

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

Förvaltarbolaget

Strandberg Kapitalförvaltning grundades 2013 i Lund och erbjöd då diskretionär förvaltning genom fond-placeringsjänster. 2016 startade Strandberg Kapitalförvaltning sin första fond och sedan dess har bolaget vuxit. I dag förvaltar Strandberg Kapitalförvaltning drygt 1 miljard kronor i fonden FondNavigator 0-100 Balanserad.

Målet med Strandberg Kapitalförvaltning är att löpande övervaka och kontinuerligt byta till de fonder och aktier som bedöms ha bäst förutsättningar för god värdetillväxt. Strandberg Kapitalförvaltning följer och utvärderar de fonder, aktier och de marknader som är aktuella samt anpassar portföljen så den följer den angivna risknivån. Grundliga analyser görs och träffar med fondbolag genomförs för att skaffa en djupare förståelse och inblick i förvaltningen av fonderna.

Strandberg Kapitalförvaltning erbjuder en fond som finns att köpa hos flera av Sveriges ledande fondkommissionärer.

Kontaktuppgifter

Namn: Strandberg Kapitalförvaltning AB

Fond: FondNavigator 0-100 Balanserad

E-post: rapportering@strandbergkapital.se

Telefon: 046-15 66 80

FondNavigator 0-100 Balanserad

Årsberättelse 2021

orgnr 515602-8200

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:

FondNavigator 0-100 Balanserad (org. nr: 515602-8200)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden 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. Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Strandberg Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556797-5080, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är grundades i Lund och är sedan 2015 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Placeringsinriktning

Grundtanken är att se till att de tillgångar som har bäst potential till vald risk skall väljas. Det finns även en flexibilitet som möjliggör att FondNavigator kan växla över delar eller hela portföljinnehavet till mer säkra alternativ. Fonden har fritt mandat att investera i de fonder och aktier som anses vara mest passande beroende på rådande marknadsläge.

Året som gått

Börsåret 2021 startade starkt och med året 2020 i backspegeln klättrade börser upp mot nya rekordnivåer. Vid årets ingång var aktieallokeringen i fonden ca. 100% och fokus för fonden låg på Sverige och USA samt exponeringar mot rena teknologi- och fastighetsbolag, innehav som fonden köpte till låga priser efter nedgången i samband med utbrottet av Covid-19. Svenska fastighetsbolag utgjorde vid årets start ca. 25% av allokeringen och förvaltarnas förhoppning var att svenska fastighetsbolag skulle återhämta sig snabbt under årets inledning, vilket de inte gjorde. Detta medförde att fonden utvecklades något under sitt jämförelseindex och förvaltarna valde därav i februari att sälja en stor del av fastighetsaktierna. I stället skiftades fokus över till svenska storbolag, spelbolag (ej gambling) samt Kina och detta är den allokering fonden hade även vid utgången av 2021.

Fonden har under året haft fokus på hållbara bolag vilket innebär att fonden exempelvis aktivt väljer bort bolag som har en direkt negativ miljöpåverkan, det kan också innebära att fonden väljer bort bolag som verkar inom vissa branscher som alkohol, tobak, vapen etc. Detta tror vi på sikt kommer ha en positiv inverkan på fondens utveckling då vi bedömer att denna trend kommer att vara ihållande och att bolag som är bra ur ett hållbarhetsperspektiv kommer att premieras framöver.

Väsentliga faktorer som har påverkat resultatutfallet

Den starka öppningen av börsåret 2021 kan förklaras till viss del av den vaccination mot Covid-19 vilken påbörjades världen över och återspeglades i utvecklingen på aktiemarknaderna. Drivande sektorer under inledningen av året var banker, energibolag och storbolag.

Året innehöll såväl uppgångar som nedgångar på börser världen över till följd av rådande komponentbrist, stigande energipriser, oro för mutationer av Coronaviruset, stigande räntor och en ökad inflation. Detta bidrog till en nedgång under september månad,

något som förvaltarna bedömde som tillfällig och korrigeringen i marknaden kom sedan att återhämta sig under årets två sista månader.

Väsentliga faktorer som har påverkat resultatutfallet

Ett antal positiva bidrag till portföljen vid årets slut (inklusive valutaeffekter) var Beijer Ref AB (+146%), SBB (+132%), Nvidia Corp. (+123%), Nyfosa Fastigheter (+90%) och Alphabet Inc. (85%). Negativa bidrag till portföljen under perioden var bl.a. Stillfront Group AB(-55%), JPM China Fund (-30%) och PayPal Holdings Inc. (-22%). Totalt ökade portföljen +22,9% under 2021.

Den amerikanska dollarn stärktes under året gentemot den svenska kronan (ca. 10%) vilket också var ett positivt bidrag i portföljen.

Under det gångna året har det ej skett några organisatoriska förändringar i fonden.

Väsentliga risker

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen i huvudsak består av aktier och fonder. En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag/fonder och vid årsskiftet var portföljen investerad i 42 aktier och 5 fonder. Det förekommer även en valutarisk då ca. 28% av portföljen, vid årsskiftet, var investerad i aktier noterade i USD. Som tidigare nämnt har exponeringen i USD varit positiv för fonden då den svenska kronan försvagades gentemot US-dollar. Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då fonden endast investerar i större bolag med god likviditet. Slutligen kan det även förekomma en kreditrisk i portföljen då fonden kan ha tillgångar placerade på bankkonto, denna risk var vid slutet av året låg och exponeringen uppgick till ca. 1,4% av fondvärdet.

Framtiden

Vi upplever i inledningen av 2022 en något turbulent marknad till följd av osäkerheten för fortsatt smittspridning och en oro kring huruvida centralbanker kommer att tidigarelägga sina räntehöjningar. Vår bedömning är att den ökade spridningen av Covid-19 och framför allt mutationen Omikron inte kommer att påverka ekonomin alls i samma utsträckning som det initiala utbrottet 2020 gjorde. Detta då den nya mutationen visserligen är betydligt mer smittsam än tidigare men att sjukdomsförloppet verkar vara mildare, samtidigt som en stor del av populationen idag dessutom är vaccinerade.

När det gäller eventuella tidigarelagda räntehöjningar bedömer vi att den kortsiktiga prisökningen vi upplevt kommer ur en kapacitetsbrist snarare än en ökad inflationstakt. Därav är en räntehöjning inte nödvändigtvis den rätta lösningen på problemet. Dock kan tidigarelagda räntehöjningar ses som en indikation på att centralbankernas syn på den globala ekonomin är god. Med tanke på hur väl börserna och dess bolag har utvecklats under 2021 kan det därför anses rimligt med en något tidigare höjning av räntorna.

Utifrån detta väljer vi att vara fortsatt exponerade fullt mot aktiemarknaden men förvaltarna har valt att göra ett antal förändringar i portföljen. Dels har fondinnehaven minskats, dels har vissa vinsthemtagningar gjorts till förmån för bolag som har haft större nedgångar sedan inledningen av året och bolag som kan gynnas av höjda räntor och en stigande inflation.

Hållbarhetsinformation

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)

Bolagets kommentar: Fondens huvudsakliga exponering är mot aktiemarknaden men kan vid turbulens på denna marknad övergå till ränte- eller fondinnehav med absolutavkastande mål. De hållbarhetsrisker som fonden exponeras mot är således kopplade till enskilda portföljbolags hantering av sina hållbarhetsrisker. Fonden exkluderar därför bolag där det är uppenbart att deras verksamhet inte är förenlig med fondens placeringsfilosofi, och som skulle kunna påverka fondens avkastning på ett negativt sätt.

Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi för att minimera hållbarhetsriskers inverkan på fonden och dess avkastning (*se mer under avsnittet Fonden väljer bort*). Fonden har dock svårt att på djupet kontrollera huruvida en procentandel av enskilda bolags omsättning avser någon av de produkter eller tjänster som exkluderas. Förvaltarens bedömning är att det inte är ekonomiskt försvarbart, givet fondens storlek, att köpa in de resurser som krävs för att säkerställa detta men att ambitionen ändå är att efterleva detta i största möjliga omfattning.

Fonden tar i beaktning bolags ESG-rating i investeringsbesluts-processen där bolag med låg ESG-rating är att föredra, ESG-data erhåller förvaltarna från Clarity samt Sustainability. Målsättningen är att fondens totala portfölj inte skall överstiga en genomsnittlig ESG-rating på 25, d.v.s. låg till medelrisk. Dock är ett bolags ESG-rating ej den avgörande faktorn i investeringsbesluts-processen om det aktuella bolaget ej är involverat i någon av de produkterna nämnda i exkluderingslistan.

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

Bolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag som är involverade i någon av de produkter eller tjänster som tas med i listan ovan. Dock har Fonden svårt att på djupet kontrollera huruvida en procentandel av enskilda bolags omsättning avser någon av de produkter eller tjänster som exkluderas. Förvaltarens bedömning är att det inte är ekonomiskt försvarbart, givet fondens storlek, att köpa in de resurser som krävs för att säkerställa detta men att ambitionen ändå är att efterleva detta i största möjliga omfattning.

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 fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Bolagets kommentar: Fonden utesluter företag och branscher där det finns starka och/eller uppenbara misstankar att överträdelser sker. Bedömning sker alltid från fall till fall. Fonden kan välja att exkludera bolag eller branscher där Förvaltarna bedömer att det finns identifierade problem, eller där Förvaltaren bedömer att bolagen eller branschen inte kan komma tillrätta med problem under utsatt tidsperiod.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Annan bolagspåverkan

Bolagets kommentar: Då fondens storlek är så pass liten i förhållande till ägarandelen anser vi att det bästa sättet att påverka är att exkludera företag och branscher som inte är förenligt med fondens investeringsfilosofi.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under året har inte hållbarhetsaspekter beaktats i förvaltningen men fonden väljer fortsatt aktivt att inte placera i bolag som är involverade i någon av följande produkter:

- alkohol och droger,

- klusterbomber och personminor,
- kol,
- all form av vapen så som kemiska-, biologiska och kärnvapen,
- olja,
- pornografi,
- spel,
- tobak.

Som tidigare nämnt har fonden svårt att på djupet kontrollera huruvida en procentandel av enskilda bolags omsättning avser någon av ovan angivna produkter. Då Fonden inte kan mäta procentandelen av enskilda bolags involvering av ovanstående produkter använder sig Fonden i stället av ESG-data för att mäta portföljens totala ESG-rating och väljer helt enkelt aktivt bort bolag som är involverade i ovanstående produkter. Ett exempel på detta är att Fonden aktivt väljer att inte köpa bolag som exempelvis Swedish Match, SAAB och Lundin Energy m.fl. oavsett om förutsättningen för värdetillväxt anses vara god eller ej.

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-taxomin 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 tar i beaktning bolags ESG-rating i investeringsbesluts-processen där bolag med låg ESG-rating är att föredra, ESG-data erhåller förvaltarna från Sustainalytics samt Clarity. Målsättningen är att fondens totala portfölj inte skall överstiga en genomsnittlig ESG-rating på 25, d.v.s. låg till medelrisk. Dock är ett bolags ESG-rating ej den avgörande faktorn i investeringsbeslutsprocessen om det aktuella bolaget ej är involverat i någon av de produkterna nämnda i listan ovan.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 1 039,6 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 155,3 mkr, andelsinlösen till -55,0 mkr och årets resultat till 185,1 mkr.

Användning av derivatinstrument

I förvaltningen får derivatinstrument användas endast för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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. 12 § första stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser,

utländska valutor eller sådana underliggande tillgångar som enligt dessa fondbestämmelser får ingå i fonden. I förvaltningen får det inte ingå så kallade OTC-derivat.

Under 2021 har fonden inte använt sig av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 2,30% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% 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
Fondförmögenhet, tkr	1 039 565	754 222	464 612	358 209	351 914
Antal utelöpande fondandelar	4 729 122	4 218 190	3 237 732	3 185 487	2 982 397
Andelsvärde, kr	219,82	178,80	143,50	112,45	118,00
Fondens totalavkastning, %	22,94	24,60	27,61	-4,87	4,85
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden ¹ , %	13,70	13,25	13,11	11,51	8,93
Totalrisk jmf index, %	17,60	19,31	15,29	11,02	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	23,77	26,11	13,81	6,23	9,00
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	15,03	12,95	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ² , %	14,61	12,95	6,90	4,23	9,00
Aktiv risk, %	14,34	13,86	10,23	5,87	-
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Transaktionskostnader, tkr	550,18	2497,20	434,70	69,19	315,34
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,07%	0,08%	0,04%	0,01%	0,03%
Årlig avgift, %	2,46	2,44	2,72	2,85	2,94
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr	259,03	260,94	264,4	227,02	238,6
-Löpande sparande 100 kr/mån	17,51	17,47	17,40	14,11	15,22
Jämförelseindex					
MSCI Sweden Net Return SEK	34,34%	8,66%	27,96%	-6,53%	8,64%
Omsättning					
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,43	2,64	1,40	1,72	1,82

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾Fonden startade den 16 mars 2016

³⁾Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

NYCKELTAL (FORT...)

Fondens utveckling	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	237 467
Antal utelöpande fondandelar	2 112 600
Andelsvärde, kr	112,54
Fondens totalavkastning, %	12,54

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI Sweden Net Return. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden.

Fonden är en allokeringsfond som investerar i tillgångsslagen aktier, räntor samt fonder och ska under normala marknadsförhållande vara 100 procent exponerad mot aktier. Fonden har ett globalt placeringsmandat men investerar majoriteten av fondförmögenheten på den svenska marknaden. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. 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		212 648 352	120 509 199
Värdeförändringar på fondandelar		-18 726 765	23 286 525
Ränteintäkter		0	48 450
Utdelningar	1	10 689 463	6 745 630
Valutakursvinster och –förluster netto		2 299	-1 030 850
Övriga finansiella intäkter	2	1 212 340	106 724
Övriga intäkter		162	0
Summa intäkter och värdeförändring		205 825 850	149 665 677
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-20 161 472	-13 763 016
Räntekostnader		-27 278	0
Övriga kostnader	3	-550 183	-2 497 282
Summa kostnader		-20 738 933	-16 260 298
Årets resultat		185 086 917	133 405 379

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		825 309 754	651 302 897
Fondandelar		198 633 294	89 859 650
Summa placeringar med positivt MV		1 023 943 048	741 162 547
Bankmedel och övriga likvida medel		16 947 235	14 137 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	348 123	0
Övriga tillgångar	5	297 013	359 927
Summa tillgångar		1 041 535 418	755 660 039
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-1 969 808	-1 438 277
Övriga skulder	7	-283	-170
Summa skulder		-1 970 091	-1 438 446

Fondförmögenhet		1 039 565 327	754 221 592
------------------------	--	----------------------	--------------------

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	754 221 592	464 611 674
Andelsutgivning	<u>155 258 554</u>	<u>189 656 724</u>
Andelsinlösen	<u>-55 001 736</u>	<u>-33 452 184</u>
Resultat enligt resultaträkning	185 086 917	133 405 379
Fondförmögenheten vid årets slut	1 039 565 327	754 221 592

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	10 788 421	6 847 099
Skatt på utdelningar	-98 958	-101 469
Summa utdelningar	10 689 463	6 745 630

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Fondrabatter	1 212 340	106 724
Summa övriga finansiella intäkter	1 212 340	106 724

Not 3. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-550 177	-2 497 282
Öresavrundning	-6	0
Summa övriga kostnader	-550 183	-2 497 282

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna fondrabatter	348 123	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	348 123	0

Not 5. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	297 013	359 927
Summa övriga tillgångar	297 013	359 927

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-1 969 808	-1 438 277
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 969 808	-1 438 277

Not 7. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-283	-170
Summa övriga skulder	-283	-170

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					
Amazon.com Inc	831	30 189,78	USD	25 087 708	2,4%
Dometic Group AB	78 400	118,95	SEK	9 325 680	0,9%
Electrolux AB (B)	80 722	219,50	SEK	17 718 479	1,7%
Hennes & Mauritz AB (B)	60 600	178,08	SEK	10 791 648	1,0%
Veoneer Inc	69 000	321,00	SEK	22 149 000	2,1%
Sällanköpsvaror				85 072 515	8,2%
Investor AB (B)	165 756	227,75	SEK	37 750 929	3,6%
Nordnet AB	90 500	173,60	SEK	15 710 800	1,5%
Finans				53 461 729	5,1%
ABB Ltd	59 500	345,40	SEK	20 551 300	2,0%
Alfa Laval AB	61 950	364,40	SEK	22 574 580	2,2%
Assa Abloy AB	101 781	276,20	SEK	28 111 912	2,7%
Atlas Copco AB	24 073	625,80	SEK	15 064 883	1,5%
Beijer Ref AB	195 096	197,90	SEK	38 609 498	3,7%
Epiroc B	99 669	191,70	SEK	19 106 547	1,8%
Indutrade AB	144 084	277,20	SEK	39 940 085	3,8%
Lindab International (AB)	81 912	321,40	SEK	26 326 517	2,5%
Nibe Industrier AB	272 960	136,75	SEK	37 327 280	3,6%
Skanska AB (B)	106 000	234,20	SEK	24 825 200	2,4%
Trelleborg AB (B)	47 050	237,80	SEK	11 188 490	1,1%
Volvo AB (B)	92 247	209,65	SEK	19 339 584	1,9%
Industri				302 965 876	29,1%
Akamai Technologies Inc	5 550	1 059,70	USD	5 881 355	0,6%
Apple Inc	31 316	1 607,75	USD	50 348 433	4,8%
Hexagon AB	154 756	143,65	SEK	22 230 699	2,1%
Microsoft	18 565	3 045,11	USD	56 532 440	5,4%
NVIDIA Corp	4 144	2 662,93	USD	11 035 185	1,1%
PayPal Holdings Inc	2 122	1 707,44	USD	3 623 190	0,4%
Sinch AB	122 110	115,10	SEK	14 054 861	1,4%
TW Semiconductor Manufactu	4 720	1 089,31	USD	5 141 547	0,5%
salesforce.com Inc	2 710	2 300,94	USD	6 235 558	0,6%
Informationsteknik				175 083 269	16,8%
Castellum AB	37 173	243,80	SEK	9 062 777	0,9%
Catena AB	18 665	564,00	SEK	10 527 060	1,0%
Fastighets AB Balder	21 136	651,80	SEK	13 776 445	1,3%
Nyfosa Fastigheter AB	156 784	156,00	SEK	24 458 304	2,4%
Platzer Fastigheter Holding AB	91 986	135,60	SEK	12 473 302	1,2%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	717 052	66,42	SEK	47 626 594	4,6%
Wihlborgs Fastigheter AB	47 217	205,40	SEK	9 698 372	0,9%
Fastighet				127 622 853	12,3%
Alphabet Inc Class C	1 150	26 199,14	USD	30 129 014	2,9%
Embracer Group AB B	61 742	96,51	SEK	5 958 720	0,6%
Millicom International Cellula	74 000	257,30	SEK	19 040 200	1,8%

Nordic Entertainment Group AB B	12 019	469,20	SEK	5 639 315	0,5%
Stillfront Group AB	56 696	48,30	SEK	2 738 417	0,3%
Take-Two Interactive Software	2 805	1 609,11	USD	4 513 560	0,4%
Tele2 AB (B)	101 350	129,10	SEK	13 084 285	1,3%
Telekomoperatörer				81 103 511	7,8%
Summa Kategori 1				825 309 754	79,4%
Kategori 4					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	41 072	762,09	USD	31 300 979	3,0%
Handelsbanken Hallbar Energi A1	113 859	428,50	SEK	48 788 541	4,7%
JPM Funds - China Fund	63 895	893,56	USD	57 094 336	5,5%
Ohman Global Growth	22 182	1 404,13	SEK	31 145 903	3,0%
TIN Ny Teknik B	127 989	236,77	SEK	30 303 535	2,9%
Mutual funds				198 633 294	19,1%
Summa Kategori 4				198 633 294	19,1%
Summa överlåtbara värdepapper				825 309 754	79,4%
Summa fondandelar				198 633 294	19,1%
Summa värdepapper				1 023 943 048	98,5%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				15 676 212	1,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				800 000	0,1%
Likvida medel EUR				468 918	0,1%
Likvida medel USD				2 105	0,0%
Summa bankmedel				16 947 235	1,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-1 324 956	-0,1%
Fondförmögenhet				1 039 565 327	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 Thjømmøe (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) 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