



Halvårsredogörelse 2021

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonderna:

Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar	org. nr: 515603-0974
Dynamisk Allokering Ränta	org. nr: 515603-0990
Dynamisk Allokering Global	org. nr: 515603-0982
Dynamisk Allokering Sverige	org. nr: 515603-0966

Fonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Peak Asset Management är en kapitalförvaltare baserad i Stockholm. Vi är en partnerägd organisation med 10 anställda vid kontoret på Strandvägen. Vi erbjuder skräddarsydda kapitalförvaltningstjänster till institutioner, företag och privatpersoner.

Peak använder en unik investeringsplattform och en helt transparent arvodesmodell i våra 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

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-0974

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar (org. nr: 515603-0974)

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

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 12 %. Geografiskt så är fondens innehav i huvudsakligen placerade i Europa och USA.

Halvåret som gått

Fonden avkastade +13,36 % under det första halvåret.

Under halvåret ökade såväl dollar och euro i värde mot kronan vilket påverkat fonden positivt.

Det har även varit en positiv stämning på de finansiella marknaderna under årets första sex månader då världens börser har fortsatt att stiga och räntorna fortsatt varit låga. Situationen i världsekonomin är på väg att normaliseras efter pandemin. Goda resultat av vaccinationsutrollningen öppnar upp ekonomierna igen.

Vi kan nu förvänta oss en period med bättre konjunktur och stigande vinster. Bolagen visar positiva signaler i USA men även i Europa. Förbättringen kom först i tillverkningsindustrin, men har även spridit sig till tjänstesektorerna. Vinstprognoserna har som följd av detta kontinuerligt fått justeras upp och en stor mängd bolag i vitt skilda branscher har kommit med positiva vinstöverskningar. Den huvudsakliga förklaringen är att bolagen snabbt genomförde stora kostnadsneddragningar. Besparingarna har varit mycket kraftfullare än förväntat och ledde till bibehållna eller högre marginaler som sannolikt kommer att få bestående positiv effekt på lönsamhet och vinstutveckling. Under halvåret så dök det upp en viss oro för stigande inflation drivet framför allt av stigande råvarupriser. Sett i ett längre perspektiv så har marknaderna sett dessa prisökningar och därmed stigande inflationstal som mer temporära än bestående.

Kreditmarknaderna fortsätter att stabiliseras genom centralbankernas ageranden genom fortsatta stödköp och uttalade lågräntepolitik vilket även gynnar de globala aktiemarknaderna. Detta sammanlagt bör leda till en fortsatt positiv utveckling för fonden.

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	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	80 762	47 491
Antal utelöpande fondandelar	687 151	458 078
Andelsvärde, kr	117,53	103,67
Fondens totalavkastning, %	13,36	3,67

Utveckling jämförelseindex		
HFRX Global Hedge Fund Index (USD)	8,02%	6,61%

¹⁾ Fonden startade 11 juni 2020

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	154 439	2 085 760
Fondandelar	76 344 670	44 785 137
Summa placeringar med positivt MV	76 499 109	46 870 897
Bankmedel och övriga likvida medel	4 480 197	651 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	3 536
Övriga tillgångar	0	5 517
Summa tillgångar	80 979 305	47 531 184

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-69 374	-40 277
Övriga skulder	-147 994	0
Summa skulder	-217 369	-40 277

Fondförmögenhet	80 761 937	47 490 907
------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	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	30 692 575	61 367 494
Andelsinlösen	-4 225 773	-15 576 841
Resultat enligt resultaträkning	6 804 227	1 700 254
Fondförmögenheten vid årets slut	80 761 937	47 490 907

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Net1 International Holdings AS	3 108 667	0,05	NOK	154 439	0,2%
Telekomoperatörer				154 439	0,2%
Summa Kategori 1				154 439	0,2%
Kategori 4					
First Trust Long/Short ETF	11 420	416,01	USD	4 750 851	5,9%
Health Care Select Sector SPDR	4 585	1 076,95	USD	4 937 807	6,1%
IQ Hedge Multi-Strategy Tracker ETF	7 413	275,84	USD	2 044 819	2,5%
IQ Merger Arbitrage ETF	12 550	286,62	USD	3 597 032	4,5%
Invesco Dynamic Leisure and En	14 196	446,94	USD	6 344 758	7,9%
ProShares Long Online/Short ETF	4 542	709,74	USD	3 223 620	4,0%
Schwab U.S. REIT ETF	9 275	391,53	USD	3 631 459	4,5%
Xtrackers LPX Private Equity S	9 608	924,11	EUR	8 878 877	11,0%
iShares Diversified Commodity	194 737	49,72	USD	9 682 662	12,0%
iShares Global REIT ETF	13 466	237,02	USD	3 191 747	4,0%
iShares Global Water UCITS ETF	13 360	539,97	USD	7 214 004	8,9%
iShares Gold Producers UCITS E	53 550	125,95	USD	6 744 641	8,4%
iShares Listed Private Equity	24 559	254,72	USD	6 255 727	7,8%
iShares US Technology ETF	6 879	849,93	USD	5 846 666	7,2%
Mutual funds				76 344 670	94,5%
Summa Kategori 4				76 344 670	94,5%
Summa överlåtbara värdepapper				154 439	0,2%
Summa fondandelar				76 344 670	94,5%
Summa värdepapper				76 499 109	94,7%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				4 174 436	5,2%
Likvida medel EUR				42 713	0,1%
Likvida medel USD				261 724	0,3%
Likvida medel NOK				1 325	0,0%
Summa bankmedel				4 480 197	5,5%
Övriga tillgångar/skulder netto				-217 369	-0,3%
Fondförmögenhet				80 761 937	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

Dynamisk Allokering Ränta

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-0990

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

Dynamisk Allokering Ränta (org. nr: 515603–0990)

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

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fonden är allokerad i 47 olika innehav väl spritt över många branscher med tydligt geografiskt fokus på Sverige. Inget enskilt innehav väger mer än 4,6 %.

Halvåret som gått

Första halvåret 2021 präglas av positiva tongångar på räntemarknaden. Särskilt noteras en hög aktivitet i primärmarknaden. Den turbulenta period som uppstod pga Covid 19 och därpå följande låga kurssättningar på många obligationer fortsatte att reversera upp till högre kurser under det senaste halvåret. Generellt sett så har vi sett stigande kurser på de flesta innehaven pga bolagens allt bättre resultat. Under halvåret så dök det upp en viss oro för stigande inflation drivet framför allt av stigande råvarupriser. Sett i ett längre perspektiv så har marknaderna sett dessa prisökningar och därmed stigande inflationstal som mer temporära än bestående.

Framtiden

Kreditmarknaderna har även detta halvår fortsatt att stabiliseras genom centralbankernas tydliga ageranden genom fortsatta stödköp och uttalade lågräntepolitik. Vi tror därför på en fortsatt positiv utveckling för fonden under det kommande halvåret.

Väsentliga risker

Den risk som är förenad med att placera i räntefonder 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. Räntefonder är också exponerade mot kreditrisk relaterad till de emittenter som utgivit de finansiella instrument som ingår i fonden.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	138 154	120 427
Antal utelöpande fondandelar	1 294 678	1 161 554
Andelsvärde, kr	106,71	103,68
Fondens totalavkastning, %	2,93	3,68
Duration	0,36	-
Spreadexponering, %	9,25	-
Utveckling jämförelseindex		
OMRX T-Bond Index (SEK), 50%	-1,76%	7,07%
Bloomberg Barclays Global High Yield (USD), 50%	2,03%	1,02%
Total	0,14%	4,05%

1) Fonden startade 2 april 2020

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

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	127 184 748	117 231 841
Summa placeringar med positivt MV	127 184 748	117 231 841
Bankmedel och övriga likvida medel	10 419 405	2 636 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	755 339	587 467
Övriga tillgångar	0	2 082 114
Summa tillgångar	138 359 492	122 537 820

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-110 944	-103 924
Övriga skulder	-94 897	-2 007 020
Summa skulder	-205 840	-2 110 944

Fondförmögenhet	138 153 651	120 426 876
------------------------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	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	120 426 876	0
Andelsutgivning	43 798 028	197 535 682
Andelsinlösen	-29 748 071	-82 466 747
Resultat enligt resultaträkning	3 676 817	5 357 942
Fondförmögenheten vid årets slut	138 153 651	120 426 876

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
BAYPRT 11.5 06/14/2022	200 000	844,37	USD	1 688 744	1,2%
G3 Exploration Li NO0010724370 IN 200518	100 000	239,42	USD	239 417	0,2%
G3 Exploration Li NO0010724370 IN 201117	100 000	239,42	USD	239 417	0,2%
G3 Exploration Li NO0010724370 IN 201118	100 000	239,42	USD	239 417	0,2%
G3 Exploration Li NO0010724370 RD 201118	2 000 000	239,42	USD	4 788 336	3,5%
HEIBOS 3.248 PERP	300 000	1 052,09	EUR	3 156 262	2,3%
RUSH ENTERTAINMENT GROUP AB STRIPS 20/WITHOUT FXD MAT	269 963	-	SEK	-	0,0%
RUSH ENTERTAINMENT GROUP AS 15,95% 19/2020-12	5 120 337	60,00	SEK	3 072 202	2,2%
ABFAST 0 09/22/24	5 000 000	101,45	SEK	5 072 700	3,7%
ALMSS 0 12/30/23	3 750 000	104,00	SEK	3 899 888	2,8%
AXANO Float 01/12/24	200 000	1 057,16	EUR	2 114 315	1,5%
AZRION 7.25 04/28/24	250 000	1 047,02	EUR	2 617 542	1,9%
BALDER Float 12/06/24	2 000 000	100,37	SEK	2 007 420	1,5%
BETSBS 0 09/26/22	6 250 000	102,38	SEK	6 398 438	4,7%
BMSTIN 0 02/10/26	1 250 000	104,00	SEK	1 300 000	1,0%
CASTSS Float 10/02/24	2 000 000	102,25	SEK	2 045 000	1,5%
COMFAS 0 09/24/23	2 500 000	101,00	SEK	2 525 000	1,8%
FNGBB 0 07/25/24	2 000 000	104,50	SEK	2 090 000	1,5%
GIGNO 0 06/11/24	2 500 000	100,90	SEK	2 522 500	1,8%
HEIMST 0 PERP	6 250 000	101,92	SEK	6 369 813	4,6%
HEXAG Float 04/04/23	2 000 000	100,55	SEK	2 010 960	1,5%
HGRHO 0 03/31/24	1 250 000	108,00	SEK	1 350 000	1,0%
IKANO Float 10/15/21	4 000 000	100,11	SEK	4 004 360	2,9%
KLOVSS 0 06/05/23	3 500 000	103,49	SEK	3 622 185	2,6%
MAGBOS 0 04/02/24	2 500 000	103,00	SEK	2 575 000	1,9%
MAGBOS 0 10/03/22	2 000 000	103,52	SEK	2 070 460	1,5%
NDASS 1 04/08/22	2 000 000	100,87	SEK	2 017 360	1,5%
NOKRED 0 PERP	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	1,8%
NORIVG 0 05/05/24	2 500 000	100,50	SEK	2 512 500	1,8%
NYFSS 0 05/22/22	2 500 000	101,37	SEK	2 534 225	1,8%
OFFNOR Float 03/27/23	2 500 000	105,03	SEK	2 625 725	1,9%
OFFNOR Float 04/12/24	1 250 000	103,55	SEK	1 294 388	0,9%
SBAB 1 1/4 06/15/22	1 000 000	101,30	SEK	1 013 010	0,7%
SBBSS 0 PERP	2 000 000	101,00	SEK	2 020 000	1,5%
SCANBD 7,75 04/08/25	200 000	1 047,02	EUR	2 094 034	1,5%
SCANIA Float 01/27/23	2 000 000	100,34	SEK	2 006 800	1,5%
SCANIA Float 12/19/23	2 000 000	101,45	SEK	2 029 020	1,5%
SEAFSS 0 03/02/24	2 500 000	103,75	SEK	2 593 750	1,9%
SENTIE 0 02/02/25	2 468 750	101,00	SEK	2 493 438	1,8%
SHBASS 4 1/2 09/21/22	2 000 000	105,61	SEK	2 112 140	1,5%
SIBSAB 0 04/19/24	3 750 000	102,50	SEK	3 843 750	2,8%
SIRINT 0 09/22/47	4 000 000	99,88	SEK	3 995 000	2,9%
SLTVAL 0 02/17/25	2 500 000	101,95	SEK	2 548 750	1,9%
STBNO 0 11/21/47	1 000 000	101,27	SEK	1 012 660	0,7%

STENAM 0 06/01/23	4 000 000	100,90	SEK	4 035 880	2,9%
SWEDA 1 06/15/22	2 000 000	101,06	SEK	2 021 280	1,5%
SWELIN 0 12/10/22	1 250 000	97,50	SEK	1 218 750	0,9%
TELIAS 0 10/04/77	2 000 000	102,68	SEK	2 053 580	1,5%
VLVY Float 11/04/22	2 000 000	100,43	SEK	2 008 680	1,5%
VOVCAB 0 02/27/23	4 000 000	102,41	SEK	4 096 280	3,0%
ZENGUN 0 10/19/24	2 500 000	99,38	SEK	2 484 375	1,8%
Fixed Income				127 184 748	92,6%
Summa Kategori 1				127 184 748	92,6%
Summa överlåtbara värdepapper				127 184 748	92,6%
Summa värdepapper				127 184 748	92,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				10 076 822	7,3%
Likvida medel EUR				47 587	0,0%
Likvida medel USD				294 996	0,2%
Summa bankmedel				10 419 405	7,5%
Övriga tillgångar/skulder netto				549 499	0,4%
Fondförmögenhet				138 153 651	100,5%

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

Dynamisk Allokering Global

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-0982

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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 allokeringssfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens innehav är globalt spridda över hela världen med undantag för Latinamerika där fonden för närvarande inte har någon exponering. Ingen placering är idag över 14 % vikt vilket ger en god riskspridning och motverkar risken att fonden skulle tappa i värde om en av våra exponeringar skulle gå ner dramatiskt.

Halvåret som gått

Fonden avkastade + 15,35 % under det första halvåret.

Det har varit en positiv stämning på de finansiella marknaderna under årets första sex månader. Världens börser har fortsatt att stiga och räntorna är fortsatt låga. Situationen i världsekonomin är på väg att normaliseras efter pandemin. Goda resultat av vaccinationsutrollningen öppnar upp ekonomierna igen.

Vi kan nu förvänta oss en period med bättre konjunktur och stigande vinster. Bolagen visar positiva signaler i USA men även i Europa och Sverige. Förbättringen kom först i tillverkningsindustrin, men har även spridit sig till tjänstesektorerna. Vinstprognoserna har som följd av detta kontinuerligt fått justeras upp och en stor mängd bolag i vitt skilda branscher har kommit med positiva vinstövertaskningar. Den huvudsakliga förklaringen är att bolagen snabbt genomförde stora kostnadsneddragningar. Besparingarna har varit mycket kraftfullare än förväntat och ledde till bibehållna eller högre marginaler som sannolikt kommer att få bestående positiv effekt på lönsamhet och vinstutveckling. Under halvåret så dök det upp en viss oro för stigande inflation drivet framför allt av stigande råvarupriser. Sett i ett längre perspektiv så har marknaderna sett dessa prisökningar och därmed stigande inflationstal som mer temporära än bestående.

Kreditmarknaderna fortsätter att stabiliseras genom centralbankernas ageranden genom fortsatta stödköp och uttalade lågräntepolitik vilket även gynnar de globala aktiemarknaderna. Detta bör även leda till en fortsatt positiv utveckling för fonden.

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.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	205 263	147 709
Antal utelöpande fondandelar	1 480 377	1 228 863
Andelsvärde, kr	138,65	120,20
Fondens totalavkastning, %	15,35	20,20

Utveckling jämförelseindex

MSCI World Index (USD), 80%	18,22%	1,46%
Bloomberg Barclays Global High Yield Index (USD), 20%	2,03%	-6,27%
Total	14,98%	-0,09%

¹⁾ Fonden startade 2 april 2020

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	5 439 033
Fondandelar	194 248 956	140 501 073
Summa placeringar med positivt MV	194 248 956	145 940 106
Bankmedel och övriga likvida medel	11 196 476	1 894 280
Övriga tillgångar	88 266	0
Summa tillgångar	205 533 698	147 834 386
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-164 023	-125 019
Övriga skulder	-106 396	0
Summa skulder	-270 420	-125 019
Fondförmögenhet	205 263 279	147 709 367
Poster inom linjen		
	2021-06-30	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	147 709 367	0
Andelsutgivning	<u>55 601 314</u>	<u>197 198 608</u>
Andelsinlösen	<u>-21 915 828</u>	<u>-69 903 654</u>
Resultat enligt resultaträkning	23 868 425	20 414 413
Fondförmögenheten vid årets slut	205 263 279	147 709 367

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 4					
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	39 177	464,38	USD	18 193 136	8,9%
Vanguard Small-Cap ETF	7 304	1 926,28	USD	14 069 543	6,9%
Vanguard Total Stock Market ET	14 596	1 905,24	USD	27 808 952	13,6%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	31 513	595,35	EUR	18 761 410	9,1%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	34 311	228,21	EUR	7 830 258	3,8%
iShares Core EM IMI UCITS ETF XETR	60 157	330,16	EUR	19 861 294	9,7%
iShares Core MSCI Europe UCITS	81 189	283,02	EUR	22 978 447	11,2%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS	9 944	1 560,03	EUR	15 512 937	7,6%
iShares Core MSCI World UCITS (DE)	36 741	709,17	EUR	26 055 715	12,7%
iShares MSCI Eastern Europe Ca	46 043	232,83	EUR	10 720 108	5,2%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	43 895	283,79	USD	12 457 156	6,1%
Mutual funds				194 248 956	94,6%
Summa Kategori 4				194 248 956	94,6%
Summa fondandelar				194 248 956	94,6%
Summa värdepapper				194 248 956	94,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				10 500 215	5,1%
Likvida medel EUR				302 621	0,2%
Likvida medel USD				393 640	0,2%
Summa bankmedel				11 196 476	5,5%
Övriga tillgångar/skulder netto				-182 153	-0,1%
Fondförmögenhet				205 263 279	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

Dynamisk Allokering Sverige

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-0966

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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 allokeringsspecialfond 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.

Halvåret som gått

Fonden avkastade + 10,05 % under det första halvåret.

Det har varit en positiv stämning på de finansiella marknaderna under årets första sex månader. Världens börser har fortsatt att stiga och räntorna är fortsatt låga. Situationen i världsekonomin är på väg att normaliseras efter pandemin. Goda resultat av vaccinationsutrollningen öppnar upp ekonomierna igen.

Vi kan nu förvänta oss en period med bättre konjunktur och stigande vinster. Bolagen visar positiva signaler i USA men även i Europa och Sverige. Förbättringen kom först i tillverkningsindustrin, men har även spridit sig till tjänstesektorena. Vinstprognoserna har som följd av detta kontinuerligt fått justeras upp och en stor mängd bolag i vitt skilda branscher har kommit med positiva vinstövertäckningar. Den huvudsakliga förklaringen är att bolagen snabbt genomförde stora kostnadsneddragningar. Besparingarna har varit mycket kraftfullare än förväntat och ledde till bibehållna eller högre marginaler som sannolikt kommer att få bestående positiv effekt på lönsamhet och vinstutveckling. Under halvåret så dök det upp en viss oro för stigande inflation drivet framför allt av stigande råvarupriser. Sett i ett längre perspektiv så har marknaderna sett dessa prisökningar och därmed stigande inflationstal som mer temporära än bestående.

Kreditmarknaderna fortsätter att stabiliseras genom centralbankernas ageranden genom fortsatta stödköp och uttalade lågräntepolitik vilket även gynnar de globala aktiemarknaderna. Detta sammanlagt med ovan nämnda konjunkturförstärkning bör leda till en fortsatt positiv utveckling för fonden.

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.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	585 153	274 415
Antal utelöpande fondandelar	3 161 908	1 631 790
Andelsvärde, kr	185,06	168,17
Fondens totalavkastning, %	10,05	68,17
Utveckling jämförelseindex under året		
OMXS 30 Index (SEK), 80%	22,82%	7,44%
Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK), 20%	2,03%	-6,27%
Total	18,66%	4,70%

¹⁾ Fonden startade 4 april 2020

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	542 481 464	248 238 420
Fondandelar	31 025 322	20 527 851
Summa placeringar med positivt MV	573 506 786	268 766 271
Bankmedel och övriga likvida medel	10 163 731	5 811 244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	2 250 101	53 659
Summa tillgångar	585 920 619	274 631 174

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-473 850	-216 428
Övriga skulder	-200 000	0
Summa skulder	-673 850	-216 428

Fondförmögenhet	585 246 769	274 414 746
------------------------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	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	346 509 129	236 609 106
Andelsinlösen	-60 029 585	-33 633 880
Resultat enligt resultaträkning	24 352 479	71 439 520
Fondförmögenheten vid årets slut	585 246 769	274 414 746

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 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					
Evolution AB	18 269	1 352,40	SEK	24 706 996	4,2%
Kindred Group PLC	209 559	134,15	SEK	28 112 340	4,8%
Sällanköpsvaror				52 819 335	9,0%
Swedish Match AB	330 535	72,98	SEK	24 122 444	4,1%
Dagligvaror				24 122 444	4,1%
Hexicon AB	400 000	3,00	SEK	1 200 000	0,2%
Energi				1 200 000	0,2%
Investor AB (B)	133 725	197,25	SEK	26 377 256	4,5%
VNV GLOBAL LTD	255 947	95,35	SEK	24 404 546	4,2%
Finans				50 781 803	8,7%
AstraZeneca	27 915	1 029,00	SEK	28 724 535	4,9%
Camurus AB	88 451	214,00	SEK	18 928 514	3,2%
Isofol Medical AB	916 507	9,18	SEK	8 413 534	1,4%
Hälsovård				56 066 583	9,6%
Azelio AB	226 144	50,50	SEK	11 420 272	2,0%
Fasadgruppen Group AB	121 242	127,80	SEK	15 494 728	2,7%
Intrum Justitia AB	93 091	280,10	SEK	26 074 789	4,5%
Peab AB (B)	252 228	105,70	SEK	26 660 500	4,6%
SKF B	129 151	217,90	SEK	28 142 003	4,8%
Sandvik AB	110 963	218,60	SEK	24 256 512	4,1%
Volvo AB (B)	155 137	205,90	SEK	31 942 708	5,5%
Industri				163 991 511	28,0%
Modelon AB	37 492	40,10	SEK	1 503 429	0,3%
Informationsteknik				1 503 429	0,3%
Aquaticus BTA	40 000	100,00	SEK	4 000 000	0,7%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	727 807	35,86	SEK	26 099 159	4,5%
Fastighet				30 099 159	5,1%
Bredband2 i Skandinavien AB	6 757 807	2,19	SEK	14 765 808	2,5%
Catena Media PLC	493 958	68,32	SEK	33 747 211	5,8%
Embracer Group AB B	118 228	231,50	SEK	27 369 782	4,7%
Enad Global 7	173 956	71,20	SEK	12 385 667	2,1%
Ovzon AB	167 148	66,40	SEK	11 098 627	1,9%
Stillfront Group AB	198 776	82,25	SEK	16 349 326	2,8%
Storytel AB	103 966	222,00	SEK	23 080 452	3,9%
Tele2 AB (B)	198 116	116,60	SEK	23 100 326	4,0%
Telekomoperatörer				161 897 199	27,7%
Summa Kategori 1				542 481 464	92,7%
Kategori 4					
XACT OMXS30	105 997	292,70	SEK	31 025 322	5,3%
Mutual funds				31 025 322	5,3%
Summa Kategori 4				31 025 322	5,3%
Summa överlåtbara värdepapper				542 481 464	92,7%

Summa fondandelar	31 025 322	5,3%
Summa värdepapper	573 506 786	98,0%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	10 163 731	1,7%
Summa bankmedel	10 163 731	1,7%
Övriga tillgångar/skulder netto	1 576 251	0,3%
Fondförmögenhet	585 246 769	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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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 Bolagets 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm
Org.nr: 556939-1617

Tel: +46 8 410 759 55
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 Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial