

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

Förvaltarbolaget

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, samt kontor i Borås, Jönköping, Värnamo, Halmstad och Malmö samt filial i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning, Corporate Finance och tjänstepensionsområdet.

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder. Consensus aktie är listad på Spotlight under tickerkod CAM B. Personalen hos Consensus har mångårig erfarenhet inom samtliga de områden bolaget verkar.

Kapitalförvaltning

Placerare som vänder sig till Consensus söker ett företag med hög kompetens och servicegrad, ett personligt bemötande samt ett stort mått av engagemang i en kunds förvaltade portfölj. Consensus arbetar kontinuerligt med att aktivt sätta samman attraktiva placeringslösningar anpassade efter rådande marknadsförutsättningar. Merparten av placeringsinriktningarna skräddarsys för att vara anpassade till kundens specifika behov.

Kunderna utgörs av företag, stiftelser, institutioner och förmögna privatkunder. Consensus tillhandahåller både diskretionär förvaltning och rådgivande förvaltning. Företaget handlar alla typer av finansiella instrument och får dessutom kontinuerligt möjlighet att ta del av nya finansiella transaktioner, t ex fastigheter och private equity, då man samarbetar med och får förslag från både utländska och svenska banker.

Consensus Stiftelsetjänst tar hand om hela stiftelsens engagemang och behov i allt från kapitalförvaltning, styrelsehantering och bokföring till arkivering. Stiftelsetjänst hanterar idag ett flertal välrenommerade stiftelser.

Consensus använder primärt Nordnet som depåförande bank vilket innebär att alla typer av konton och försäkringslösningar är möjliga. Consensus kompletterar sin verksamhet med att framgångsrikt förvalta specialfonderna Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select, Consensus Global Select och Consensus Lighthouse Asset.

Försäkring

Consensus distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar. Målgrupp är privatpersoner med större pensionsavsättningar, privata företag, dess personal och ägare. Bolaget har samarbetsavtal med merparten av de svenska livförsäkringsbolagen. Företaget erbjuder även diskretionär förvaltning av tjänstepensioner.

Corporate Finance

Consensus har erfarenhet av att arbeta med köp och försäljningar av alla storlekar och typer av bolag. Grunden i verksamheten handlar om att identifiera och tydliggöra bolagsvärden och drivkrafter. Detta gäller även de företag som vill omstruktureras, säljas eller på annat sätt förändra ägarbildningen genom exempelvis en börslistning.

Kontaktuppgifter

Namn: Richard Andborn

Fond: Consensus Lighthouse Asset, Consensus Sverige Select, Consensus Global Select

E-post: Richard.andborn@consensusam.se

Telefon: 072-06 61 488

Namn: Kristian Witte

Fond: Consensus Lighthouse Asset

E-post: Kristian-witte@consensusam.se

Telefon: 072- 401 02 27

Namn: Anders Wright

Fond: Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select

E-post: Anders.wright@consensusam.se

Telefon: 072-06 34 247

Consensus Global Select

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0172

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, avseende fonden:

Consensus Global Select (org. nr: 515603-0172)

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonderna förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget") som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Consensus Asset Management AB (publ), organisationsnummer 556474-6518, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Placeringsinriktning

Consensus Global Select är en aktiefond som placerar i internationella bolag utan begränsningar kring företagens storlek eller börsvärde. Fonden investerar i en mix av stora bolag (large cap) samt i små- och medelstora bolag (small- och midcap). På så vis skapas ett brett investeringsunivers, som ger bästa möjliga förutsättningar att generera god avkastning.

Förvaltarna har mandat att vikta om mellan de olika segmenten beroende på värdering och trender. Fonden startade i oktober 2018 och har bestått av innehav som är utvalda utifrån att bolagen visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering, vilket även är strategin framåt.

Året som gått

Fonden (andelsklass A) steg under 2021 med +16,53%. Fonden har haft en begränsad exponering mot teknologi och högt värderade tillväxtbolag samt industriföretag. Fokus har under hösten legat på finans och tillväxtsektorer såsom Healthcare, Biotech, underhållning och icke-cykliska konsumentbolag. De internationella börserna präglades under året av fortsatt sektorrotation från tillväxtbolag till värdebolag. Fortsatt global Covid-smittspridning och oro kring kinesiska styrets agerande avseende techbolag och utbildningsföretag har präglat första halvåret 2021. Under tidiga hösten började dessa osäkerhetsmoment att få fäste på börserna. Fonden hade under slutet av året utflöden som gjorde att portföljen blev något mer koncentrerad. Under november/december valde förvaltaren att öka exponeringen i finans samt cybersäkerhet.

Framtiden

Innevarande år kommer att vara mer volatilt än föregående. Ett stigande ränteläge och avtagande tillväxt förväntas skapa rotation mellan sektorer samt stora rörelser i marknaderna.

Fonden har för avsikt att under året vara aktiv för att skapa avkastning i en mer volatil miljö. Vi kommer fortsätta investera både i värdebolag och tillväxtbolag som visar lönsam tillväxt till en attraktiv värdering.

Väsentliga risker

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bland annat marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Marknadsrisk - Sparande i en aktiefond är förknippat med marknadsrisk, det vill säga risken att investeringens värde kan variera på grund av en förändrad marknadsutveckling. Fonden strävar efter att vara fullinvesterad i aktier och fondandelens värde kan därför variera kraftigt på kort sikt. Marknadsrisk bedöms vara den största risken som fonden utsätts för.

Valutarisk – Då en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta uppstår valutarisk. Detta innebär att fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt.

Koncentrationsrisk - Fonderna väljer fritt vilka branscher och sektorer den investerar i. Ett resultat av detta är att fonden tidvis överexponeras mot enskilda branscher och regioner.

Strategisk risk - Fonden har som mål att ge en långsiktig, positiv värdemässig ökning och placerar aktivt. Ansvariga förvaltare selekterar ett mindre antal bolag att investera i och strävar inte efter att efterlikna något jämförelseindex. Fonden kommer därför tidvis att avvika från detsamma, både positivt och negativt.

Likviditetsrisk - Då ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Sådan risk är mest påtaglig i värdepapper med låg omsättning. Aktier som handlas på en reglerad marknad har oftast en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer. Likviditeten i onoterade värdepapper är sämre, fonden strävar efter att ha en låg andel onoterade innehav, dock högst 10%.

Hållbarhetsredovisning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag globalt. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)

Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fonden har inga placeringsbegränsningar relaterade till hållbarhetsaspekter i förvaltningen. I vår egen analys samt den information vi hämtar in från tredjepartsanalys kan vi inte garantera att den hållbarhetsinformation som erhålls alltid är fullständig och riktig varför vi inte sett det möjligt med en högre kravställning. Investeringar förekommer i bolag med viss verksamhet inom gambling.

Fonden beaktar och premierar dock etiska principer vid beslut om placeringar då Consensus har hållbarhet som ett av fondens investeringskriterium. I investeringsprocessen används en egenutvecklad hållbarhetsanalys. Den första nivån i hållbarhetsanalysen innefattar att fonden väljer bort bolag som är involverade i följande produkter och tjänster:

1. Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen
2. Produktion och utvinning av uran samt fossila bränslen (olja, gas, kol)
3. Produktion av alkohol eller tobak
4. Pornografi

På den andra nivån i hållbarhetsanalysen tillämpas screening av bolag utifrån FN:s 17 globala delmål (SDG), där bolagen rankas utifrån en poängskala 0-5 på varje enskilt delmål.

Som en sista nivå har fonden en ESG-kommitté som består av fondförvaltarna, centralt funktionsansvarig (compliance), företagets hållbarhetsansvariga samt VD hos Consensus. Kommittén fungerar som diskussionsforum vid tillfällen då osäkerhet avseende nivå ett eller två uppstår. Kommittén kan även på eget initiativ besluta att exkludera bolag som godkänts på nivå ett eller två.

Utöver den interna hållbarhetsanalysen tillämpas även negativ screening av portföljbolagen med hjälp av ISS (Institutional Shareholder Services) och från dem en normbaserade screening. Detta för att säkerställa att inget missats i den egna analysen samt för att fånga upp om något bolag skulle uppdagas bryta mot ett hållbarhetskrav eller internationella normer efter att investering har gjorts.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in
- Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i någon av de produkter eller tjänster som tas med i listan ovan, med undantag för kommersiell spelverksamhet vilket man investerar i samt genetiskt modifierade organismer (GMO). Kontroll av femprocentsgränsen för övriga produkter och tjänster ingår i screeningen som ISS tillhandahåller, men med viss osäkerhet kring screening av mindre och onoterade bolag, där detta inte garanteras.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör.

Fonden tillämpar ISS normbaserade screening för att exkludera företag som inte efterlever internationella normer.

Bolaget påverkar

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Consensus har under året tillämpat den hållbarhetsanalys i tre steg som beskrivs ovan under hållbarhetsinformationen. Fonden använder metoden ”väljer bort” för att beakta de hållbarhetsrisker som fonden är exponerad mot.

På grund av begränsningar vad gäller mätning av hållbarhetsegenskaper kan vi inte påvisa direkta effekter av de positiva och negativa urval vi gjort vid investeringar. Speciellt gäller detta mindre samt onoterade bolag där relevant information för övervakning inte alltid är tillgänglig.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Fonden integrerar hållbarhetsrisker utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål, alternativt bedömer att hållbarhetsrisker inte är relevanta (varken artikel 8 eller 9).

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker:

Fonden har valt in

Fonden har inte som mål att aktivt välja bolag i syfte att främja hållbarhet. Fonden har dock gjort ett positivt urval i de fall ett val står mellan två eller flera investeringsobjekt och valt den som är mest hållbar, dvs best in class, alternativt premierat ett bolags hållbarhetsfokus vid utvärdering av olika investeringskriterier. På så sätt försöker fonden bidra i största möjliga utsträckning till t ex sociala faktorer såsom god hälsa och välbefinnande, ett hållbart samhälle samt innovation genom de bästa investeringarna inom t ex hälsovårdssektorn och forskningsbolag inom läkemedelsbranschen.

Fonden använder en egen screening-modell där den går igenom de bolag som fonden har i sitt investeringsunivers. Fonden går igenom respektive bolags årsredovisning, hemsida och skannar av nyhetsflödet kring bolaget. Detta tillsammans med bolagsanalyser från de analysbolag vi köper in analys från ger oss en bra bild över vad bolaget verkar för och lever upp till. Varje bolag har givits en ranking utifrån påverkansgrad på de 17 respektive delmålen inom FN:s Sustainable Development Goals/SDG. Rankingens består

av en siffra 0-5 utifrån hur mycket företaget uppfyller de specifika målen, där 0 är negativ påverkan, 1 är ingen påverkan och 2-5 är mindre eller mer påverkan. Detta ger sedan ett snitt för uppfyllandegrad som vi använder oss av i vårt val av investering.

Fonden har valt bort

Som grundprincip har fonden valt att inte investera i oetiska bolag med verksamheter inom vapenindustrin och tillverkning av klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, produktion och utvinning av uran samt fossila bränslen (olja, gas, kol), produktion av alkohol eller tobak, eller pornografi. Bolag med verksamheter inom dessa områden blir således inte en del av vårt investeringsunivers. Att vi undviker dessa investeringsområden säkerställs med en screening från ISS (Institutional Shareholder Services)

Fonden har aktivt valt att inte investera i bolag inom ovan verksamheter för att på så vis undvika negativ påverkan på exempelvis sociala faktorer och samhället.

På grund av begränsningar vad gäller mätning av hållbarhetsegenskaper kan vi inte påvisa direkta effekter av de negativa urval vi gjort vid investeringar.

Då fonden inte har placeringsbegränsningar relaterade till hållbarhetsaspekter utan bara beaktar och premierar etiska principer vid beslut om placeringar kan vi ändå falla tillbaka på ISS screening där vi får en bedömning på att vi inte har investeringar som vi önskar undvika.

Fondbolaget har påverkat

Några aktiviteter kopplade till påverkansarbete har inte genomförts.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Inga ändringar av för fonden gällande hållbarhetspolicy har skett under året.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 51,6 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 86,8 mkr, andelsinlösen till -208,4 mkr och årets resultat till 14,7 mkr.

Användning av derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument.

Avgifter

Fonden har fyra (aktiva) andelsklasser, A, B, C och D. Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 1,35%, 0,95%, 1,35% och 0,95% för respektive andelsklass. Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till förvaltaren om högst 20 procent av den positiva avkastningen i vardera andelsklass.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20210101-20211231 utbetalat 19 188 499 kronor till företagets styrelseledamöter, 32 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 150 841 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning
Särskilt Reglerad Personal, 12 st.	9 455 138	0
Verkställande ledning	6 282 559	0
Anställda i strategiska befattningar*	0	0
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 214 267	0
Rishtagare	1 958 312	0

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2021 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	51 576	159 885	117 960	49 524
- Andelsklass A	45 779	89 167	58 734	6 264
- Andelsklass B	5 763	-	5 429	-
- Andelsklass C	12	34 702	25 823	16 452
- Andelsklass D	23	36 017	27 974	26 809
Antal utelöpande fondandelar	378 830	1 390 786	1 062 716	558 053
- Andelsklass A	335 416	761 281	523 610	70 612
- Andelsklass B	43 149	-	48 275	-
- Andelsklass C	91	310 073	236 108	185 467
- Andelsklass D	175	319 433	254 724	301 974
Andelsvärde, kr				
- Andelsklass A	136,48	117,13	112,17	88,71
- Andelsklass B	133,57	-	112,47	-
- Andelsklass C	127,80	111,91	109,37	88,71
- Andelsklass D	129,28	112,75	109,82	88,78
Fondens totalavkastning, %				
- Andelsklass A	16,52	4,42	26,45	-9,30
- Andelsklass B	-	-	25,73	-
- Andelsklass C	14,20	2,33	23,29	-9,30
- Andelsklass D	14,65	2,67	23,70	-9,24

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %				
- Andelsklass A	11,49	9,90	13,13	-
- Andelsklass B	-	10,87	10,13	-
- Andelsklass C	12,20	11,79	9,88	-
- Andelsklass D	12,20	11,78	9,89	-
Totalrisk jmf, %	15,80	17,40	14,67	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%				
- Andelsklass A	10,47	15,44	8,57	-
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	8,26	12,81	7,00	-
- Andelsklass D	8,66	13,19	7,23	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%				
- Andelsklass A	-	-	-	-
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	-	-	-	-
- Andelsklass D	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ² , %				
- Andelsklass A	15,80	7,19	3,63	-9,30
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	13,27	5,44	2,17	-9,30
- Andelsklass D	13,68	5,71	2,32	-9,24
Aktiv risk, %	10,98	10,98	6,31	

Kostnader

Förvaltningsavgift, %

- Andelsklass A	1,35	1,35	1,35	1,35
- Andelsklass B	0,95	0,95	0,95	-
- Andelsklass C	1,35	1,35	1,35	1,35
- Andelsklass D	0,95	0,95	0,95	0,95
Performance-avgift ³ , %				
- Andelsklass A	0,00	0,08	0,01	0,00
- Andelsklass B	0,00	0,18	0,08	0,00
- Andelsklass C	0,00	0,08	0,01	0,00
- Andelsklass D	0,00	0,15	0,08	0,00
Transaktionskostnader, tkr	533,4	393,3	276,4	62,4
- varav analyskostnader, tkr	13,5	13,5	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,16	0,16	0,13	0,8

Årlig avgift, %

- Andelsklass A	1,36	1,36	1,35	1,35
- Andelsklass B	0,96	0,96	0,95	-
- Andelsklass C	1,36	1,36	1,35	1,35
- Andelsklass D	0,96	0,96	0,95	0,95

Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)

- Andelsklass A	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass B	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass C	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass D	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Uttagsavgift (tillfaller fonden)

- Andelsklass A	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass B	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass C	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass D	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Förvaltningskostnad 1 år, kr

-Engångsinsättning 10 000 kr

- Andelsklass A	147,06	147,62	154,91	97,51
- Andelsklass B	102,12	115,69	-	-
- Andelsklass C	145,49	146,15	154,91	78,01
- Andelsklass D	102,41	111,87	118,46	97,51

-Löpande sparande 100 kr/mån

- Andelsklass A	9,79	9,53	9,94	6,17
- Andelsklass B	-	7,48	-	-
- Andelsklass C	9,74	9,48	7,35	4,94
- Andelsklass D	6,86	7,29	6,48	4,9

Jämförelseindex

MSCI World All CAP	33,10%	-0,01%	31,62%	-3,59%
--------------------	--------	--------	--------	--------

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	0,68	0,7	0,9	0,16
--	------	-----	-----	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade den 30 Oktober 2018

3) Faktisk performance fee

4) Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World All Cap. Indexet är ett globalt aktieindex. Indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning index. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag globalt. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet används som tröskelvärde för den resultatbaserade avgiften och i jämförande syfte; för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		15 354 108	5 744 334
Utdelningar	1	1 660 446	2 397 974
Övriga intäkter		233	173
Summa intäkter och värdeförändring		17 014 787	8 142 481
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-1 710 528	-2 063 898
Räntekostnader		-31 697	-6 208
Övriga kostnader	2	-533 353	-417 007
Summa kostnader		-2 275 578	-2 487 113
Skatt		0	0
Årets resultat		14 739 210	5 655 367

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		51 811 389	167 856 357
Summa placeringar med positivt MV		51 811 389	167 856 357
Bankmedel och övriga likvida medel		8 601 556	6 495 578
Övriga tillgångar	3	27 835	136 105
Summa tillgångar		60 440 781	174 488 039
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-59 636	-175 725
Övriga skulder	5	-8 804 792	-14 426 941
Summa skulder		-8 864 428	-14 602 665
Fondförmögenhet		51 576 352	159 885 374
Poster inom linjen			
		2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	159 885 375	117 960 276
Andelsutgivning	<u>86 824 704</u>	<u>84 196 426</u>
- Andelsklass A	11 070 750	58 271 426
- Andelsklass B	38 456 996	8 125 000
- Andelsklass C	0	8 500 000
- Andelsklass D	37 296 959	9 300 000
Andelsinlösen	<u>-208 443 573</u>	<u>-46 649 485</u>
- Andelsklass A	-62 794 035	-30 505 546
- Andelsklass B	-34 538 211	-14 113 484
- Andelsklass C	-34 884 428	-85 943
- Andelsklass D	-76 226 899	-1 944 511
Utdelning från fonden	-1 429 362	-1 277 210
Resultat enligt resultaträkning	14 739 210	5 655 368
Fondförmögenheten vid årets slut	51 576 352	159 885 375

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	2 075 997	3 457 898
Skatt på utdelningar	-416 647	-1 059 924
Restitution	1 096	0
Summa utdelningar	1 660 446	2 397 974

Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-519 853	-387 851
Commission Sharing Agreement	-13 500	-13 500
Övriga kostnader	0	-15 656
Summa övriga kostnader	-533 353	-417 007

Not 3. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	27 835	136 105
Summa övriga tillgångar	27 835	136 105

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-59 636	-175 725
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-59 636	-175 725

Not 5. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-8 804 792	-14 426 941
Summa övriga skulder	-8 804 792	-14 426 941

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Bandai Namco Holdings Inc	1 600	707,05	JPY	1 131 287	2,2%
Sällanköpsvaror				1 131 287	2,2%
Beyond Meat Inc	5 000	589,97	USD	2 949 858	5,7%
Coca-Cola Co/The	1 725	536,10	USD	924 771	1,8%
Kimberly-Clark Corp	1 500	1 294,03	USD	1 941 039	3,8%
Kroger Co/The	3 000	409,79	USD	1 229 379	2,4%
Oatly Group AB	40 000	72,80	USD	2 911 831	5,7%
Sprouts Farmers Market Inc	5 000	268,73	USD	1 343 643	2,6%
Welcia Holdings Co Ltd	3 300	282,22	JPY	931 340	1,8%
Dagligvaror				12 231 862	23,7%
BNP Paribas SA	3 000	625,55	EUR	1 876 663	3,6%
Danske Bank	11 000	156,33	DKK	1 719 675	3,3%
Deutsche Bank AG	10 000	113,42	EUR	1 134 171	2,2%
State Street Corp	1 500	842,04	USD	1 263 061	2,5%
Finans				5 993 570	11,6%
AstraZeneca	100	1 062,80	SEK	106 280	0,2%
Eisai Co Ltd	1 700	513,43	JPY	872 828	1,7%
Fisher & Paykel Healthcare Cor - NZD	5 400	202,62	NZD	1 094 151	2,1%
Gilead Sciences Inc	2 000	657,43	USD	1 314 851	2,6%
Johnson & Johnson	1 000	1 548,90	USD	1 548 902	3,0%
Koninklijke Philips NV	8 000	337,28	EUR	2 698 211	5,2%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4 400	246,61	JPY	1 085 093	2,1%
Thermo Fisher Scientific Inc	400	6 041,32	USD	2 416 530	4,7%
Hälsovård				11 136 846	21,6%
Nabtesco Corp	3 800	267,68	JPY	1 017 187	2,0%
Industri				1 017 187	2,0%
Advantest Corp	1 500	856,89	JPY	1 285 339	2,5%
Fortinet Inc	1 200	3 254,08	USD	3 904 895	7,6%
Palo Alto Networks Inc	600	5 041,02	USD	3 024 610	5,9%
Informationsteknik				8 214 844	15,9%
Activision Blizzard Inc	6 000	602,38	USD	3 614 256	7,0%
ViacomCBS Inc	2 500	273,26	USD	683 139	1,3%
Zynga Inc	50 000	59,40	USD	2 969 778	5,8%
Telekomoperatörer				7 267 173	14,1%
Aker Horizons AS	100 000	33,96	NOK	3 395 704	6,6%
ORSTED A/S	800	1 156,00	DKK	924 800	1,8%
Veolia Environment SA	1 500	332,08	EUR	498 117	1,0%
Kraftförsörjning				4 818 621	9,3%
Summa Kategori 1				51 811 389	100,4%
Summa överlåtbara värdepapper				51 811 389	100,4%
Summa värdepapper				51 811 389	100,4%

Bankmedel		
Likvida medel SEK	8 566 556	16,6%
Likvida medel SEK - Klientmedel	35 000	0,1%
Summa bankmedel	8 601 556	16,7%
Övriga tillgångar/skulder netto	-8 836 593	-17,1%
Fondförmögenhet	51 576 352	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats 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

Fondbolaget, styrelse och företagsledning samt revisor

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm
Org.nr: 556939-1617

Tel: +46 8 410 759 10
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of Operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget sista bankdagen i månaden. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjøømø

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson,
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor