

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 peak-fonder

E-post: mats.planthaber@peakam.se

Telefon: +46 (0) 8 400 282 00

Aktiv Portföljförvaltning Balansera

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-2459

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-06-20 - 2022-06-30, avseende fonden:

Aktiv Portföljförvaltning Balansera (org. nr: 515603-2459)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond med inriktning mot den globala aktie- och räntemarknaden. Fonden 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 Aktiv Portföljförvaltning Balansera stängde halvåret med en nedgång på minus 0,20 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, 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.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30
Fondförmögenhet, tkr	25 316
Antal utelöpande fondandelar	253 659
Andelsvärde, kr	99,80
Fondens totalavkastning, %	-0,20
Aktiv risk, %	-
Utveckling jämförelseindex*	
Total	1,34%

Fonden startade 20 juni 2022

**Index består av MSCI World Index (USD) 65%, OMRX Treasury Bill Index 35%*

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som till 65 pro-cent består av MSCI World Index (USD, omräknat till SEK) och till 35 procent består av OMX T-Bill.

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.

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.

Balansräkning**2022-06-30****Tillgångar**

Fondandelar	21 336 349
Summa placeringar med positivt MV	21 336 349
Bankmedel och övriga likvida medel	23 531 147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Övriga tillgångar	0
Summa tillgångar	44 867 496

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 154
Övriga skulder	-19 550 468
Summa skulder	-19 551 622

Fondförmögenhet**25 315 874****Poster inom linjen****2022-06-30****Ställda säkerheter**

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0
Summa ställda säkerheter	0

Förändring av fondförmögenhet**2022**

Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsutgivning	<u>25 335 000</u>
Andelsinlösen	<u>0</u>
Resultat enligt resultaträkning	-19 126
Fondförmögenheten vid årets slut	25 315 874

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					
AMF Räntefond Mix	11 196	111,61	SEK	1 249 589	4,9%
AMF Småbolag	2 359	1 055,78	SEK	2 490 166	9,8%
Carnegie Quality Companies A	13 230	188,76	SEK	2 497 303	9,9%
Case Safe Play	9 206	135,57	SEK	1 247 985	4,9%
Handelsbanken Global High Divi	20 281	123,26	SEK	2 499 795	9,9%
Spiltan Aktiefond investmentbolag	6 803	550,19	SEK	3 743 163	14,8%
Spiltan Räntefond Sverige	19 627	127,27	SEK	2 497 951	9,9%
Storebrand Global Low Volatility A SEK	18 121	262,04	SEK	4 748 507	18,8%
iShares Diversified Commodity	4 752	76,16	USD	361 889	1,4%
				21 336	
Mutual funds				349	84,3%
				21 336	
Summa Kategori 4				349	84,3%
Summa fondandelar				21 336 349	84,3%
Summa värdepapper				21 336 349	84,3%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				23 522 940	92,9%
Likvida medel USD				8 207	0,0%
Summa bankmedel				23 531 147	93,0%
Övriga tillgångar/skulder netto				-19 551 622	-77,2%
Fondförmögenhet				25 315 874	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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") 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.