

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 ägarbilderna 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 Lighthouse Asset

Årsberättelse 2021

orgnr 515602-8473

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 Lighthouse Asset (org. nr: 515602-8473)

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

Fonden är en aktivt förvaltd allokeringsfond med nordiskt fokus. Den placerar i instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa placeringar. Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning om 3-5% per år. Fonden skall aktivt utnyttja sitt riskmandat och kommer avvika från underliggande aktiers vikt i index. Det innebär att fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att fonden presterar bättre. Fonden har inga begränsningar avseende bransch eller geografisk inriktning utan ska betraktas som en bred fond med nordiskt fokus.

Året som gått

Aktiemarknader

Aktieexponeringen har under perioden legat mellan 25-40%. Fonden har under året haft en bas i stabila lågt värderade större bolag. Till detta har adderats några opportunistiska noterade och onoterade bolag. De främsta sektorerna är läkemedel, medicinteknik, hälsovård men även exponering mot sektorer som gynnats av pandemin som IT & Teknologi.

Ränteplaceringar

Förutom exponering i likviditetsfonder, en bred kreditexponering via enskilda innehav i företagsobligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna del av portföljen ca 45 % av AUM. Kreditportföljen är väldiversifierad utan att någon enskild sektor eller emittent är dominerande. Råntedurationen är låg, under 0,2 år och kreditdurationen är under 3 år. Den genomsnittliga ratingen är BB+.

Alternativa placeringar

Vid årsskiftet motsvarade exponeringen ca 8% av det totala förvaltade kapitalet i fonden och består framförallt av en alternativ kreditfond samt skydd mot negativa rörelser i aktiemarknaden.

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 med sitt riskmandat (0-60% aktier) för att skapa avkastning i en mer volatil miljö. Basen (ca 25%) kommer fortfarande att bestå av större stabila värdebolag. Utöver basen kommer opportunistiska positioner att tas i mindre bolag (market cap < SEK 10 mdr), samt i onoterade innehav. Dessutom kommer möjligheten till covered calls att utnyttjas vid lämpliga tillfällen för basen i portföljen.

Kreditportföljens strategi fortsätter att vara en god spridning mellan branscher tillsammans med kort ränteduration då ränteläget förväntas vara stigande och därmed en kreditduration understigande 3 år. Genomsnittlig rating i kreditportföljen bedöms ligga på BB+ eller motsvarande.

Alternativa placeringars andel av portföljen väntas vara begränsad. Framförallt fokuseras dessa runt innehav som är dagligt handlade samt har begränsad korrelation med aktie- och kreditmarknaden.

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 bl a 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. 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. Fonden placerar största delen av fondförmögenheten i SEK och har därmed en något lägre valutarisk än fonder som placerar större andel i andra valutor.

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 förvaltnad allokeringsfond som placerar i instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa placeringar.

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-taxonomin 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. Vi 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 vi 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.

Vi använder en egen screening-modell där vi går igenom de bolag vi har i vårt investeringsunivers. Vi 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. Rankingen 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 287,3 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 65,1 mkr, andelsinlösen till -86,1 mkr och årets resultat till -3,7 mkr.

Användning av derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning och för att skapa avkastning eller hävstång i fonden. Investeringar i derivatinstrument får endast göras då underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, utländska valutor eller sådana underliggande tillgångar som enligt dessa fondbestämmelser får ingå i fonden.

Under 2021 har OTC-derivatinstrument inte använts i fonden.

Avgifter

Fonden har tre (aktiva) andelsklasser, A, B och C. Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 1,00%, 0,80% och 1,00% för respektive andelsklass. Härutöver utgår i andelsklass A och C en resultatbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om högst 20 procent av den positiva avkastningen i respektive andelsklass.

Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 3,0% i årligt arvode.

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	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	287 339	312 069	289 416	346 919	289 683	188 606
- Andelsklass A	133 723	151 455	102 994	133 081	85 572	15 322
- Andelsklass B	153 616	160 614	186 403	213 154	204 088	173 284
- Andelsklass C	0	0	20	684	23	-
Antal utelöpande fondandelar	2 546 562	2 736 565	2 627 693	3 413 768	2 670 501	1 845 965
- Andelsklass A	1 211 031	1 349 556	949 474	1 327 179	798 681	150 180
- Andelsklass B	1 335 531	1 387 009	1 678 029	2 079 581	1 871 607	1 695 785
- Andelsklass C	0	0	190	7 008	214	-
Andelsvärde, kr						
- Andelsklass A	110,42	112,23	108,47	100,27	106,14	102,02
- Andelsklass B	115,02	115,80	111,08	102,50	108,04	102,18
- Andelsklass C	109,34	104,35	102,88	97,54	105,90	-
Fondens totalavkastning, %						
- Andelsklass A	-1,61	3,46	8,17	-5,53	4,04	2,02
- Andelsklass B	-0,67	4,25	8,37	-5,13	5,74	2,18
- Andelsklass C	4,78	1,43	5,47	-7,89	1,49	-
Risk- och avkastningsmått						
Totalrisk för fonden ¹ , %						
- Andelsklass A	4,55	4,82	6,01	5,30	3,20	-
- Andelsklass B	4,72	4,99	4,85	5,49	3,56	-
- Andelsklass C	7,04	5,96	4,95	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%						
- Andelsklass A	0,93	5,82	1,32	-2,76	2,02	-
- Andelsklass B	1,79	6,31	1,62	-2,57	2,87	-
- Andelsklass C	3,10	3,45	-1,21	-7,89	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%						
- Andelsklass A	1,71	2,43	-	-	-	-
- Andelsklass B	2,51	3,08	-	-	-	-
- Andelsklass C	1,06	-	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²						
- Andelsklass A	1,76	2,43	2,18	-2,60	3,07	2,24
- Andelsklass B	2,46	3,08	2,79	-2,40	4,02	2,47
- Andelsklass C	0,88	0,13	-0,31	-7,56	-	-
Kostnader						
Förvaltningsavgift, %						
- Andelsklass A	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
- Andelsklass B	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
- Andelsklass C	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	-
Performance-avgift ³ , %						
- Andelsklass A	0,78	1,19	0,17	0,23	0,00	0,00
- Andelsklass B	0,00	0,39	0,17	0,00	0,00	0,00
- Andelsklass C	0,00	0,78	0,17	0,04	0,00	-
Transaktionskostnader, tkr	488,8	576,0	667,4	598,1	564,6	174,6
- varav analyskostnader, tkr	40,5	40,5	1,9	66,4	162,9	1,3
Transaktionskostnader, % av oms.	0,09	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06

Årlig avgift, %						
- Andelsklass A	1,10	1,39	1,00	1,20	1,32	1,16
- Andelsklass B	0,90	1,19	0,80	0,99	1,08	0,96
- Andelsklass C	1,10	1,39	1,00	1,21	1,21	
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)						
- Andelsklass A	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Andelsklass B	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Andelsklass C	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-
Uttagsavgift (tillfaller fonden)						
- Andelsklass A	2,00%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Andelsklass B	2,00%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Andelsklass C	2,00%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-
Förvaltningskostnad 1 år, kr						
-Engångsinsättning 10 000 kr						
- Andelsklass A	177,73	191,63	104,59	119,95	243,36	160,17
- Andelsklass B	80,19	88,71	83,67	78,02	82,85	80,87
- Andelsklass C	102,89	147,75	104,59	101,42	-	-
-Löpande sparande 100 kr/mån						
- Andelsklass A	11,4	12,16	6,73	7,58	15,76	-
- Andelsklass B	5,13	5,46	5,39	4,94	5,39	-
- Andelsklass C	6,66	9,36	5,32	4,89	-	-
Omsättning						
Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	0,83	1,43	1,57	1,2	1,56	0,31

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾Fonden startade den 1 juli 2016

³⁾Faktisk performance fee

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

Övrigt) Fonden saknar jämförelseindex

Förklaring till jämförelseindex

Fonden är en allokeringssfond som fritt kan allokera mellan aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Det anses inte finnas något relevant jämförelseindex som passar fondens placeringsinriktning. Fonden bör i stället utvärderas mot dess målsättning att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 3-5 procent.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 066 023	18 066 384
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		3 872	11 669
Värdeförändringar på fondandelar		-5 748 800	-4 548 731
Ränteintäkter		4 450 223	1 110 167
Utdelningar	1	996 949	397 135
Valutakursvinster och -förluster netto		-128 763	143 308
Övriga finansiella intäkter	2	125 234	286 274
Övriga intäkter		2	0
Summa intäkter och värdeförändring		764 739	15 466 205
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-3 985 436	-3 445 099
Räntekostnader		-33 772	-24 581
Övriga kostnader	3	-488 821	-576 025
Summa kostnader		-4 508 029	-4 045 705
Skatt		0	0
Årets resultat		-3 743 290	11 420 500

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		240 086 859	195 810 095
Fondandelar		40 779 201	100 859 231
Summa placeringar med positivt MV		280 866 060	296 669 326
Bankmedel och övriga likvida medel		5 978 740	18 046 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	619 579	430 042
Övriga tillgångar	5	148 270	1 374 519
Summa tillgångar		287 612 649	316 520 705

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-273 455	-701 276
Övriga skulder	7	0	-3 750 775
Summa skulder		-273 455	-4 452 051

Fondförmögenhet		287 339 193	312 068 653
------------------------	--	--------------------	--------------------

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	312 068 653	289 416 028
Andelsutgivning	65 103 583	61 007 000
- Andelsklass A	36 911 599	60 007 000
- Andelsklass B	28 191 984	1 000 000
- Andelsklass C	0	0
Andelsinlösen	-86 089 753	-49 774 492
- Andelsklass A	-51 489 681	-16 468 115
- Andelsklass B	-34 600 072	-33 287 453
- Andelsklass C	0	-18 924
Utdelning från fonden	0	-382
Resultat enligt resultaträkning	-3 743 290	11 420 500
Fondförmögenheten vid årets slut	287 339 193	312 068 653

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	1 034 504	546 112
Skatt på utdelningar	-37 555	-148 976
Summa utdelningar	996 949	397 136

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Fondrabatter	125 234	286 274
Summa övriga finansiella intäkter	125 234	286 274

Not 3. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-448 298	-481 129
Commission Sharing Agreement	-40 500	-40 500
Öresavrundning	-22	-38
Övriga kostnader	0	-54 359
Summa övriga kostnader	-488 820	-576 026

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen kupongränta	595 672	362 300
Upplupna fondrabatter	23 907	67 742
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	619 579	430 042

Not 5. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	148 270	1 374 519
Summa övriga tillgångar	148 270	1 374 519

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-273 455	-701 276
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-273 455	-701 276

Not 7. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	0	-3 750 775
Summa övriga skulder	0	-3 750 775

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
BHG Group AB	39 563	95,45	SEK	3 776 288	1,3%
Desenio Group AB	20 000	24,26	SEK	485 200	0,2%
Husqvarna AB (B)	25 000	144,85	SEK	3 621 250	1,3%
Kjell Group AB	70 000	59,30	SEK	4 151 000	1,5%
Sällanköpsvaror				12 033 738	4,2%
Beyond Meat Inc	3 000	589,97	USD	1 769 915	0,6%
Essity AB B	30 000	295,40	SEK	8 862 000	3,1%
Midsona AB	25 000	54,10	SEK	1 352 500	0,5%
Dagligvaror				11 984 415	4,2%
Aligro Planet Acquisition Company	54 000	97,40	SEK	5 259 600	1,8%
Finans				5 259 600	1,8%
Ambea AB	90 000	60,60	SEK	5 454 000	1,9%
AstraZeneca	8 000	1 062,80	SEK	8 502 400	3,0%
BioArctic AB	30 000	119,20	SEK	3 576 000	1,3%
Biogen Inc	2 100	2 172,28	USD	4 561 796	1,6%
Calliditas Therapeutics AB	35 000	112,80	SEK	3 948 000	1,4%
Doktorse Nordic AB	5 400	2 250,00	SEK	12 150 000	4,2%
Eevia Health Oy	281 640	9,05	SEK	2 548 842	0,9%
Global Health Equity	5 500	725,44	SEK	3 989 920	1,4%
H Lundbeck A/S	20 000	233,71	DKK	4 674 106	1,6%
Integrum AB	53 000	72,00	SEK	3 816 000	1,3%
Nightingale Health Oyj	120 000	37,84	EUR	4 540 801	1,6%
Swedish Orphan Biovitrum AB	20 000	185,10	SEK	3 702 000	1,3%
Hälsovård				61 463 864	21,4%
Azelio AB	120 000	23,76	SEK	2 851 200	1,0%
Devyser Diagnostics AB	34 500	88,60	SEK	3 056 700	1,1%
Occlutech Holding AG	140 845	35,50	SEK	4 999 998	1,7%
Sandvik AB	15 000	252,60	SEK	3 789 000	1,3%
Industri				14 696 898	5,1%
Smart Eye AB	17 000	196,60	SEK	3 342 200	1,2%
Informationsteknik				3 342 200	1,2%
Storytel AB	20 000	165,10	SEK	3 302 000	1,2%
Telia Company AB	190 000	35,41	SEK	6 726 950	2,4%
Telekomoperatörer				10 028 950	3,5%
Aker Horizons AS	150 000	33,96	NOK	5 093 556	1,8%
Kraftförsörjning				5 093 556	1,8%
HUMBLE 9.5 01/05/24	2 500 000	106,00	SEK	2 650 000	0,9%
VNVSDB 5.75 10/04/22	3 250 000	102,00	SEK	3 315 000	1,2%
BICOSS 2.875 03/19/26	2 000 000	89,94	SEK	1 798 820	0,6%
AKHNO 0 08/15/25	3 000 000	100,79	NOK	3 023 734	1,1%
COMFAS 0 09/24/23	3 750 000	101,38	SEK	3 801 563	1,3%
CSAMHE 0 09/25/24	2 500 000	105,84	NOK	2 646 070	0,9%
DSNHOL 0 12/16/24	3 750 000	94,00	SEK	3 525 000	1,2%
FPARSS 0 05/30/22	4 000 000	100,15	SEK	4 006 160	1,4%

HEXAG Float 09/17/25	4 000 000	102,25	SEK	4 089 920	1,4%
HUMBLE 0 07/21/25	1 250 000	103,25	SEK	1 290 625	0,5%
JYBC 0 PERP	6 000 000	105,25	SEK	6 315 000	2,2%
KLARNA 0 02/05/24	4 000 000	100,03	SEK	4 001 360	1,4%
KNAAND 0 04/01/25	5 000 000	99,65	SEK	4 982 700	1,7%
LANSBK 0 PERP	4 000 000	102,31	SEK	4 092 200	1,4%
NORDAX 0 PERP	3 750 000	99,50	SEK	3 731 250	1,3%
NORENT 0 05/23/22	4 000 000	100,17	SEK	4 006 960	1,4%
ORXSS 0 02/11/25	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	0,9%
PEABSS 0 09/06/24	4 000 000	99,86	SEK	3 994 400	1,4%
PLAZB 0 11/01/24	4 000 000	100,07	SEK	4 002 760	1,4%
RSALN 0 PERP	2 000 000	101,50	SEK	2 030 000	0,7%
SAMPFH 0 PERP	4 000 000	101,00	SEK	4 040 000	1,4%
SBAB 0 PERP #2	6 000 000	101,59	SEK	6 095 580	2,1%
SFSS 0 11/22/22	3 750 000	101,30	SEK	3 798 750	1,3%
SSONO 0 08/19/25	400 000	1 007,26	EUR	4 029 035	1,4%
STEFBS 0 08/18/25	3 750 000	99,50	SEK	3 731 250	1,3%
TELBSS Float 06/10/25	2 000 000	102,45	SEK	2 049 020	0,7%
TELIAS 0 10/04/77	6 100 000	101,79	SEK	6 209 312	2,2%
VESTUM 0 10/28/24	2 500 000	99,75	SEK	2 493 750	0,9%
VIACON 0 11/04/25	200 000	1 029,38	EUR	2 058 760	0,7%
VOVCAB 0 02/27/23	4 000 000	101,70	SEK	4 067 840	1,4%
VW Finans Float 01/26/24	4 000 000	100,48	SEK	4 019 320	1,4%
WBGRB 0 11/23/24	3 750 000	101,00	SEK	3 787 500	1,3%
				116 183	
Fixed Income				638	40,5%
				240 086	
Summa Kategori 1				859	83,8%
Kategori 4					
Carlsson Noren Macro Fund	131 444	122,78	SEK	16 138 700	5,6%
NORDIC CROSS CREDIT EDGE B SEK INST	140 942	107,66	SEK	15 173 770	5,3%
QQM Equity Hedge SEK A	24	112,38	SEK	2 731	0,0%
XACT Bear 2	800 000	11,83	SEK	9 464 000	3,3%
Mutual funds				40 779 200	14,2%
Summa Kategori 4				40 779 200	14,2%
Summa överlåtbara värdepapper				240 086 859	83,8%
Summa fondandelar				40 779 200	14,2%
Summa värdepapper				280 866 059	98,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				5 372 156	1,9%
Likvida medel EUR				543 620	0,2%
Likvida medel NOK				63 892	0,0%
Likvida medel DKK				-928	0,0%
Summa bankmedel				5 978 740	2,1%
Övriga tillgångar/skulder netto				494 394	0,2%
Fondförmögenhet				287 339 193	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 riskkontrollsansvarig

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 varannan vecka. 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 Thjøemøe

.....
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