



Penser Dynamic Allocation

Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaldat allokeringfond. Fonden ger investerare delvis tillgång till Erik Penser Banks husvy på ett enkelt sätt. Fonden är aktivt förvaldat och investeringsbeslut drivs av kvantitativa modeller och makroekonomisk data. Fonden kan investera direkt eller indirekt i aktier, räntor och alternativa tillgångslag med målsättningen att ha en låg korrelation med aktie- och/eller räntemarknaden. Normalallokering mellan aktier, räntebärande och alternativa investeringar är 45%/35% och 20% men kan avvika något över tid.

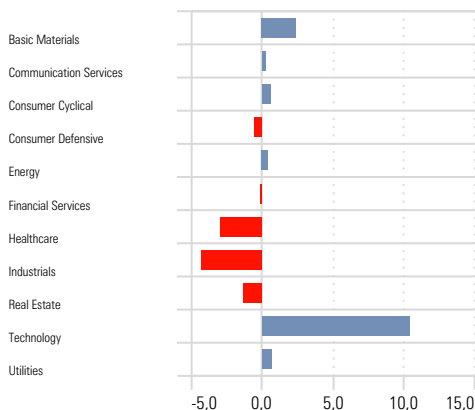
Fondfakta

Fondstorlek (SEK Mil)	206,43
Andel i 10 största innehav %	51,89
Antal innehav	30
G.snitt. börsvärde (\$M)	579 093
Artikel 8 eller Artikel 9	Article 8
Morningstar kategori	Fund SEK Moderate Allocation
Förvaltningsavgift	1,15%
Utgångsvaluta	Swedish Krona
ISIN	SE0012990596

Relativa vikter

Time Period: 2023-02-01 to 2023-04-30

Calculation Benchmark: EAA Fund SEK Moderate Allocation



Förvaltarbiografi

Jonas Bergroth har förvaltat fonden sedan 2022-07-01.

Tidigare erfarenheter:

- Director Research and Investment IPM
- Portföljförvaltare Research and Investment IPM

Marknadskommentar april 2023

April påbörjades med försiktiga uppgångar under första halvan av månaden för att sedan uppleva en tuffare andra halva. Till följd av detta stängde fonden ned 0,84% för månaden samt upp 4,57% för året.

Även april har präglats av den bankoro som vi sett under våren. Vi står däremot fast vid åsikten om att den relativa finansiella stressen var och är fortsatt låg och vi ser därmed ingen ökad recessionsrisk. Denna bankoro börjar däremot att mer och mer bytas ut mot oro kring det amerikanska skuldtaket som vid skrivande stund inte är löst. Vi tror att en lösning är stundande och att detta kommer gynna världens börser under kommande månaderna.

Under april var det våra positioner inom hållbara brittiska bolag samt japanska bolag som hade den mest positiva utvecklingen. Vår position med sämst utveckling under månaden var vår exponering mot cybersäkerhetsbolag mycket till följd av nedgångar generellt inom techbolag.

Avkastning efter avgift

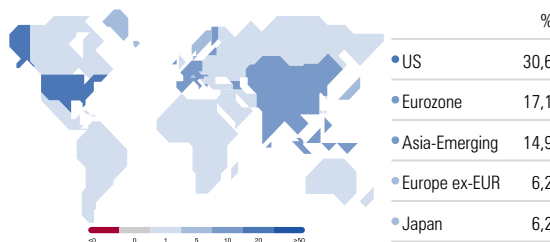


Avkastning årsvis

	2019	2020	2021	2022	YTD
Penser Dynamic Allocation	15,96	11,09	12,68	-19,96	4,57
EAA Fund SEK Moderate Allocation	14,84	6,91	13,76	-12,11	4,73

Regional intäktsexponering underliggande bolag

Portfolio Date: 2023-04-30



10 största innehav

Portfolio Date: 2023-04-30

Portföljvikt%	Portföljvikt%
XACT Norden	9,49
Invesco NASDAQ-100 ESG ETF USD Acc	5,29
BNPP E MSCI EMU SRI S Sr PAB 5% Cpd ETF	5,11
First Trust Nasdaq Cybscty ETF A USD Acc	5,06
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	4,62
Simplicity Likviditet A	4,53
Enter Cross Credit C	4,52
Pareto ESG Global Corporate Bd B	4,44
Nordea 1 - European Covered Op HBI SEK	4,42
VanEck Semiconductor ETF	4,41



Penser Dynamic Allocation

Riskmått

Bästa månad	5,84%
Beta	1,14
Standardavvikelse	9,46%
Tracking Error	3,78
Relativ Risk	1,23

Kvartalets största bidrag

Time Period: 2023-04-01 to 2023-04-30

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Financial Services	10,89	4,04	0,44
Healthcare	7,49	2,46	0,18
Consumer Defensive	4,14	4,10	0,17
Utilities	1,81	5,09	0,09
Communication Services	5,20	1,07	0,06

Kvartalets minsta bidrag

Time Period: 2023-04-01 to 2023-04-30

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Technology	23,17	-4,87	-1,87
Consumer Cyclical	4,68	-1,23	-0,10
Basic Materials	6,23	-0,70	-0,07
Unclassified	0,00	0,00	0,00
Industrials	7,34	0,12	0,01

Detta är Erik Penser Bank

Privatägt och fristående bank med fokus på att skapa värden för kunder. Vi erbjuder såväl diskretionära förvaltningstjänster som rådgivande förvaltningstjänster. Det övergripande målet med förvaltningen är att skapa en långsiktigt god och jämn avkastning med ett begränsat risktagande. Utifrån en gedigen erfarenhet och en initierad analys fungerar vi som en affärspartner till våra kunder, oavsett om de är förmögna privatpersoner, entreprenörer, företagsägare eller institutioner



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Informationsbroschyr och KID finns att ta del av på www.penser.se samt fcgfonder.se

Tillgångsallokering - Penser Dynamic Allocation

Portfolio Date: 2023-04-30

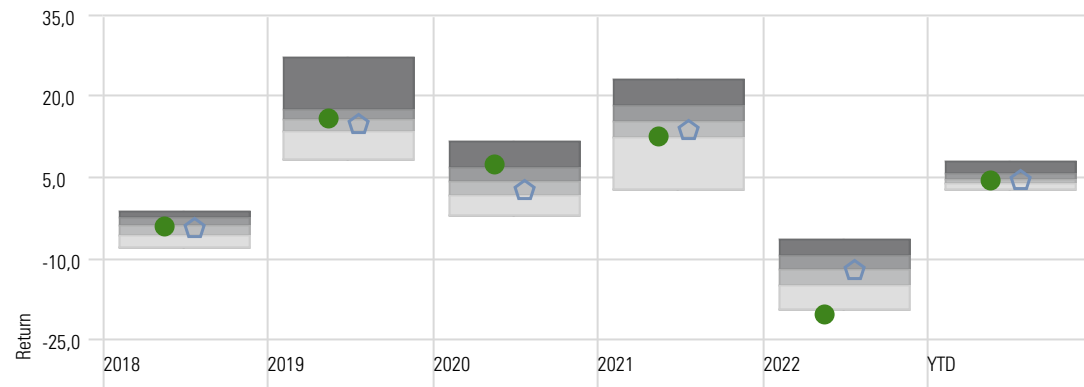


	%
Aktier	63,1
Obligationer	18,9
Kassa (eller kassaekvivalenter)	11,8
Övrigt	6,3
Total	100,0

Årlig utveckling relativt peers

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - SEK Moderate Allocation Calculation Benchmark: EAA Fund SEK Moderate Allocation

Top Quartile 2nd Quartile 3rd Quartile Bottom Quartile

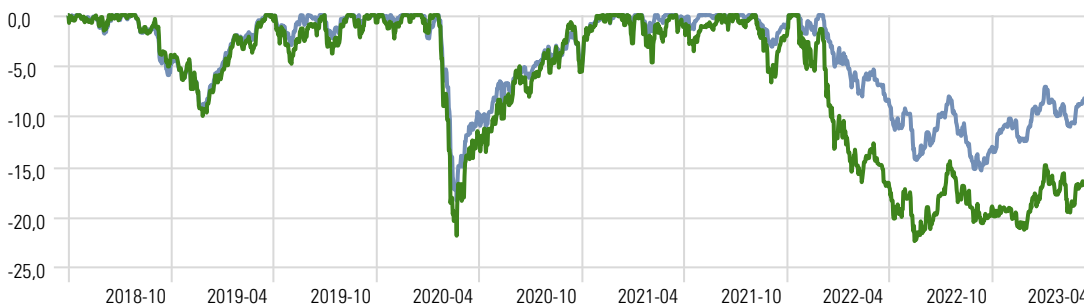


● Penser Dynamic Allocation

◑ EAA Fund SEK Moderate Allocation

Drawdown

Time Period: 2018-05-01 to 2023-04-30



— Penser Dynamic Allocation

— EAA Fund SEK Moderate Allocation