

Halvårsredogörelse för

Finansco Dynamisk Allokering

515602-9810

Perioden

2019-01-01 - 2019-06-30

AM

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, 515602-9810.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondens andelsvärde steg under första halvåret 2019 med 6,86 procent i NOK (13,48 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 231,5 miljoner SEK, en ökning med SEK 44,4 miljoner SEK sedan årsskiftet. I NOK är ökningen 43,6 miljoner.

Nettot av fondens in- och utflöde var under första halvåret 16 miljoner NOK (16,3 miljoner i SEK). Fonden har vidare haft en värdeökning om 27,6 miljoner i NOK (28,2 miljoner SEK). Bruttoinflödet var under perioden 35 miljoner NOK (36,8 miljoner SEK) och bruttoutflödet 19 miljoner NOK (20,6 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.

Fondens 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.

Fonden var i slutet av juni 2019 viktad med 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 svenska kronans växelkurs (valutarisk). I fonden 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 (diversifiering).

I slutet av första halvåret 2019 var fondens valutaexponering 33 procent mot NOK, 32 procent mot USD, 18 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	231 483 751	111,68	2 072 694,84	-	13,48	8,20
2018-12-31	187 112 704	98,42	1 901 170,95	-	-10,37 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	-	102,61	2 072 694,84	-	6,86	1,92
2018-12-31	-	96,03	1 901 170,95	-	-3,97 1)	0,89 1)

Jämförelseindex: ST1X + 3% (NOK)

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Tillgångar			
Fondandelar		209 603 607	162 549 039
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	209 603 607	162 549 039
Bankmedel och övriga likvida medel		21 880 144	21 906 698
Övriga tillgångar		-	10 556 470
Summa tillgångar		231 483 751	195 012 207
Skulder			
Övriga skulder		-	7 899 503
Summa skulder		-	7 899 503
Fondförmögenhet	1,2	231 483 751	187 112 704
Poster inom linjen		Inga	Inga

Me

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 2			
AMUNDI MSCI EU VALUE, Luxemburg, EUR	12 369	28 244 428	12,20
ISHARES CORE EM IMI, Irland, GBP	91 746	24 072 194	10,40
XWRLD ENRG, Irland, USD	19 958	5 975 965	2,58
ETF		58 292 587	25,18
Summa Kategori 2		58 292 587	25,18
Kategori 7			
ALFRED BERG HOYRENTE-CII, Norge, NOK	102 109,57	10 960 671	4,74
DNB-OBLIG III, Norge, NOK	2 356,67	26 449 558	11,43
DPAM-BD EM SUS-F, Luxemburg, EUR	7 032,96	9 987 172	4,31
LM-WA-MO-XA\$, Irland, USD	10 686,04	13 440 779	5,81
PARETO LIKVIDITET, Norge, NOK	16 490,99	17 905 705	7,74
Mutual Fund Fixed Income		78 743 884	34,02
ALFRED BERG INDEKS CLSSIC, Norge, NOK	43 243,67	18 002 033	7,78
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - Amund, Luxemburg, USD	16 560,40	43 072 195	18,61
SSGA JAPAN IND EQ-I JPY, Luxemburg, JPY	11 789 393	11 492 908	4,96
Mutual Fund		72 567 136	31,35
Summa Kategori 7		151 311 020	65,37
Summa Fondandelar		209 603 607	90,55
Summa värdepapper		209 603 607	90,55
Övriga tillgångar och skulder		21 880 144	9,45
Fondförmögenhet		231 483 751	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>2018-10-04- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	187 112 704	-
Andelsutgivning	36 828 700	199 927 760
Andelsinlösen	-20 559 600	-1 057 600
Periodens resultat enligt resultaträkning	28 101 947	-11 757 456
Fondförmögenhet vid periodens slut	231 483 751	187 112 704

110

Underskrifter

Stockholm den 29/8-19

A handwritten signature in blue ink, consisting of a vertical line on the left, a large loop, and a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör