

# 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 Global

---

## Årsberättelse 2021

---

*orgnr 515603-0982*

# 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 Global (org. nr: 515603-0982)**

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

## **Placeringsinriktning**

Fonden är en allokeringsspecialfond 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

## **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 Global stängde året med en uppgång på 23,52 procent.

## **Framtiden**

Knäckfrågan under 2022 för börsten 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 börsten 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.

## **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 förenad 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.

## 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 213,1 mkr. Andelsutgivningen uppgick under 2021 till 78,1 mkr, andelsinlösen till -50,7 mkr och årets resultat till 38,1 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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	213 114	147 709
Antal utelöpande fondandelar	1 435 441	1 228 863
Andelsvärde, kr	148,47	120,20
Fondens totalavkastning, %	23,52	20,20

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start <sup>2</sup>	21,86	20,20
Aktiv risk, %	5,64	3,39

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	48,3	97,8
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04
Årlig avgift, %	1,06	1,04
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	5,00%	5,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	5,00%	5,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	112,26	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	7,31	-

## Utveckling jämförelseindex

Total <sup>3</sup>	26,50%	-0,09%
--------------------	--------	--------

## Omsättning

Fondens omsättningshastighet <sup>4</sup> , ggr/år	0,28	0,43
--	------	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade 2 april 2020

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

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

## 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.

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2021	2020
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		152 063	393 651
Värdeförändringar på fondandelar		37 956 187	19 826 841
Utdelningar	1	1 962 441	1 745 797
Valutakursvinster och –förluster netto		-62 064	-314 979
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>40 008 627</b>	<b>21 651 310</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-1 889 351	-1 135 571
Räntekostnader		-6 079	-3 447
Övriga kostnader	2	-48 344	-97 879
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 943 754</b>	<b>-1 236 897</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>38 064 872</b>	<b>20 414 413</b>

**Balansräkning**

	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	0	5 439 033
Fondandelar	207 004 332	140 501 073
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>207 004 332</b>	<b>145 940 106</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	6 287 493	1 894 280
<b>Summa tillgångar</b>	<b>213 291 825</b>	<b>147 834 386</b>

**Skulder**

<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-177 383
<b>Summa skulder</b>	<b>-177 383</b>	<b>-125 019</b>

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>213 114 442</b>	<b>147 709 367</b>
------------------------	--------------------	--------------------

**Poster inom linjen**

	2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>147 709 367</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	<u>78 052 200</u>	<u>197 198 608</u>
Andelsinlösen	<u>-50 711 996</u>	<u>-69 903 654</u>



Resultat enligt resultaträkning	38 064 872	20 414 413
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>213 114 442</b>	<b>147 709 367</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Utdelningar	2 146 903	1 976 730
Skatt på utdelningar	-184 463	-230 933
<b>Summa utdelningar</b>	<b>1 962 441</b>	<b>1 745 797</b>

<b>Not 2. Övriga kostnader</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Transaktionskostnader	-48 295	-97 268
Commission Sharing Agreement	0	-328
Öresavrundning	-49	-283
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-48 344</b>	<b>-97 879</b>

<b>Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-177 383	-125 019
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-177 383</b>	<b>-125 019</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 4</b>					
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	43 649	447,82	USD	19 546 927	9,2%
Vanguard Small-Cap ETF	10 604	2 046,34	USD	21 699 387	10,2%
Vanguard Total Stock Market ET	17 098	2 186,05	USD	37 377 015	17,5%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	34 838	647,69	EUR	22 564 081	10,6%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	55 311	237,07	EUR	13 112 369	6,2%
iShares Core EM IMI UCITS ETF XETR	64 872	320,40	EUR	20 785 301	9,8%
iShares Core MSCI Europe UCITS	77 964	309,89	EUR	24 160 642	11,3%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS	10 917	1 595,33	EUR	17 416 252	8,2%
iShares Core MSCI World UCITS (DE)	37 196	815,74	EUR	30 342 357	14,2%
<b>Mutual funds</b>				<b>207 004 332</b>	<b>97,1%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>207 004 332</b>	<b>97,1%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>207 004 332</b>	<b>97,1%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>207 004 332</b>	<b>97,1%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				5 670 048	2,7%
Likvida medel EUR				225 136	0,1%
Likvida medel USD				392 309	0,2%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>6 287 493</b>	<b>3,0%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-177 383</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>213 114 442</b>	<b>100,0%</b>

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