

Halvårsredogörelse för

Finansco Dynamisk Allokering A

515602-9836

Perioden

2019-01-01 - 2019-06-30

ms

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30 avseende Finansco Dynamisk Allokering A, 515602-9836.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondens andelsvärde steg under första halvåret 2019 med 5,87 procent i NOK (12,43 procent i SEK). Fondens referensindex, ST1X Index+ 3% per år, uppnådde under samma period en avkastning på 1,92 procent (i NOK) och 8,20 procent i SEK. Förvaltad kapital uppgick per 190630 till 237,7 miljoner SEK, en ökning om 47,6 miljoner SEK sedan årsskiftet. I NOK är ökningen 43,6 miljoner.

Nettot av fondens in- och utflöde var under första halvåret 20,6 miljoner NOK (21,3 miljoner SEK). Fonden har vidare haft en värdeökning om 23 miljoner NOK. Bruttoinflödet var under perioden 57,0 miljoner NOK (60,6 miljoner SEK) och bruttoutflödet 36,3 miljoner NOK (39,3 miljoner SEK).

Portfölj och marknadskommentarer

Marknadsutvecklingen har varit positiv sedan årsskiftet, globala aktier steg ca 15 procent i NOK och ca 22 procent i SEK.

Mottagarfonden Finansco Dynamisk Allokering och dess investeringar i både norska- och internationella räntefonder har bidragit positivt. En undervikt på den amerikanska aktiemarknaden har i kombination med övervikt på både den norska aktiemarknaden och tillväxtmarknaden bidragit till svagare resultat.

Mottagarfonden var i slutet av juni 2019 viktad mot 56,5 procent i aktier och 43,5 procent i ränteplaceringar och likvider.

Personella och organisatoriska förändringar

Det har inte skett några betydande personella eller organisatoriska ändringar under rapporteringsperioden.

Förvaltningsmässiga förändringar

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

Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av aktiemarknadens utveckling (marknadsrisk) samt till följd av förändring i svenska kronans växelkurs (valutarisk). I mottagarfonden minskas denna risk genom att fonden äger ett flertal fonder som i sin tur äger aktier i flera bolag, fördelade på ett flertal olika valutor, vilket kallas diversifiering.

I slutet av första halvåret 2019 var mottagarfondens valutaexponering 32 procent mot NOK, 27 procent mot USD, 17 procent mot Euro, 10 procent mot GBP och 5 procent mot Yen.

Ekonomisk översikt

I SEK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	237 717 048	110,90	2 143 605,59	-	12,43	8,20
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, %
2019-06-30	-	101,89	2 143 605,59	-	5,87	1,92
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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		231 483 670	187 112 697
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	231 483 670	187 112 697
Bankmedel och övriga likvida medel		6 622 130	3 292 027
Summa tillgångar		238 105 800	190 404 724
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		272 335	208 337
Övriga skulder		116 417	39 073
Summa skulder		388 752	247 410
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	237 717 048	190 157 314
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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
FINANSCO DYNAMISK ALLOKERING, NOK	2 072 694,84	231 483 670	97,38
Mutual Fund		231 483 670	97,38
Summa Kategori 7		231 483 670	97,38
Summa Fondandelar		231 483 670	97,38
Summa värdepapper		231 483 670	97,38
Övriga tillgångar och skulder		6 233 378	2,62
Fondförmögenhet		237 717 048	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>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2018-10-03- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	190 157 314	-
Andelsutgivning	60 559 733	204 433 458
Andelsinlösen	-39 278 531	-2 322 833
Periodens resultat enligt resultaträkning	26 278 532	-11 953 311
Fondförmögenhet vid periodens slut	237 717 048	190 157 314

Underskrifter

Stockholm den 29/8-19

A large, stylized handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

A small, handwritten mark or signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.