

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 Global

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-0982

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 Global (org. nr: 515603-0982)

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

Placeringsinriktning

Fonden är en allokeringsfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. 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 Global stängde halvåret med en nedgång på minus 10,66 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	167 228	213 114	147 709
Antal utelöpande fondandelar	1 260 706	1 435 441	1 228 863
Andelsvärde, kr	132,65	148,47	120,20
Fondens totalavkastning, %	-10,66	23,52	20,20
Aktiv risk, %	6,23	5,64	3,39
Utveckling jämförelseindex*			
Total	-9,49%	26,50%	-0,09%

Fonden startade 2 april 2020

**Index består av MSCI World Index (USD) 80%, Bloomberg Barclays Global High Yield Index (USD) 20%*

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av 80 % MSCI World Index (USD), och 20 % Bloomberg Barclays Global High Yield Index (USD). Fonden är aktivt förvaltd och placerar i aktie- och 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.

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	162 806 416	207 004 332
Summa placeringar med positivt MV	162 806 416	207 004 332
Bankmedel och övriga likvida medel	4 559 906	6 287 493
Summa tillgångar	167 366 322	213 291 825

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-138 514	-177 383
Summa skulder	-138 514	-177 383

Fondförmögenhet	167 227 808	213 114 442
------------------------	--------------------	--------------------

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	213 114 443	147 709 367
Andelsutgivning	<u>25 967 666</u>	<u>78 052 200</u>
Andelsinlösen	<u>-51 029 871</u>	<u>-50 711 996</u>
Resultat enligt resultaträkning	-20 824 429	38 064 872
Fondförmögenheten vid årets slut	167 227 808	213 114 443

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 4					
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	25 794	425,90	USD	10 985 568	6,6%
Vanguard Small-Cap ETF	10 022	1 800,83	USD	18 047 922	10,8%
Vanguard Total Stock Market ET	15 667	1 928,75	USD	30 217 768	18,1%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	12 738	519,39	EUR	6 615 971	4,0%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	42 117	205,57	EUR	8 657 920	5,2%
iShares Core EM IMI UCITS ETF XETR	22 537	298,95	EUR	6 737 435	4,0%
iShares Core MSCI Europe UCITS	61 279	273,50	EUR	16 759 672	10,0%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS	7 917	1 594,03	EUR	12 619 920	7,6%
iShares Core MSCI World UCITS (DE)	36 446	727,82	EUR	26 526 105	15,9%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	6 454	3 972,44	USD	25 638 135	15,3%
Mutual funds				162 806 416	97,4%
Summa Kategori 4				162 806 416	97,4%
Summa fondandelar				162 806 416	97,4%
Summa värdepapper				162 806 416	97,4%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				2 860 790	1,7%
Likvida medel EUR				1 278 355	0,8%
Likvida medel USD				420 761	0,3%
Summa bankmedel				4 559 906	2,7%
Övriga tillgångar/skulder netto				-138 514	-0,1%
Fondförmögenhet				167 227 808	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 riskkontrollsansvarig

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.