



Penser Dynamic Allocation

Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd allokeringsfond. Fonden ger investerare delvis tillgång till Erik Penser Banks husvy på ett enkelt sätt. Fonden är aktivt förvaltd och investeringsbeslut drivs av kvantitativa modeller och makro 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.

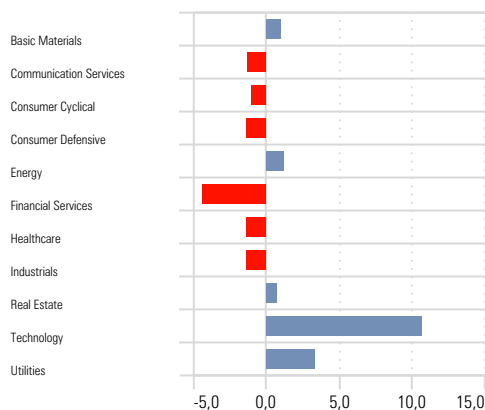
Fondfakta

Fondstorlek (SEK Mil)	233,20
% Andel i 10 Största Innehav	54,75
Antal Innehav	29
G.snitt. Börsvärde (\$M)	331 312
Artikel 8 or Artikel 9	Article 8
Morningstar Kategori	Fund SEK Moderate Allocation
Förvaltningsavgift	1,15%
Utgångsvaluta	Swedish Krona
ISIN	SE0012990596

Relativa Vikter

Time Period: 2022-08-01 to 2022-10-31

Calculation Benchmark: EAA Fund SEK Moderate Allocation

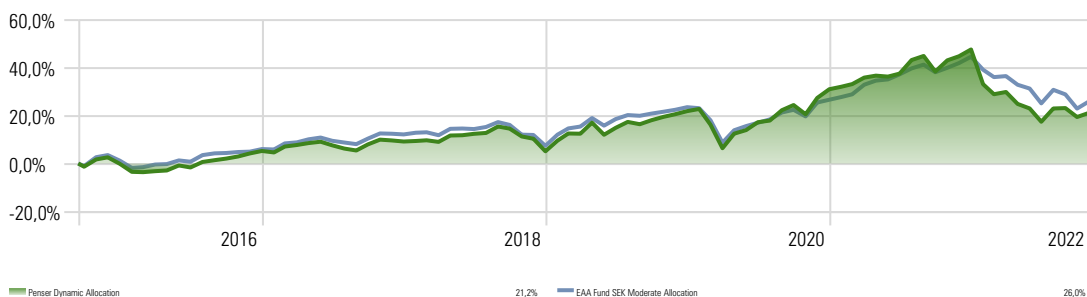


Marknadskommentar

BNP i Sverige ser vi har överraskat på uppsidan. Norge, Danmark och Sverige kommer sannolikt att fortsätta höja räntor mot slutet av året. Vi ser att Eurozonen löper risk för recession. Under måndagen den 31:a oktober publicerades även högre än väntat inflationsdata. Vi förväntar oss att se högre energipriser i core länder i närtid och fortsatta höjningar av ECB fram till 2023 för att möta inflationstrycket. Värt att nämna för tillväxtmarknader är utfallet för partikongressen i Kina inte det som vi väntat oss vilket resulterade i börsnedgång. Vi ser fortsatt expansiv likviditet i Kina, samt att BNP faktiskt inte kom in lika svagt som väntat men den politiska ambitionen verkar ligga på säkerhetspolitik istället för stimulatv politik. Vi ser positivt på Asien utanför Kina där vi ser tillväxt. Latinamerika såg starkare än väntad BNP data ur Mexiko den 31:a oktober. Slutligen USA där vi ser att det finns en god sannolikhet att FED "vänder" i sin trend och höjer 50 bps i december. Detta skulle vara konstruktivt för risktillgångar som aktier, krediter. Sett till arbetslöshetsdata förblir amerikansk arbetsmarknad tight och inprisad inflation i breakevens relativt låg vilket pekar på att FED kan åstadkomma en mjuk landning och undvika recession.

För oktober månad är fonden upp 1,46% (SEK). För året är fonden ner 17,92% (SEK)

Avkastning efter avgift

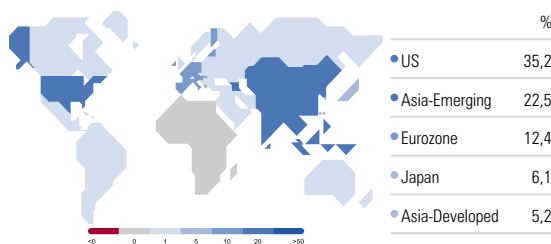


Avkastning årsvis

	YTD	2021	2020	2019
Penser Dynamic Allocation	-17,92	12,68	11,09	15,96
EAA Fund SEK Moderate Allocation	-12,85	13,76	6,91	14,84

Regional intäktsexponering underliggande bolag

Portfolio Date: 2022-10-31



10 största innehav

Portfolio Date: 2022-10-31

Innehav	Portföljvikt%
GS Alternative Trend I Acc SEK Hdg	7,41
iShares Global Clean Energy ETF USD Dist	6,81
Pareto ESG Global Corporate Bd B	6,16
First Trust Nasdaq Cybscty ETF A USD Acc	5,91
Global X Lithium & Battery TechETFUSDAcc	5,83
XACT Norden	5,21
Lyxor MSCI Water ESG Fltrd (DR) ETF Dist	4,60
Simplicity Likviditet A	4,31
X MSCI EM LATAM ESG SWAP 1C	4,25
Invesco NASDAQ Biotech ETF	4,25



Penser Dynamic Allocation

Riskmått

Bästa månad	5,71%
Beta	1,15
Standardavvikelse	9,49%
Tracking Error	3,64
Relativ Risk	1,24

Kvartalets största bidrag

Time Period: 2022-10-01 to 2022-10-31

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Apple Inc	1,89	10,48	0,20
Enphase Energy Inc	1,70	10,17	0,17
Novo Nordisk A/S Class B	2,11	7,94	0,17
Samsung SDI Co Ltd	0,47	35,00	0,16
NVIDIA Corp	1,27	10,72	0,14

Kvartalets minsta bidrag

Time Period: 2022-10-01 to 2022-10-31

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Plug Power Inc	0,37	-24,26	-0,19
Tesla Inc	0,42	-14,58	-0,13
Meituan Class B	0,18	-24,96	-0,09
Baidu Inc	0,11	-34,46	-0,08
Sunrun Inc	0,20	-18,76	-0,08

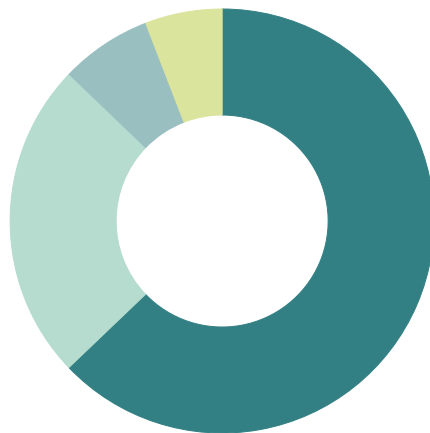
Detta är Erik Penser Bank

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

Tillgångsallokering - Penser Dynamic Allocation

Portfolio Date: 2022-10-31

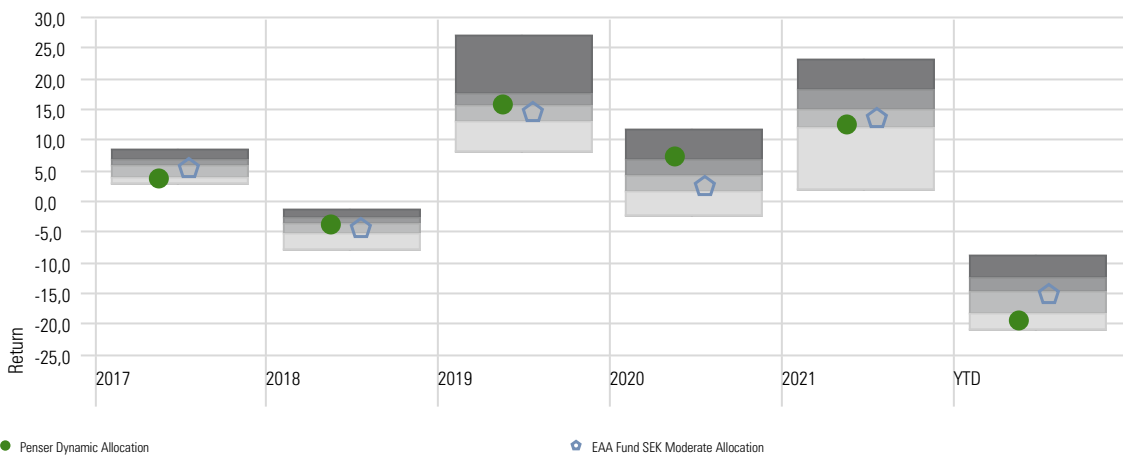


	%
Stock	62,9
Bond	24,3
Cash (or cash equivalents)	7,0
Other	5,9
Total	100,0

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



Drawdown

Time Period: 2017-01-01 to 2022-10-31

