



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.

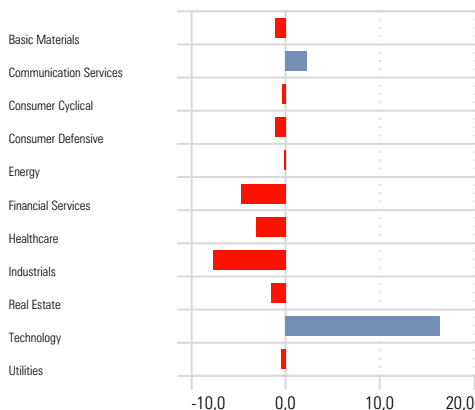
Operations - Penser Dynamic Allocation

Inception Date	2020-01-21
Fund Size	220 348 274,00
Annual Report Net Expense Ratio	
Management Fee	1,15
Max Front Load	0,00
Deferred Load	0,00
12b-1 Fee	
Redemption Fee	0,00

Relativa vikter

Time Period: 2023-06-01 to 2023-08-31

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

Månadskommentar augusti 2023

Avkastningen för fonden under juli månad uppgick till 3,38 procent, medan den för det innevarande helåret var 15,75 procent. Baserat på de datadrivna analyser och modeller vi använder, upprätthåller vi en fortsatt positiv syn på helåret och bibehåller en övertikt i aktier. Under augusti månad har vi observerat en ihållande framåtrörelse på de globala aktiemarknaderna.

Den amerikanska inflationen och kärninflationen uppgick till 3,2 respektive 4,7 procent på årsbasis vilket var något lägre än analytikerkonsensus, enligt Bloomberg. Även arbetslösheten i juli var något lägre än väntat och uppgick till 3,5 procent mot analytikerkonsensus på 3,6 procent, enligt Bloomberg. Vårt optimistiska perspektiv sträcker sig fortsatt mot USA, där vi identifierar betydande potential för avkastning. Därför bibehåller vi vår höga exponering mot den amerikanska marknaden, inklusive köpt amerikanska banker och hållbara amerikanska aktier/bolag. Däremot finns det en ökad tro på att Federal Reserve (FED) kommer att förbli försiktig under september, med tanke på den lägre inflationen och den något bättre arbetsmarknaden i USA. Detta har skapat en positiv stämning kring teknologiaktier och den amerikanska börsen generellt, då USA ligger något före resten av världen när det gäller räntecykeln. Även i Asien var utvecklingen fortsatt stabil i juli, men vi har tagit av positionerna i Japan och Kina till förmån för andra delar av Asien, såsom Vietnam. Vi fortsätter även premiera Indien och Sydkorea.

Avkastning efter avgift



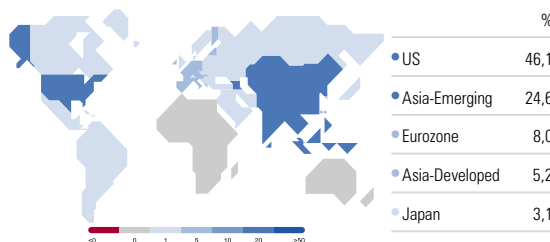
Penser Dynamic Allocation 18,4% EAA Fund SEK Moderate Allocation 16,6%

Avkastning årsvis

	2019	2020	2021	2022	YTD
Penser Dynamic Allocation	15,96	11,09	12,68	-19,96	15,75
EAA Fund SEK Moderate Allocation	14,84	6,91	13,76	-12,11	7,52

Regional intäktsexponering underliggande bolag

Portfolio Date: 2023-08-31



10 största innehav

Portfolio Date: 2023-08-31

Innehav	Portföljvikt%
Invesco NASDAQ-100 ESG ETF USD Acc	9,67
Invesco Technology S&P US Sel Sec ETF	8,36
First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF A USD Acc	6,02
Pareto Nordic Corporate Bond D	5,35
SPDR® S&P US Technology Select Sect ETF	4,80
Xtrackers AI & Big Data ETF 1C	4,79
Xtrackers MSCI USA Com Services ETF 1D	4,60
BlueBay Emerg Mkt Lcl Ccy Bd R SEK	4,50
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	4,37
Xtrackers FTSE Vietnam Swap ETF 1C	4,25



Penser Dynamic Allocation

Riskmått

Bästa månad	5,84%
Beta	1,14
Standardavvikelse	9,45%
Tracking Error	4,04
Relativ Risk	1,25

Kvartalets största bidrag

Time Period: 2023-07-01 to 2023-08-31

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Technology	54,91	3,16	1,77
Communication Services	10,99	6,33	0,67
Consumer Cyclical	6,61	3,78	0,24
Financial Services	6,37	0,59	0,10
Basic Materials	1,49	1,11	0,03

Kvartalets minsta bidrag

Time Period: 2023-07-01 to 2023-08-31

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Consumer Defensive	1,35	-1,39	-0,04
Utilities	0,20	-2,76	-0,01
Industrials	4,10	0,45	0,00
Energy	0,00	0,00	0,00
Unclassified	0,00	0,00	0,00

Detta är Erik Penser Bank

Privatägd 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

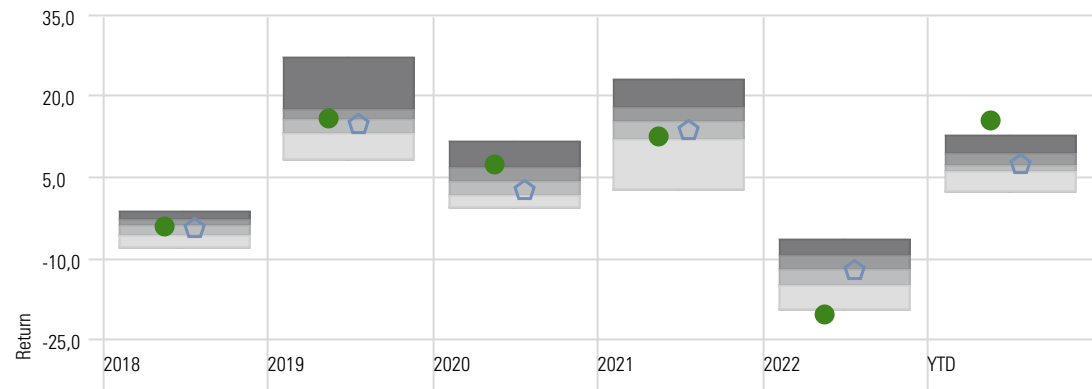
Avkastning månadsvis

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2023	5,84	-1,02	0,66	-0,84	4,67	3,30	0,98	1,38					15,75
2022	-9,81	-3,16	0,73	-3,84	-1,51	-4,51	4,72	0,13	-3,03	1,46	-0,29	-2,20	-19,96
2021	0,79	0,84	2,04	0,60	-0,30	0,91	4,12	1,19	-4,48	3,37	1,19	1,96	12,68
2020	0,75	-5,34	-8,47	5,71	1,34	2,88	0,59	3,68	1,75	-3,09	5,65	2,85	7,49
2019	4,23	2,73	-0,08	4,12	-4,33	2,58	2,15	-0,82	1,44	1,18	0,92	1,08	15,96
2018									-0,77	-2,85	-0,85	-4,76	-3,74

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: 2018-09-01 to 2023-08-31



— Penser Dynamic Allocation

— EAA Fund SEK Moderate Allocation