

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 Sverige Select

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0164

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 Sverige Select (org. nr: 515603-0164)

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 Sverige Select är en svensk aktiefond som placerar i bolag utan begränsningar kring företagens storlek eller börsvärde. Fonden investerar i en mix av bolag på Stockholmsbörsens stora lista (large cap) samt i små- och medelstora bolag (small och mid cap). Fonden placerar även i microcap-bolag för att öka potentialen. På så vis skapas ett brett investeringsunivers, som ger bästa möjliga förutsättningar att generera god avkastning.

Förvaltarna har mandat att vikta om mellan de fyra 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 +26,36%.

Året präglades av hög volatilitet under rapportperioderna då bolag som avvek från marknadens 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 svalt behandlade av marknaden.

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

Framtiden för fonden

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. Fonden kommer fortsätta investera i bolag som visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering. Fonden kommer också utnyttja tillfällen vid börsintroduktioner och nyemissioner för att kunna ta opportunistiska positioner i mindre bolag (market cap < SEK 10 mdr), samt i onoterade innehav.

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 - 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, 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-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 388,1 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 145,8 mkr, andelsinlösen till -118,5 mkr och årets resultat till 80,0 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 1,35%, 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	388 009	284 420	146 179	86 091
- Andelsklass A	91 762	100 116	18 022	3 970
- Andelsklass B	65 398	-	-	-
- Andelsklass C	349	41 184	45 224	28 236
- Andelsklass D	230 500	143 120	82 933	53 885
Antal utelöpande fondandelar	1 868 714	1 488 661	1 151 831	918 917
- Andelsklass A	370 535	510 818	139 221	42 394
- Andelsklass B	514 827	-	-	-
- Andelsklass C	1 504	219 918	358 317	301 524
- Andelsklass D	981 848	757 924	654 294	575 000
Andelsvärde, kr				
- Andelsklass A	247,65	195,99	129,45	93,65
- Andelsklass B	127,03	-	-	-
- Andelsklass C	231,89	187,27	126,21	93,65
- Andelsklass D	234,76	188,83	126,75	93,71
Fondens totalavkastning, %				
- Andelsklass A	26,36	51,41	38,23	-6,12
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	23,83	48,38	34,78	-6,12
- Andelsklass D	24,32	48,98	35,26	-6,06

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %				
- Andelsklass A	18,83	17,69	14,65	-
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	19,31	23,31	12,06	-
- Andelsklass D	19,31	23,32	12,05	-
Totalrisk jmf, %	18,86	19,16	13,83	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%				
- Andelsklass A	38,88	44,82	16,06	-
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	36,10	41,58	14,33	-
- Andelsklass D	36,65	42,12	14,60	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%				
- Andelsklass A	-	-	-	-
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	-	-	-	-
- Andelsklass D	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ² , %				
- Andelsklass A	27,47	27,84	16,06	-6,12
- Andelsklass B	27,06	-	-	-
- Andelsklass C	25,22	25,68	14,33	-6,12
- Andelsklass D	25,62	26,06	14,60	-6,06
Aktiv risk, %	12,66	8,80	6,00	

Kostnader

Förvaltningsavgift, %				
- Andelsklass A	1,35	1,35	1,35	1,35
- Andelsklass B	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	3,71	0,89	0,06
- Andelsklass B	0,00	-	-	-
- Andelsklass C	0,00	3,11	1,18	0,06
- Andelsklass D	0,00	3,36	1,23	0,07
Transaktionskostnader, tkr	798,20	442,50	240,3	69,4
- varav analyskostnader, tkr	13,5	13,5	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,11	0,08	0,07	0,06
Årlig avgift, %				
- Andelsklass A	1,35	1,36	1,35	1,35
- Andelsklass B	0,95	-	-	-
- Andelsklass C	1,35	1,36	1,35	1,35
- Andelsklass D	0,95	0,96	0,95	0,95
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)				
- Andelsklass A	2%	2%	2%	2%
- Andelsklass B	2%	-	-	-
- Andelsklass C	2%	2%	2%	2%
- Andelsklass D	2%	2%	2%	2%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)				
- Andelsklass A	2%	2%	2%	2%
- Andelsklass B	2%	-	-	-
- Andelsklass C	2%	2%	2%	2%
- Andelsklass D	2%	2%	2%	2%
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr				
- Andelsklass A	153,70	648,97	173,77	97,51
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	151,99	564,20	176,17	78,01
- Andelsklass D	107,00	545,89	128,23	97,51
-Löpande sparande 100 kr/mån				
- Andelsklass A	10,34	45,72	11,09	6,17
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	10,28	40,04	11,1	4,94
- Andelsklass D	7,24	38,77	9,78	4,9
Jämförelseindex				
OMXS All-Share Cap Gross	39,40%	14,56%	34,57%	-4,16%
Omsättning				
Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	1,02	1,30	1,27	0,20

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade den 1 juli 2018

3) Faktisk performance fee

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

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMXS All-Share Cap Gross, som är ett globalt aktieindex. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag i Sverige. 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		80 538 821	100 646 444
Utdelningar	1	3 802 257	958 645
Valutakursvinster och –förluster netto		-6 078	-21 021
Övriga intäkter		101	0
Summa intäkter och värdeförändring		84 335 101	101 584 068
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-3 550 893	-9 243 612
Räntekostnader		-50 825	-7 545
Övriga kostnader	2	-798 168	-442 546
Summa kostnader		-4 399 886	-9 693 702
Årets resultat		79 935 215	91 890 366

Balansräkning

	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	374 482 915	278 201 992
Summa placeringar med positivt MV	374 482 915	278 201 992
Bankmedel och övriga likvida medel	13 851 900	7 552 478
Summa tillgångar	388 334 815	285 754 470

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-325 790	-1 275 467
Övriga skulder	4	0	-58 886
Summa skulder		-325 790	-1 334 353

Fondförmögenhet	388 009 026	284 420 117
------------------------	--------------------	--------------------

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	284 420 117	146 179 013
Andelsutgivning	145 791 098	129 153 076
- Andelsklass A	37 206 388	95 533 925

- Andelsklass B	57 059 156	0
- Andelsklass C	1 261 054	7 940 201
- Andelsklass D	50 264 501	25 678 950
Andelsinlösen	<u>-118 458 051</u>	<u>-79 859 035</u>
- Andelsklass A	-63 207 322	-38 428 628
- Andelsklass B	-4 454 594	0
- Andelsklass C	-41 534 769	-30 000 351
- Andelsklass D	-9 261 264	-11 430 056
Utdelning från fonden	-3 679 354	-2 943 302
Resultat enligt resultaträkning	79 935 215	91 890 366
Fondförmögenheten vid årets slut	388 009 026	284 420 117

Not 1.

Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	3 926 876	1 711 520
Skatt på utdelningar	-124 619	-752 875
Summa utdelningar	3 802 257	958 645

Not 2. Övriga kostnader

	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-784 667	-429 004
Commission Sharing Agreement	-13 500	-13 500
Öresavrundning	-1	-42
Summa övriga kostnader	-798 168	-442 546

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-325 790	-1 275 467
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-325 790	-1 275 467

Not 4. Övriga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	0	-58 886
Summa övriga skulder	0	-58 886

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Desenio Group AB	300 000	24,26	SEK	7 278 000	1,9%
Footway Group AB B	310 000	16,35	SEK	5 068 500	1,3%
Kjell Group AB	140 000	59,30	SEK	8 302 000	2,1%
Sällanköpsvaror				20 648 500	5,3%
Essity AB B	25 000	295,40	SEK	7 385 000	1,9%
Dagligvaror				7 385 000	1,9%
Swedbank (A)	100 000	182,10	SEK	18 210 000	4,7%
Finans				18 210 000	4,7%
AstraZeneca	33 000	1 062,80	SEK	35 072 400	9,0%
Doktorse Nordic AB	7 000	2 250,00	SEK	15 750 000	4,1%
Global Health Equity	5 500	725,44	SEK	3 989 920	1,0%
Physitrack PLC	250 000	58,20	SEK	14 550 000	3,8%
SECare AB	215 000	153,90	SEK	33 088 500	8,5%
Surgical Science SE AB	40 000	281,50	SEK	11 260 000	2,9%
Swedish Orphan Biovitrum AB	75 000	185,10	SEK	13 882 500	3,6%
Xvivo Perfusion AB	29 300	278,50	SEK	8 160 050	2,1%
Hälsovård				135 753 370	35,0%
ABB Ltd	60 000	345,40	SEK	20 724 000	5,3%
Hexatronic Group AB	100 000	504,00	SEK	50 400 000	13,0%
PLEJD AB	40 700	404,00	SEK	16 442 800	4,2%
Industri				87 566 800	22,6%
Alcadon Group AB	180 000	125,00	SEK	22 500 000	5,8%
EEducation Albert AB	204 082	43,20	SEK	8 816 342	2,3%
Fishbrain AB	15 000	223,19	SEK	3 347 850	0,9%
Pricer AB	450 000	24,50	SEK	11 025 000	2,8%
Smart Eye AB	100 000	196,60	SEK	19 660 000	5,1%
Informationsteknik				65 349 192	16,9%
Awardit AB	28 900	328,00	SEK	9 479 200	2,4%
Embracer Group AB B	311 790	96,51	SEK	30 090 853	7,8%
Telekomoperatörer				39 570 053	10,2%
Summa Kategori 1				374 482 915	96,5%
Summa överlåtbara värdepapper				374 482 915	96,5%
Summa värdepapper				374 482 915	96,5%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				13 844 774	3,6%
Likvida medel USD				453	0,0%
Likvida medel NOK				6 673	0,0%
Summa bankmedel				13 851 900	3,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-325 790	-0,1%

Fondförmögenhet**388 009 026****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 Thjøømøe (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 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 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