



Penser Dynamic Allocation

Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaldat allokeringssfond. 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.

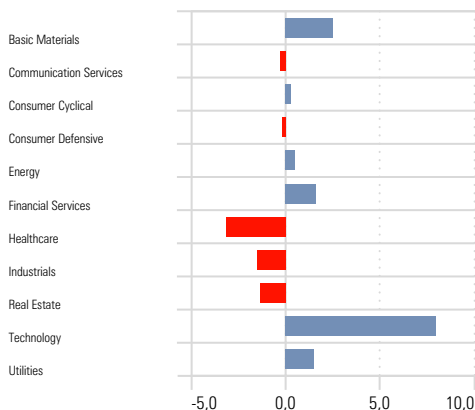
Fondfakta

Fondstorlek (SEK Mil)	198,09
Andel i 10 största innehav %	45,84
Antal innehav	34
G.snitt. börsvärde (\$M)	386 981
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: 2022-12-01 to 2023-02-28

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 Februari 2023

Efter en stark inledning av börsen 2023 har vi under februari sett en viss tillbakagång. Trots detta lyckas vi stå emot bra och är ner 1% under februari och upp 4,76% under 2023.

EU kommissionens tillväxtprognos för EU zonen visade att förväntad tillväxt ligger högre än man tidigare trott, detta mångt och mycket tack vare det lägre energi/elpriserna. Vi har legat kvar med vår överexponering mot eurozonen, i synnerlighet europeiska banker vilket är en strategi som levererade en uppgång på 2,41% under februari. I slutet av februari tog vi hem vinst och minskade vår exponering, detta då sektorn har gått från en undervärdering när vi investerade, till en värdering över historiskt snitt när vi minskade.

Den väldigt avgörande variabeln i termer av vinstrevideringar har bottnat vilket var en utsago vi gjorde inför 2023 som lyckligtvis burit frukt under inledningen av året. Detta gör att vi kommer fortsätta ligga överviktade mot aktier till dess att vi ser att ränteuppgången fortsätter och påverkar hur marknaden och ekonomin utvecklas till det sämre.

Avkastning efter avgift



Penser Dynamic Allocation

12,8%

EAA Fund SEK Moderate Allocation

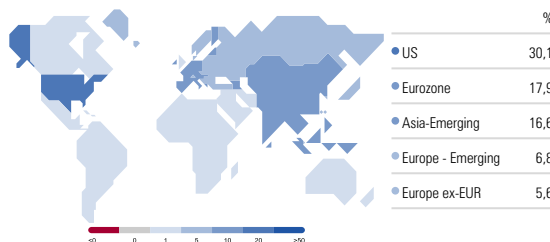
15,6%

Avkastning årsvis

	2019	2020	2021	2022	YTD
Penser Dynamic Allocation	15,96	11,09	12,68	-19,96	4,76
EAA Fund SEK Moderate Allocation	14,84	6,91	13,76	-12,11	2,98

Regional intäktsexponering underliggande bolag

Portfolio Date: 2023-02-28



10 största innehav

Portfolio Date: 2023-02-28

Portföljvikt%	Portföljvikt%
XACT Norden	5,79
First Trust Nasdaq Cybscty ETF A USD Acc	5,40
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	4,60
Simplicity Likviditet A	4,49
Enter Cross Credit C	4,48
Öhrman FRN C	4,41
Pareto ESG Global Corporate Bd B	4,39
VanEck Semiconductor ETF	4,36
BNPP E MSCI EMU SRI S Sr PAB 5% Cpd ETF	4,07
Deka MSCI Germany Clim Chg ESG ETF	3,85



Penser Dynamic Allocation

Riskmått

Bästa månad	5,84%
Beta	1,14
Standardavvikelse	9,55%
Tracking Error	3,78
Relativ Risk	1,23

Kvartalets största bidrag

Time Period: 2023-01-01 to 2023-02-28

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Technology	27,61	11,03	3,17
Financial Services	19,03	14,10	2,57
Industrials	18,34	7,98	1,46
Basic Materials	8,08	8,76	0,83
Consumer Cyclical	6,30	12,02	0,75

Kvartalets minsta bidrag

Time Period: 2023-01-01 to 2023-02-28

	Vikt%	Avkastning	Bidrag
Utilities	2,17	-1,03	-0,05
Energy	0,69	-1,13	-0,03
Healthcare	3,84	-0,10	-0,03
Unclassified	0,00	0,00	0,00
Consumer Defensive	2,67	0,52	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: 2023-02-28

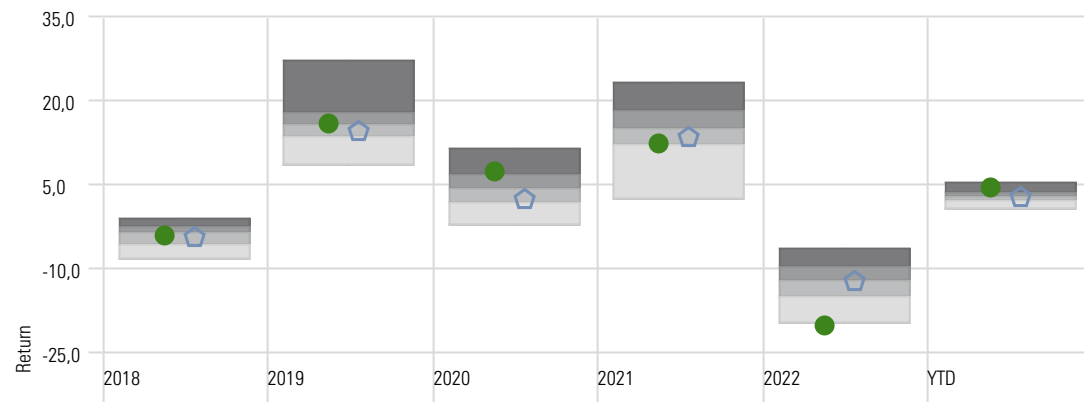


	%
Aktier	62,6
Obligationer	20,8
Kassa (eller kassaekvivalenter)	10,2
Övrigt	6,4
Total	100,0

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: 2018-03-01 to 2023-02-28



— Penser Dynamic Allocation

— EAA Fund SEK Moderate Allocation