

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 Sverige

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0966

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 Sverige (org. nr: 515603-0966)

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 svensk placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. 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 följde. 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 Sverige stängde året med en uppgång på 12,24 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 vinstillväxten 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 tillgångslag 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 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.

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 384,3 mkr. Andelsutgivningen uppgick under 2021 till 406,4 mkr, andelsinlösen till -325,2 mkr och årets resultat till 28,7 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
Risktagare	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	384 320	274 415
Antal utelöpande fondandelar	2 036 109	1 631 790
Andelsvärde, kr	188,75	168,17
Fondens totalavkastning, %	12,24	68,17
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	40,21	68,17
Aktiv risk, %	12,9	13,58
Kostnader		
Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	488,3	120,0
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,03
Årlig avgift, %	1,01	1,00
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	5,00%	5,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	5,00%	5,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	106,62	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	6,84	-
Utveckling jämförelseindex under året		
Total ³	26,20%	4,70%
Omsättning		
Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	1,52	0,57

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade 4 april 2020

3) Indexet består av OMXS 30 Index (SEK) 80%, Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK) 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 % OMXS 30 Index (SEK) och 20 % Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK).

Fonden är en allokeringfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en svensk 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
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		17 381 839	69 184 938
Värdeförändringar på fondandelar		6 843 161	2 667 592
Utdelningar	1	9 254 161	913 627
Summa intäkter och värdeförändring		33 479 162	72 766 157
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-4 270 543	-1 206 078
Räntekostnader		-4 358	-630
Övriga kostnader	2	-488 330	-119 929
Summa kostnader		-4 763 231	-1 326 637
Årets resultat		28 715 931	71 439 520

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		355 194 680	248 238 420
Fondandelar		24 533 775	20 527 851
Summa placeringar med positivt MV		379 728 455	268 766 271
Bankmedel och övriga likvida medel		4 907 527	5 811 244
Övriga tillgångar	3	0	53 659
Summa tillgångar		384 635 982	274 631 174
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-315 885	-216 428
Summa skulder		-315 885	-216 428

Fondförmögenhet **384 320 097** **274 414 746**

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	274 414 746	0
Andelsutgivning	406 402 227	236 609 106
Andelsinlösen	-325 212 807	-33 633 880
Resultat enligt resultaträkning	28 715 931	71 439 520
Fondförmögenheten vid årets slut	384 320 097	274 414 746

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	9 806 036	953 086
Skatt på utdelningar	-551 875	-39 459
Summa utdelningar	9 254 161	913 627

Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-488 330	-119 929
Summa övriga kostnader	-488 330	-119 929

Not 3. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	0	53 659
Summa övriga tillgångar	0	53 659

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-315 885	-216 428
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-315 885	-216 428

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					
Autoliv SDB	4 337	940,00	SEK	4 076 780	1,1%
Electrolux AB (B)	23 000	219,50	SEK	5 048 500	1,3%
Hennes & Mauritz AB (B)	100 035	178,08	SEK	17 814 233	4,6%
Sällanköpsvaror				26 939 513	7,0%
Essity AB B	43 871	295,40	SEK	12 959 493	3,4%
Dagligvaror				12 959 493	3,4%
Investor AB (B)	121 430	227,75	SEK	27 655 683	7,2%
Kinnevik AB (B)	17 100	322,75	SEK	5 519 025	1,4%
Nordea Bank	113 839	110,50	SEK	12 579 210	3,3%
Skandinaviska Enskilda Banken A	147 865	125,85	SEK	18 608 810	4,8%
Svenska Handelsbanken AB	98 572	97,86	SEK	9 646 256	2,5%
Swedbank (A)	56 515	182,10	SEK	10 291 382	2,7%
Finans				84 300 365	21,9%
AstraZeneca	11 328	1 062,80	SEK	12 039 398	3,1%
Getinge AB (B)	17 449	395,10	SEK	6 894 100	1,8%
Hälsovård				18 933 498	4,9%
ABB Ltd	34 591	345,40	SEK	11 947 731	3,1%
Alfa Laval AB	28 783	364,40	SEK	10 488 525	2,7%
Assa Abloy AB	72 341	276,20	SEK	19 980 584	5,2%
Atlas Copco AB	40 921	625,80	SEK	25 608 362	6,7%
SKF B	31 403	214,50	SEK	6 735 944	1,8%
Sandvik AB	98 235	252,60	SEK	24 814 161	6,5%
Skanska AB (B)	27 516	234,20	SEK	6 444 247	1,7%
Volvo AB (B)	108 785	209,65	SEK	22 806 775	5,9%
Industri				128 826 330	33,5%
Ericsson AB (B)	214 527	99,79	SEK	21 407 649	5,6%
Hexagon AB	163 838	143,65	SEK	23 535 329	6,1%
Sinch AB	50 563	115,10	SEK	5 819 801	1,5%
Informationsteknik				50 762 779	13,2%
Boliden AB	18 721	350,00	SEK	6 552 350	1,7%
Svenska Cellulosa AB SCA B	47 214	160,75	SEK	7 589 651	2,0%
Material				14 142 001	3,7%
Aquaticus Real	25 000	97,50	SEK	2 437 500	0,6%
Fastighet				2 437 500	0,6%
Tele2 AB (B)	45 964	129,10	SEK	5 933 952	1,5%
Telia Company AB	281 295	35,41	SEK	9 959 249	2,6%
Telekomoperatörer				15 893 202	4,1%
Summa Kategori 1				355 194 680	92,4%
Kategori 4					
XACT Svenska Smabolag UCITS ETF	77 700	315,75	SEK	24 533 775	6,4%
Mutual funds				24 533 775	6,4%
Summa Kategori 4				24 533 775	6,4%
Summa överlåtbara värdepapper				355 194 680	92,4%
Summa fondandelar				24 533 775	6,4%

Summa värdepapper	379 728 455	98,8%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	4 907 527	1,3%
Summa bankmedel	4 907 527	1,3%
Övriga tillgångar/skulder netto	-315 885	-0,1%
Fondförmögenhet	384 320 097	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 Thjøømø

.....
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