

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 Alternativa Investeringar

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0974

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 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.

Året

2021 var som helhet ett mycket händelserikt år. Vi hade kraftiga börsuppgångar under större delen av året samt bara en månad med rekyt. 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 Alternativa stängde året med en uppgång på 27,04 procent.

Framtiden

Knäckfrågan under 2022 för börsen 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. Vi tror även att alternativa strategier kommer att kunna ge en god avkastning under detta år.

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.

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.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Vi har under året sålt ett antal investeringar inom Ryssland, Kina och vissa marknader i östra Europa. I den svenska delen så har vi under slutet av 2021 börjat använda OMX 30 ESG som modell för huvuddelen av våra investeringar

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 106,5 mkr. Andelsutgivningen uppgick under 2021 till 55,3 mkr, andelsinlösen till -13,5 mkr och årets resultat till 16,9 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
Rishtagare	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	106 483	47 491
Antal utelöpande fondandelar	808 491	458 078
Andelsvärde, kr	131,71	103,67
Fondens totalavkastning, %	27,04	3,67

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	15,35	3,67
Aktiv risk, %	9,33	11,94

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	26,1	24,4
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,03	0,03
Årlig avgift, %	1,11	1,22
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	5,00%	5,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	5,00%	5,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	114,02	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	7,47	-

Utveckling jämförelseindex

HFRX Global Hedge Fund Index (USD)	14,80%	6,61%
------------------------------------	--------	-------

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,36	0,33
--	------	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade 11 juni 2020

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

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.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 926 037	-970 370
Värdeförändringar på fondandelar		18 980 917	2 896 517
Utdelningar	1	596 769	180 175
Valutakursvinster och –förluster netto		4 724	-100 132
Övriga finansiella intäkter	2	12 399	4 077
Övriga intäkter		0	3 238
Summa intäkter och värdeförändring		17 668 772	2 013 505
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-743 763	-272 468
Räntekostnader		-3 440	-16 365
Övriga kostnader	3	-26 055	-24 418
Summa kostnader		-773 257	-313 252
Årets resultat		16 895 514	1 700 254

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		159 723	2 085 760
Fondandelar		97 499 788	44 785 137
Summa finansiella instrument med positivt MV		97 659 512	46 870 897
Bankmedel och övriga likvida medel		8 910 358	651 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	0	3 536
Övriga tillgångar	5	0	5 517
Summa tillgångar		106 569 870	47 531 184
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-86 631	-40 277
Summa skulder		-86 631	-40 277
Fondförmögenhet		106 483 239	47 490 907
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	47 490 907	0
Andelsutgivning	<u>55 630 257</u>	<u>61 367 494</u>
Andelsinlösen	<u>-13 533 439</u>	<u>-15 576 841</u>
Resultat enligt resultaträkning	16 895 514	1 700 254
Fondförmögenheten vid årets slut	106 483 239	47 490 907

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	641 522	195 379
Skatt på utdelningar	-44 754	-15 204
Summa utdelningar	596 769	180 175

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Fondrabatter	12 399	4 077
Summa övriga finansiella intäkter	12 399	4 077

Not 3. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-26 044	-24 354
Öresavrundning	-11	-64
Summa övriga kostnader	-26 055	-24 418

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna fondrabatter	0	3 536
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	3 536

Not 5. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	0	5 517
Summa övriga tillgångar	0	5 517

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-86 631	-40 277
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-86 631	-40 277

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					
Net1 International Holdings AS	3 108 667	0,05	NOK	159 723	0,2%
Telekomoperatörer				159 723	0,2%
Summa Kategori 1				159 723	0,2%
Kategori 4					
First Trust Long/Short ETF	11 420	472,36	USD	5 394 324	5,1%
Health Care Select Sector SPDR	5 860	1 275,65	USD	7 475 287	7,0%
IQ Hedge Multi-Strategy Tracker ETF	7 413	287,83	USD	2 133 706	2,0%
IQ Merger Arbitrage ETF	21 250	292,00	USD	6 204 956	5,8%
Invesco Dynamic Leisure and En	14 196	443,47	USD	6 295 567	5,9%
ProShares Long Online/Short ETF	4 542	502,15	USD	2 280 747	2,1%
Schwab U.S. REIT ETF	9 275	477,07	USD	4 424 785	4,2%
Xtrackers LPX Private Equity S	9 608	1 141,38	EUR	10 966 346	10,3%
iShares Diversified Commodity	224 937	56,57	USD	12 723 812	12,0%
iShares Global REIT ETF	22 946	277,15	USD	6 359 462	6,0%
iShares Global Water UCITS ETF	13 360	645,93	USD	8 629 580	8,1%
iShares Gold Producers UCITS E	53 550	127,39	USD	6 821 873	6,4%
iShares Listed Private Equity	35 421	300,33	USD	10 637 912	10,0%
iShares US Technology ETF	6 879	1 039,60	USD	7 151 431	6,7%
Mutual funds				97 499 788	91,6%
Summa Kategori 4				97 499 788	91,6%
Summa överlåtbara värdepapper				159 723	0,2%
Summa fondandelar				97 499 788	91,6%
Summa värdepapper				97 659 512	91,7%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				8 487 460	8,0%
Likvida medel EUR				43 235	0,0%
Likvida medel USD				378 292	0,4%
Likvida medel NOK				1 372	0,0%
Summa bankmedel				8 910 358	8,4%
Övriga tillgångar/skulder netto				-86 631	-0,1%
Fondförmögenhet				106 483 239	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 Thjøømøe

.....
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