



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Finansco Dynamisk Allokering A, org.nr 515602-9836

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Finansco Dynamisk Allokering A för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Finansco Dynamisk Allokering A finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.



- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den ²⁵ april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Nilsson', is written over the printed name.

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Finansco Dynamisk Allokering A

515602-9836

Perioden

2018-10-03 - 2018-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-10-03 - 2018-12-31 avseende Finansco Dynamisk Allokering A, 515602-9836. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondbolaget ISEC Services AB tillhandahåller huvudsakligen tjänsterelaterade erbjudanden såsom fondadministration, en IT hosting-tjänst för Secura-systemet, riskhantering, samt ett så kallat fondhotell.

Förvaltningen av Finansco Dynamisk Allokering A utförs av Finansco AS i enlighet med uppdragsavtal med ISEC Services AB

Allmänt om verksamheten

Allmänt om verksamheten

Finansco Dynamisk Allokering A (FDAA) är en matarfond till mottagarfonden Finansco Dynamisk Allokering (FDA). FDA är en global allokeringssfond på fond-i-fondbasis. FDA allokera taktiskt mellan aktie- och räntemarknader, mellan regioner och länder och mellan sektorer. FDA investerar normalt i UCITS fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF'er. Finansco Dynamisk Allokering A och FDA handlas i NOK.

Flöde och avkastning

Finansco Dynamisk Allokering A, mottog sin första teckning 3 oktober 2018. Per 31 december 2018 var förvaltat kapital 190,1 miljoner SEK. Som en nyetablerad fond har det i störst utsträckning varit inflöden i FDAA och inte inlösningar. Nettot av inflöden i fonden under perioden var SEK 202,1 miljoner.

Sedan fondens uppstart och fram till 31 december 2018 uppnådde fonden en avkastning på -3,76 procent i NOK (-10,38 procent i SEK). Fondens referensindex, ST1X Index + 3% per år, uppnådde under samma period en avkastning på 0,89 procent (i NOK) och -6,0 procent i SEK.

Mottagarfondens investeringar i räntefonder med absolut avkastningsstrategi samt räntefonder med investeringar i tillväxtmarknader, både aktier och räntor, har gett positivt resultat. Aktiefonder med investeringar i energisektorn och i Norge har gett negativt resultat. En något lägre allokering mot aktier än neutral allokering har också gett relativt positivt resultat.

Portfölj och marknadskommentarer

Marknadsutvecklingen sedan uppstart och fram till årsskiftet har varit negativ. Globala aktier sjönk cirka 13,8 procent i SEK och med cirka 7,6 procent i NOK under perioden 4 oktober 2018 till 31 december 2018.

I slutet av 2018 var FDAs valutaexponeringen 42 procent mot NOK, 28 procent mot USD, 15 procent mot Euro, 9 procent mot GBP och 5 procent mot Yen.

Personella och organisatoriska förändringar

Förvaltningen av Finansco Dynamisk Allokering utförs av Finansco Forvaltning AS. Den 11 november 2018 fusionerades Finansco Forvaltning AS med Finansco Rådgivning AS, med Finansco Forvaltning AS som förvärvande bolag. I samband med fusionen ändrade Finansco Forvaltning AS namnet till Finansco AS. Utöver detta har ingen betydande personell eller organisatorisk ändring skett.

Förvaltningsmässiga förändringar

Det har inte skett några förändringar i placeringsinriktningen eller jämförelseindex under rapporteringsperioden.

Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av aktie- ränte- och valutamarknadens utveckling (marknadsrisk). I fonden minskas denna risk genom att fonden äger aktie- och räntefonder i flera olika geografiska områden, olika valutor och med olika inriktningar, vilket ger diversifiering. Likviditetsrisken i fonden är begränsad vid nuvarande storlek och sammansättning. Majoriteten av fondens placeringar är placerat i UCITS fonder och ETF:er med daglig NAV beräkning och likviditet.

Valuta

FDAA får inte valutasäkra fonden.

Derivatinstrument

FDAA får inte använda derivatinstrument.

Hållbarhet

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	2018	2017
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	46	44
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	19 300 918	17 196 849
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	0	384 945
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	4 606 208	3 881 307
2) anställda i ledande strategiska befattningar	0	0
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	1 978 107	1 654 635
4) risktagare	0	0
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	0	0
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 584 315	5 535 942

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått (f.g. år uppgick utdelningen till högst 11 466 kr).

Ekonomisk översikt

I SEK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-12-31	190 157 314	98,63	1 927 941,79	-	-10,38 1)	-6,00 1)

Jämförelseindex: ST1X + 3% (SEK)

I NOK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-12-31	-	96,24	1 927 941,79	-	-3,76 1)	0,89 1)

Jämförelseindex: ST1X + 3% (NOK)

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

Nyckeltal

2018-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk 24 mån % 3)	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	**
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	**
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	**

**Ej aktuellt, fonden startade 2018-10-03

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-10-03- 2018-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-12 065 033
Ränteintäkter		2 839
Valutakursvinster och-förluster netto		409 957
Summa intäkter och värdeförändring		-11 652 237
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-301 074
Övriga kostnader		-
Summa kostnader		-301 074
Årets resultat		-11 953 311

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		187 112 697
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	187 112 697
Bankmedel och övriga likvida medel		3 292 027
Summa tillgångar		190 404 724
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		208 337
Övriga skulder		39 073
Summa skulder		247 410
Fondförmögenhet	1,2	190 157 314
Poster inom linjen		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2018-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 7			
FINANSCO DYNAMISK ALLOKERING, NOK	1 901 170,95	187 112 697	98,40
Mutual Fund		187 112 697	98,40
Summa Kategori 7		187 112 697	98,40
Summa Fondandelar		187 112 697	98,40
Summa värdepapper		187 112 697	98,40
Övriga tillgångar och skulder		3 044 617	1,60
Fondförmögenhet		190 157 314	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

	<i>2018-10-03-</i>
	<i>2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	204 433 458
Andelsinlösen	-2 322 833
Periodens resultat enligt resultaträkning	-11 953 311
Fondförmögenhet vid periodens slut	190 157 314

Underskrifter

Stockholm den 24/4 - 2019



Lars Melander
Styrelseordförande



Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör



Frida Korneliusson
Styrelseledamot

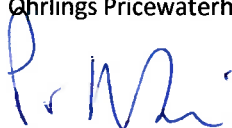


Bo Liljengren
Styrelseledamot



Therece Selin
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25/4 - 2019
öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor