

2022

Halvårsredogörelse

Finansco Dynamisk Allokering 515602-9810
Finansco Dynamisk Allokering A 515602-9836



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30 avseende Finansco Dynamisk Allokering, 515602-9810 och Finansco Dynamisk Allokering A, 515602-9836. Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonderna utförs av Finansco AS baserat på ett förvaltningsavtal mellan Finansco AS och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Finansco Dynamisk Allokering är en mottagarfond som endast riktar sig till matarfonden Finansco Dynamisk Allokering A.

Flöden och avkastning för Finansco Dynamisk Allokering

Per den 30 juni 2022 var det förvaltade kapitalet 390,8 miljoner SEK. Det innebar en ökning med 31,6 miljoner SEK sedan 31 december 2021. I norska kronor innebar det en ökning med 26,4 miljoner NOK.

Ökningen bestod av 51,0 miljoner NOK i andelsflöden och värdeförändringen uppgick till -24,6 miljoner NOK. Bruttot av teckning uppgick till 54 miljoner NOK och bruttot av inlösen var 3 miljoner NOK.

Under perioden 31 december 2021 till 30 juni 2022 har fonden uppnått en avkastning på -6,64 procent i NOK (-5,54 procent i SEK). Fondens referensindex, ST1X Index + 3 procent per år, uppnådde under samma period en avkastning på 1,72 procent (i NOK) och 2,89 procent i SEK.

Flöden och avkastning för Finansco Dynamisk Allokering A

Per den 30 juni 2022 var det förvaltade kapitalet 397,4 miljoner SEK. Det innebar en ökning med 33,6 miljoner SEK sedan 31 december 2021. I norska kronor innebar det en ökning 28,3 miljoner NOK.

Ökningen bestod av 54,1 miljoner NOK i andelsflöden och värdeförändringen uppgick till -25,8 miljoner NOK. Bruttot av teckning uppgick till 78,0 miljoner NOK och bruttot av inlösen var 23,9 miljoner NOK.

Under perioden 31 december 2021 till 30 juni 2022 har fonden uppnått en avkastning på -6,76 procent i NOK (-5,68 procent i SEK). Fondens referensindex, ST1X Index + 3 procent per år, uppnådde under samma period en avkastning på 1,72 procent (i NOK) och 2,89 procent i SEK.

Marknadskommentar – halvåret som gick

Marknadsutvecklingen har sedan årsskiftet varit negativ. Den största orsaken till den negativa utvecklingen har varit förändringen av centralbankernas penningpolitik. Hösten 2021 var signalerna från centralbankerna att inflationstrenden, som för många investerare började bli ett bekymmer, bara var tillfällig och att centralbankerna hade kontroll. Följaktligen fanns det inget behov av en ny och mer aggressiv penningpolitik.

I början av 2022 började centralbankerna inse att inflationen både skulle bli högre och kunna bestå längre än vad som tidigare antagits. Centralbankerna medgav slutligen att de låg efter i kampen mot inflationen och tvingades ändra sin penningpolitik. Först med signaler och sedan med allt tätare och större räntehöjningar försöker de få kontroll över inflationsutvecklingen innan den får fäste i ekonomin. Detta syns för närvarande i liten utsträckning i den aktuella ekonomiska statistiken, men det finns en växande förväntan och sannolikhet att hela eller delar av världsekonomin närmar sig en period av recession. Dessutom upplevde marknaderna att Ryssland omotiverat gick ut i krig och invaderade Ukraina i slutet av februari. Nato och stora delar av västvärlden står upp mot rysk aggression och denna politiska situation påverkar naturligtvis finansmarknaderna negativt.

Som ett resultat av den ovan beskrivna utvecklingen föll de olika aktiemarknaderna med mellan 15 till 20 procent i lokal valuta under första halvåret.

I början av 2022 hade fonden en undervikt mot aktier, med en aktieandel på cirka 40 procent. I början av detta år reducerades aktieexponeringen i fonden ytterligare till cirka 35 procent. När aktiemarknaderna hade fallit 10 till 15 procent under mars i år sedan årsskiftet, av skäl som beskrivits ovan, vägdes andelen aktier i fonden något upp till runt 50 procent. Denna andel har behållits i slutet av första halvåret 2022.

Andelen kontanter, penningmarknadsfonder och konservativa kreditfonder har permanent minskats. Detta är i enlighet med hur vi förvaltar fonden. Med dyrare aktiemarknader minskar vi vår aktieexponering och vice versa. Vi har ingen insikt i när marknaderna kan eller kommer att korrigeras, men om fonden ska kunna dra fördel av ett eventuellt marknadsfall måste den positioneras innan fallet sker genom att ha minskad börsexponering.

FDA:s ränte- och kreditpositioner är huvudsakligen lågrisk. Räntedurationen är mycket låg, så den uppgång vi sett i långa räntor har i mindre utsträckning haft en negativ effekt på avkastningen i denna del av portföljen.

Under första halvåret har NOK försvagats och stärkts något mot huvudvalutorna, framför allt mot USD, rörelsen har varit betydande. Mot USD har NOK försvagats med nästan 12 procent. Detta har dämpat en del av värdefallet för fonden i NOK.

NOK-andelen i fonden har ökat från 43 procent till 57 procent igen under första halvåret, främst genom valutasäkringstransaktioner.

Det är främst fondens investeringar på de norska och internationella aktiemarknaderna som har gett fondens negativa avkastning under första halvåret 2022. Fondens ränteplaceringar är främst i kontanter och penningmarknadsfonder, så den betydande ökningen av långa obligationsräntor har inte påverkat fondens avkastning i någon väsentlig grad.

Mottagarfondens valutaexponering var vid utgången av första halvåret 57 procent mot NOK, 12 procent mot USD, 27 procent mot EUR och 4 procent mot JPY.

I slutet av juni 2022 var mottagarfonden viktad med 49 procent mot aktier och 51 procent mot ränteplaceringar och bankverksamhet.

Fonden investerar uteslutande i fonder och ETF:er med daglig likviditet och prissättning. Likviditetsrisken i fonden är därför låg.

Högsta avgifter

Mottagarfonden är en riktad fond och det tas inte ut någon förvaltningsavgift för förvaltning av fonden. Vid periodens slut var matarfondens förvaltningsavgift 0,65 procent.

Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får ej överstiga 2,00 procent i årlig förvaltningsavgift.

Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av aktie-, ränte- och kreditmarknadernas utveckling (marknadsrisk), samt förändring i växelkurser mellan NOK och övriga valutor i fonden. I mottagarfonden minskas denna risk genom att fonden äger ett flertal fonder som i sin tur äger antingen aktier eller obligationer i många bolag, fördelat på ett flertal olika valutor, vilket kallas diversifiering.

Förvaltning av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk, som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos dess jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Mottagarfondens aktiv risk låg på 6,20%.

Mottagarfonden är en blandfond. Neutral allokering i fonden är 60 procent allokering till globala aktier och 40 procent till den norska kortsiktiga penningmarknaden. Ett index för absolut avkastning har därför valts som referensindex/avkastningströskel. Detta index består av SOL1X-index med ett tillägg på riskpremie på 3 procent. SOL1X-indexet är ett totalavkastningsindex för norska statscertifikat med en varaktighet på 3 månader. För globala aktier används en 5 procent riskpremie vilket är baserat på den historiska riskpremien på den globala aktiemarknaden. Baserat på en neutral 60/40 allokering uppskattas riskpremien för hela fonden till 3 procent (0,6 x 5 procent).

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Kjetil Gregersen på Finansco AS.

Finansco Dynamisk Allokering

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr (SEK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-06-30	390 804 063	131,47	2 861 927,66	-	-6,64	1,72	6,20
2021-12-31	359 217 619	140,81	2 484 762,26	-	12,16	3,11	5,97
2020-12-31	236 634 882	125,55	1 963 967,96	-	17,55	3,64	7,39
2019-12-31	235 120 760	106,80	2 063 843,86	-	11,22	4,19	-
2018-12-31	187 112 704	96,03	1 901 170,95	-	-3,97 1)	0,89 1)	-

Använd valutakurs

2022-06-30 NOK/SEK 1,0387

2021: NOK/SEK 1,0267

2020: NOK/SEK 0,9597

*Jämförelseindex:

efter 2021-01-31- SOL1X + 3% (NOK)

fram till 2021-01-31- ST1X + 3% (NOK)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2018-10-04 - 2018-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-06-30</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	321 259
Fondandelar		314 684 872	295 341 515
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	314 684 872	295 662 774
Bankmedel och övriga likvida medel		76 835 871	63 407 655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 377	639 190
Summa tillgångar		391 542 120	359 709 619
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		738 057	426 712
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	738 057	426 712
Övriga skulder		-	65 288
Summa skulder		738 057	492 000
Fondförmögenhet	1,2	390 804 063	359 217 619
Poster inom linjen			
		<i>2022-06-30</i>	<i>2021-12-31</i>
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 102	1 058

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen, om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
OTC - derivatinstrument			
Kategori 7			
FX EUR/NOK 220822, EUR	-500 000	-56 502	-0,01
FX USD/NOK 220728, USD	-1 000 000	-602 685	-0,15
FX USD/NOK 220816, USD	-500 000	-11 137	0,00
FX USD/NOK 220915, USD	-1 000 000	-67 734	-0,02
UTLÄNDSKA DERIVAT		-738 057	-0,19
Summa Kategori 7		-738 057	-0,19
Summa OTC - derivatinstrument		-738 057	-0,19
Fondandelar			
Kategori 2			
AMUNDI INDEX MSCI EU, Luxemburg, EUR	78 549	53 387 436	13,66
ISHARES US MOMENTUM ESG USDA, Irland, USD	1 288 755	53 111 109	13,59
LYXOR MSCI USA ESG L, Luxemburg, EUR	172 405	52 124 555	13,34
Mutual Fund		158 623 100	40,59
Summa Kategori 2		158 623 100	40,59
Kategori 7			
ALFRED BERG HOYRENTE-CII, Norge, NOK	48 419	5 783 788	1,48
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS, Norge, NOK	295 511	31 531 196	8,07
DPAM-BD EM SUS-F, Luxemburg, EUR	1 468	2 045 760	0,52
HERMES MULT STRAT CR-F NOK H, Irland, NOK	240 441	5 647 772	1,45
STOREBRAND LIKVIDITET-INST, Norge, NOK	4 403	45 876 252	11,74
STOREBRAND NORSK KRITT IG B, Norge, NOK	32 579	33 304 297	8,52
Mutual Fund Fixed Income		124 189 063	31,78
ALFRED BERG GAMBAK-NETTO, Norge, NOK	56 796	16 300 135	4,17
SSGA JAPAN IND EQ-I JPY, Luxemburg, JPY	14 135 615	15 572 573	3,98
Mutual Fund		31 872 708	8,16
Summa Kategori 7		156 061 771	39,93
Summa Fondandelar		314 684 871	80,52
Summa värdepapper		313 946 814	80,33
Varav med positivt marknadsvärde		314 684 871	
Varav med negativt marknadsvärde		738 057	
Övriga tillgångar och skulder		76 857 248	19,67



Fondförmögenhet**390 804 063 100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats 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.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	359 217 619	236 634 882
Andelsutgivning	57 655 900	79 276 000
Andelsinlösen	-3 104 700	-6 913 900
Periodens resultat enligt resultaträkning	-22 964 756	50 220 637
Fondförmögenhet vid periodens slut	390 804 063	359 217 619

Finansco Dynamisk Allokering A

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr (SEK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-06-30	397 395 912	123,33	3 102 167,23	-	-6,76	1,72	5,87
2021-12-31	363 747 820	132,28	2 678 361,11	-	9,78	3,11	5,74
2020-12-31	239 921 495	120,49	2 074 807,72	-	14,48	3,64	6,30
2019-12-31	237 773 581	105,25	2 117 916,96	-	9,36	4,19	-
2018-12-31	190 157 314	96,24	1 927 941,79	-	-3,76 1)	0,89 1)	-

Använd valutakurs

2022-06-30: NOK/SEK 1,0387

2021: NOK/SEK 1,0267

2020: NOK/SEK 0,9597

*Jämförelseindex:

därefter 2021-01-31 - SOL1X + 3% (NOK)

fram till 2021-01-31- ST1X + 3% (NOK)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2018-10-03 - 2018-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-06-30</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		390 803 937	359 217 582
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	390 803 937	359 217 582
Bankmedel och övriga likvida medel		7 025 473	6 000 371
Övriga tillgångar		-	248 227
Summa tillgångar		397 829 410	365 466 180
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		211 305	248 228
Övriga skulder		222 193	1 470 133
Summa skulder		433 498	1 718 361
Fondförmögenhet	1,2	397 395 912	363 747 819
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen, om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Fondandelar			
Kategori 7			
FINANSCO DYNAMISK ALLOKERING, NOK	2 861 928	390 803 937	98,34
Mutual Fund		390 803 937	98,34
Summa Kategori 7		390 803 937	98,34
Summa Fondandelar		390 803 937	98,34
Summa värdepapper		390 803 937	98,34
Övriga tillgångar och skulder		6 591 976	1,66
Fondförmögenhet		397 395 912	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats 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.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	363 747 819	239 921 495
Andelsutgivning	82 880 218	116 724 898
Andelsinlösen	-24 934 137	-38 104 300
Periodens resultat enligt resultaträkning	-24 297 988	45 205 726
Fondförmögenhet vid periodens slut	397 395 912	363 747 819

Underskrifter

Stockholm den

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör



Document history

COMPLETED BY ALL:

31.08.2022 11:41

SENT BY OWNER:

Ann-Louise McCaffrey · 31.08.2022 11:32

DOCUMENT ID:

B1_3cs31j

ENVELOPE ID:

HJP29s3ki-B1_3cs31j

DOCUMENT NAME:

Finansco Halvårsredogörelse 2022-06-30.pdf

14 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Linda Helena Unander-Scharin Helena.Us@isec.com	Signed Authenticated	31.08.2022 11:41 31.08.2022 11:40	eID Low	Swedish BankID (DOB: 17/11/1977) IP: 194.62.153.17

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed