

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 Småbolag

Årsberättelse 2021

orgnr 515602-8606

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 Småbolag (org. nr: 515602-8606)

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 Småbolag är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. 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. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 15-20 bolag, där de tre största bolagen kan utgöra 50 % av fonden. Fonden placerar i mindre bolag med tydligt fokus på tillväxt med lönsamhet. Ofta sker investeringen i en tidig fas innan bolaget upptäckts av marknaden.

Året som gått

Under året har fonden mer eller mindre varit fullinvesterad i aktier. Fonden (andelsklass A) steg under 2021 med 28,86%.

Året präglades av hög volatilitet under rapportperioderna då bolag som avvek från marknads förväntningar blev hårt straffade om man underpresterat. På samma vis blev bolagen rikligt belönade vid överprestationer. Fonden har en hög andel av digitalt inriktade bolag som under 2020 gynnades av pandemin, med en högre efterfrågan på bolagens tjänster och produkter, men som under 2021 har blivit svalare behandlade av marknaden.

Fonden har fortsatt bestått av innehav som är utvalda utifrån att bolagen visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering. Fonden agerar aktivt på marknaden och fokuserar inte på våra innehavs vikt i specifika index. Fokus ligger på att investera i konjunkturokänsliga bolag med skalbara affärsidéer. Vidare gillar vi ägarledda bolag där grundaren fortsatt är aktiv i bolaget och innehar ett betydande ägande.

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.

Förvaltningen tror fortsatt att välja rätt bland enskilda aktier kommer vara en stor och viktig del för att lyckas framöver. Trots förändrade förutsättningar makroekonomiskt kommer fonden att fortsätta arbeta på samma sätt som tidigare och inte försöka anpassa förvaltningsstrategin efter kortsiktiga makrohändelser eller sektorrotationer. Fondens fokus kommer fortsatt vara att leta efter och investera i mindre tillväxtbolag som är rimligt värderade och har goda möjligheter att växa vinsten över tid.

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. 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. 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 - Fonden 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, fonderna strävar efter att ha en låg andel onoterade innehav, dock högst 10%.

Hållbarhetsredovisning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små- och medelstora bolag i de nordiska länderna. 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 affäretik.

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. 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 2093,5 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 955,8 mkr, andelsinlösen till -985,7 mkr och årets resultat till 479,0 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 1,00%, 0,50%, 1,00% och 0,50% för respektive andelsklass. Resultatbaserad avgift utgör 20 % av den del av andelsklassens avkastning som överstiger fondens tröskelvärde OMRX T-Bill + 3 %. Avgiften får tas ut endast när andelsklassen överträffar sitt tröskelvärde samt även sin historiskt högsta nivå (s.k. high watermark). Avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta avgiften och debiteras månatligen om tillämpligt. Se informationsbroschyren för räkneexempel.

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
Fondförmögenhet, tkr	2 093 505	1 647 537	561 273	362 312	434 857
- Andelsklass A	1 393 569	1 254 306	400 960	254 797	273 466
- Andelsklass B	566 795	294 991	98 518	79 528	122 945
- Andelsklass C	22 176	17 793	31 480	19 087	38 446
- Andelsklass D	110 965	80 447	30 315	8 901	-
Antal utelöpande fondandelar	5 239 517	5 322 923	3 539 244	3 228 935	3 423 728
- Andelsklass A	3 497 586	4 056 648	2 525 385	2 274 785	2 159 000
- Andelsklass B	1 386 065	933 403	609 454	699 848	961 001
- Andelsklass C	61 000	61 805	208 696	174 603	303 727
- Andelsklass D	294 866	271 067	195 709	79 699	-
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	398,44	309,20	158,77	112,01	125,66
- Andelsklass B	408,92	316,04	161,65	113,64	126,93
- Andelsklass C	363,54	287,88	150,84	109,32	125,58
- Andelsklass D	376,32	296,78	154,90	111,68	-
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	28,86	94,75	41,75	-10,87	22,87
- Andelsklass B	29,39	95,51	42,25	-10,48	23,42
- Andelsklass C	26,28	90,85	37,98	-12,95	17,16
- Andelsklass D	26,80	91,59	38,69	-12,52	-
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden ¹ , %					
- Andelsklass A	23,58	23,03	19,94	17,51	11,28
- Andelsklass B	23,59	28,03	16,27	17,49	11,26
- Andelsklass C	23,93	28,86	15,39	-	-
- Andelsklass D	23,94	28,86	15,40	-	-
Totalrisk jmf index	24,12	22,71	12,67	11,48	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%					
- Andelsklass A	61,80	68,25	15,44	-5,43	12,83
- Andelsklass B	62,45	68,88	15,89	-5,24	13,47
- Andelsklass C	58,57	64,42	12,52	-6,48	-
- Andelsklass D	59,20	65,14	13,08	-12,52	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%					
- Andelsklass A	35,47	30,15	-	-	-
- Andelsklass B	36,02	30,71	-	-	-
- Andelsklass C	31,86	-	-	-	-
- Andelsklass D	-	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²					
- Andelsklass A	29,94	30,15	14,01	-5,41	12,83
- Andelsklass B	30,49	30,71	14,51	-5,22	13,47
- Andelsklass C	31,86	33,26	14,06	-6,46	-
- Andelsklass D	36,14	39,25	13,08	-12,48	-
Aktiv risk, %*	14,23	15,03	14,21	14,26	-
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %					
- Andelsklass A	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
- Andelsklass B	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50

- Andelsklass C	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
- Andelsklass D	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Performance-avgift ³ , %					
- Andelsklass A	6,25	16,61	2,37	1,34	-
- Andelsklass B	5,70	16,47	2,54	1,50	-
- Andelsklass C	5,80	15,60	2,48	1,17	-
- Andelsklass D	6,04	16,58	2,44	2,68	-
Transaktionskostnader, tkr	3420,5	2089,8	622,7	733,8	500,7
- varav analyskostnader, tkr	67,5	67,5	5,8	45,1	202,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,1	0,09	0,08	0,09	0,1
Årlig avgift, %					
- Andelsklass A	1,00	1,01	1,00	1,00	1,00
- Andelsklass B	0,50	0,51	0,50	0,50	0,50
- Andelsklass C	1,00	1,01	1,00	1,00	1,00
- Andelsklass D	0,50	0,51	0,50	0,50	-
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)					
- Andelsklass A	0%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass B	0%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass C	0%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass D	0%	2,00%	-	-	-
Uttagsavgift (tillfaller fonden)					
- Andelsklass A	0%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass B	0%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass C	0%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- Andelsklass D	0%	2,00%	-	-	-
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr					
- Andelsklass A	856,41	2 749,77	416,75	223,20	734,50
- Andelsklass B	729,75	2 650,93	379,98	190,77	687,29
- Andelsklass C	792,73	2 552,09	441,26	238,46	-
- Andelsklass D	762,91	2 636,18	389,78	190,77	-
-Löpande sparande 100 kr/mån					
- Andelsklass A	56,38	193,81	25,65	13,27	47,92
- Andelsklass B	48,18	186,89	23,67	11,36	44,90
- Andelsklass C	52,50	181,15	22,24	11,26	-
- Andelsklass D	50,23	187,11	20,59	6,48	-
Jämförelseindex					
Carnegie Small Cap Return Index	37,10%	23,00%	43,16%		
Omsättning					
Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	0,80	1,15	0,78	0,87	0,63

¹⁾ Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾ Fonden startade den 3 oktober 2016

³⁾ Faktisk performance fee

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

*Till och med 2020-12-31 räknades aktiv risk på OMRX T-bill + 3%, efter det har fondens jämförelseindex använts.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden, ett etablerat återinvesterande utdelande index som innehåller små och medelstora bolag på Nasdaq Stockholm. Indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning index. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som med inriktning mot investeringar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. 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, utan indexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

NYCKELTAL (fort...)

Fondens utveckling	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	169 489
- Andelsklass A	92 796
- Andelsklass B	76 694
- Andelsklass C	-
- Andelsklass D	-
Antal utelöpande fondandelar	1 653 076
- Andelsklass A	907 360
- Andelsklass B	745 716
- Andelsklass C	-
- Andelsklass D	-
Andelsvärde, kr	
- Andelsklass A	102,27
- Andelsklass B	102,85
- Andelsklass C	-
- Andelsklass D	-
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A	2,27
- Andelsklass B	2,85
- Andelsklass C	-
- Andelsklass D	-

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		612 152 581	781 287 584
Utdelningar	1	3 413 122	884 400
Valutakursvinster och –förluster netto		1 118 025	762 764
Övriga intäkter		2 911	185 779
Summa intäkter och värdeförändring		616 686 639	783 120 527
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-135 264 923	-159 130 032
Räntekostnader		-130 800	-94 738
Övriga kostnader	2	-3 420 543	-2 089 762
Summa kostnader		-138 816 266	-161 314 531
Skatt		0	0
Årets resultat		477 870 372	621 805 996

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 068 080 577	1 627 727 285
Summa placeringar med positivt MV		2 068 080 577	1 627 727 285
Bankmedel och övriga likvida medel		28 105 473	56 762 582
Övriga tillgångar	3	3 716	11 035 666
Summa tillgångar		2 096 189 766	1 695 525 532
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-1 406 752	-47 173 359
Övriga skulder	5	-1 278 100	-815 017
Summa skulder		-2 684 852	-47 988 376

Fondförmögenhet **2 093 504 914** **1 647 537 157**

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	1 647 537 157	561 273 250
Andelsutgivning	955 804 350	964 749 450
- Andelsklass A	628 583 649	768 233 420
- Andelsklass B	243 075 565	150 119 421
- Andelsklass C	25 914 932	17 297 763

- Andelsklass D	58 230 203	29 098 852
Andelsinlösen	<u>-985 658 841</u>	<u>-498 903 220</u>
- Andelsklass A	-815 979 678	-387 862 897
- Andelsklass B	-93 065 284	-66 707 939
- Andelsklass C	-26 217 353	-33 672 920
- Andelsklass D	-50 396 527	-10 659 461
Utdelning från fonden	-2 048 123	-1 388 323
Resultat enligt resultaträkning	477 870 372	621 805 996
Fondförmögenheten vid årets slut	2 093 504 914	1 647 537 157

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	3 403 353	884 400
Restitution	9 770	0
Summa utdelningar	3 413 122	884 400

Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-3 353 040	-2 022 205
Commission Sharing Agreement	-67 500	-67 500
Öresavrundning	-3	-57
Summa övriga kostnader	-3 420 543	-2 089 762

Not 3. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	3 716	11 035 666
Summa övriga tillgångar	3 716	11 035 666

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-1 406 752	-47 173 359
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 406 752	-47 173 359

Not 5. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-1 278 100	-815 017
Summa övriga skulder	-1 278 100	-815 017

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					
Better Collective A/S	500 000	197,00	SEK	98 500 000	4,7%
Evolution AB	130 000	1 286,20	SEK	167 206 000	8,0%
Urb-it	10 000 000	4,71	SEK	47 100 000	2,3%
Sällanköpsvaror				312 806 000	14,9%
Carasent ASA	2 516 382	38,54	NOK	96 968 780	4,6%
Doktorse Nordic AB	28 000	2 250,00	SEK	63 000 000	3,0%
Global Health Equity	65 253	725,44	SEK	47 337 136	2,3%
Physitrack PLC	2 487 293	58,20	SEK	144 760 453	6,9%
SECare AB	982 000	153,90	SEK	151 129 800	7,2%
Surgical Science SE AB	250 000	281,50	SEK	70 375 000	3,4%
Hälsovård				573 571 169	27,4%
Hexatronic Group AB	482 475	504,00	SEK	243 167 400	11,6%
PLEJD AB	280 250	404,00	SEK	113 221 000	5,4%
Industri				356 388 400	17,0%
Alcadon Group AB	1 000 000	125,00	SEK	125 000 000	6,0%
EEducation Albert AB	1 449 571	43,20	SEK	62 621 467	3,0%
Fishbrain AB	164 000	223,19	SEK	36 603 160	1,8%
Howwe Technologies AB	312 500	11,29	SEK	3 528 125	0,2%
Smart Eye AB	515 513	196,60	SEK	101 349 856	4,8%
Thunderful Group AB	1 300 000	57,50	SEK	74 750 000	3,6%
Tourn International	460 000	49,00	SEK	22 540 000	1,1%
Truecaller AB B	700 000	113,80	SEK	79 660 000	3,8%
Informationsteknik				506 052 608	24,2%
Awardit AB	405 425	328,00	SEK	132 979 400	6,4%
Embracer Group AB B	1 800 000	96,51	SEK	173 718 000	8,3%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	700 000	17,95	SEK	12 565 000	0,6%
Telekomoperatörer				319 262 400	15,2%
Summa Kategori 1				2 068 080 577	98,8%
Summa överlåtbara värdepapper				2 068 080 577	98,8%
Summa värdepapper				2 068 080 577	98,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				25 466 595	1,2%
Likvida medel EUR				1 530 950	0,1%
Likvida medel USD				1 826	0,0%
Likvida medel NOK				1 106 103	0,1%
Summa bankmedel				28 105 473	1,3%
Övriga tillgångar/skulder netto				-2 681 136	-0,1%
Fondförmögenhet				2 093 504 914	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 varje bankdag. 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 Thjømøe

.....
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