,38	EUR	3 088 140	2,0%
VLVY 0 11/04/22	2 000 000	100,33	SEK	2 006 640	1,3%
VOVCAB 0 02/27/23	4 000 000	101,70	SEK	4 067 840	2,7%
ZENGUN 0 10/19/24	2 500 000	100,38	SEK	2 509 375	1,7%
Fixed Income				139 631 305	92,4%
Summa Kategori 1				139 631 305	92,4%
Summa överlåtbara värdepapper				139 631 305	92,4%
Summa värdepapper				139 631 305	92,4%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				11 067 793	7,3%
Likvida medel EUR				29 546	0,0%
Likvida medel USD				416 562	0,3%
Summa bankmedel				11 513 900	7,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				813 856	0,1%
Fondförmögenhet				151 959 061	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:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)
Tove Bångstad (Ledamot)
Mari Thjømmøe (Ledamot)
Johan Cristvall (Ledamot)
Jimmi Brink (Ledamot)
Johan Gustafsson (Ledamot)
Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of Operations)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

Redovisning

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.

Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
 Carl-Viggo Östlund (ordf.) Jimmi Brink Mari Thjømøe

.....
 Tove Bångstad Johan Cristvall Johan Gustafsson

.....
 Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
 Peter Nilsson,
 Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
 Victoria Moberg,
 Auktoriserad revisor