



# Halvårsredogörelse 2021

## FCG Fonder AB

---

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

[www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)



# INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonderna:

<b>Consensus Lighthouse Asset</b>	<b>org. nr: 515602-8473</b>
<b>Consensus Småbolag</b>	<b>org. nr: 515602-8606</b>
<b>Consensus Global Select</b>	<b>org. nr: 515603-0172</b>
<b>Consensus Sverige Select</b>	<b>org. nr: 515603-0164</b>

Fonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

# FÖRVALTARBOLAGET

Genom förvaltningsavtal mellan FCG Fonder AB och Consensus Asset Management AB sköts förvaltningen av bolaget Consensus Asset Management AB. Consensus Asset Management AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

## **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 Stiftelsestjänst tar hand om hela stiftelsens engagemang och behov i allt från kapitalförvaltning, styrelsehantering och bokföring till arkivering. Stiftelsestjänst 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 ägarbilden 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:** Anders Wright

**Fond:** Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select

**E-post:** Anders.wright@consensusam.se

**Telefon:** 072-06 34 247

**Namn:** Kristian Witte

**Fond:** Consensus Lighthouse Asset

**E-post:** Kristian.witte@consensusam.se

**Telefon:** 072-40 10 227

---

# Consensus Lighthouse Asset

---

## Halvårsredogörelse 2021

---

*orgnr 515602-8473*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

## Consensus Lighthouse Asset (org. nr: 515602-8473)

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

### Placeringsinriktning

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

### Halvåret som gått

#### Aktiemarknader

Aktieexponeringen ökades successivt under första halvåret från 30 % till 40% aktier. Fonden har under halvåret haft en bas i stabila lågt värderade större bolag. Till detta har adderats några opportunistiska noterade och onoterade bolag. De främsta sektorerna är läkemedel, medicinteknik, hälsovård men även exponering mot sektorer som gynnats av pandemin som IT & Teknologi.

#### Ränteplaceringar

Förutom exponering i likviditetsfonder, en bred kreditexponering via enskilda innehav i företagsobligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna del av portföljen ca 45 % av AUM. Kreditportföljen är väldiversifierad utan att någon enskild sektor eller emittent är dominerande. Räntedurationen är låg, under 1år och kreditdurationen är under 3 år. Den genomsnittliga ratingen är BB+.

#### Alternativa placeringar

Vid årsskiftet motsvarade exponeringen ca 8% av AUM och består framförallt av en alternativ kreditfond samt skydd mot negativa rörelser i aktiemarknaden.

### 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. Fonderna strävar efter att vara fullinvesterad i aktier (Lighthouse dock högst 60%) 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 fondernas värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonderna placerar största delen av fondförmögenheten i SEK (Gäller ej Global fonden) 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, högst 10%.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	329 526	312 069	289 416	346 919	289 683	188 606
- Andelsklass A	153 116	151 455	102 994	133 081	85 572	15 322
- Andelsklass B	176 410	160 614	186 403	213 154	204 088	173 284
- Andelsklass C	0	0	20	684	23	-
Antal utelöpande fondandelar	2 790 907	2 736 565	2 627 693	3 413 768	2 670 501	1 845 965
- Andelsklass A	1 323 058	1 349 556	949 474	1 327 179	798 681	150 180
- Andelsklass B	1 467 849	1 387 009	1 678 029	2 079 581	1 871 607	1 695 785
- Andelsklass C	0	0	190	7 008	214	-
Andelsvärde, kr						
- Andelsklass A	115,73	112,23	108,47	100,27	106,14	102,02
- Andelsklass B	120,18	115,80	111,08	102,50	108,04	102,18
- Andelsklass C	115,70	104,35	102,88	97,54	105,90	-
Fondens totalavkastning, %						
- Andelsklass A	3,12	3,46	8,17	-5,53	4,04	2,02
- Andelsklass B	3,79	4,25	8,37	-5,13	5,74	2,18
- Andelsklass C	10,87	1,43	5,47	-7,89	1,49	-

<sup>1)</sup> *Fonden startade den 1 juli 2016*

<sup>2)</sup> *Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%*

<sup>Övrigt)</sup> *Fonden saknar jämförelseindex*



**Balansräkning**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	272 806 421	195 810 095
Fondandelar	44 381 523	100 859 231
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>317 187 944</b>	<b>296 669 326</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	11 264 542	18 046 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 074 112	430 042
Övriga tillgångar	2	1 374 519
<b>Summa tillgångar</b>	<b>329 526 600</b>	<b>316 520 705</b>

**Skulder**

<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-701 276
Övriga skulder	0	-3 750 775
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>-4 452 051</b>

**Fondförmögenhet** **329 526 600** **312 068 653**

**Poster inom linjen**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>312 068 653</b>	<b>289 416 028</b>
Andelsutgivning	<u>54 258 183</u>	<u>61 007 000</u>
- Andelsklass A	29 887 599	60 007 000
- Andelsklass B	24 370 584	1 000 000
- Andelsklass C	0	0
Andelsinlösen	<u>-47 696 558</u>	<u>-49 774 492</u>
- Andelsklass A	-32 651 501	-16 468 115
- Andelsklass B	-15 045 057	-33 287 453
- Andelsklass C	0	-18 924
Utdelning från fonden	0	-382
Resultat enligt resultaträkning	10 896 322	11 420 500
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>329 526 600</b>	<b>312 068 653</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 1</b>					
BHG Group AB	20 000	165,50	SEK	3 310 000	1,0%
Desenio Group AB	11 000	89,00	SEK	979 000	0,3%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>4 289 000</b>	<b>1,3%</b>
Beyond Meat Inc	3 000	1 346,63	USD	4 039 902	1,2%
Essity AB B	25 000	283,80	SEK	7 095 000	2,2%
<b>Dagligvaror</b>				<b>11 134 902</b>	<b>3,4%</b>
Aligro Planet Acquisition Company	60 000	98,00	SEK	5 880 000	1,8%
Linc AB	43 157	92,40	SEK	3 987 707	1,2%
<b>Finans</b>				<b>9 867 707</b>	<b>3,0%</b>
Ambea AB	90 000	63,70	SEK	5 733 000	1,8%
AstraZeneca	7 000	1 029,00	SEK	7 203 000	2,2%
BioArctic AB	30 000	137,80	SEK	4 134 000	1,3%
Biogen Inc	2 100	2 960,82	USD	6 217 714	1,9%
CSAM Health Group AS	28 124	91,01	NOK	2 559 671	0,8%
Calliditas Therapeutics AB	40 000	125,00	SEK	5 000 000	1,5%
Doktorse Nordic AB	8 000	1 250,00	SEK	10 000 000	3,0%
Eevia Health Oy	454 000	7,90	SEK	3 586 600	1,1%
Elekta AB B	40 000	124,00	SEK	4 960 000	1,5%
Global Health Equity	5 500	1 129,00	SEK	6 209 500	1,9%
H Lundbeck A/S	20 000	272,06	DKK	5 441 163	1,7%
Integrum AB	90 000	78,30	SEK	7 047 000	2,2%
Nightingale Health Oyj	150 000	58,51	EUR	8 776 689	2,7%
Oncopeptides AB	62 695	93,35	SEK	5 852 578	1,8%
<b>Hälsovård</b>				<b>82 720 916</b>	<b>25,2%</b>
Azelio AB	100 000	50,50	SEK	5 050 000	1,5%
Hexatronic Group AB	40 000	128,20	SEK	5 128 000	1,6%
Loomis AB	20 000	267,70	SEK	5 354 000	1,6%
<b>Industri</b>				<b>15 532 000</b>	<b>4,7%</b>
Rvrc Holding AB	50 000	78,60	SEK	3 930 000	1,2%
<b>Informationsteknik</b>				<b>3 930 000</b>	<b>1,2%</b>
Storytel AB	15 000	222,00	SEK	3 330 000	1,0%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>3 330 000</b>	<b>1,0%</b>
Aker Horizons AS	100 000	28,36	NOK	2 835 734	0,9%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>2 835 734</b>	<b>0,9%</b>
BAYGRP 9.5 01/05/24	3 750 000	105,00	SEK	3 937 500	1,2%
DOMSS 3 09/13/23	400 000	1 066,63	EUR	4 266 515	1,3%
POLYGN 4 02/23/2023	400 000	1 022,17	EUR	4 088 690	1,2%
VNVSDB 5.75 10/04/22	3 250 000	103,38	SEK	3 359 688	1,0%
CLNKBS 2.875 03/19/26	2 000 000	101,00	SEK	2 020 000	0,6%
AKEHRZ 0 08/15/25	3 000 000	98,25	NOK	2 947 624	0,9%
ARWFTG 0 09/04/23	3 750 000	100,63	SEK	3 773 438	1,2%
COMFAS 0 09/24/23	3 750 000	101,00	SEK	3 787 500	1,2%
CSAMHE 0 09/25/24	2 500 000	102,84	NOK	2 570 940	0,8%
DSNHOL 0 12/16/24	3 750 000	104,00	SEK	3 900 000	1,2%
FVHSAM Float 09/17/24	4 000 000	100,39	SEK	4 015 560	1,2%

HEIMST 0 01/15/24	3 750 000	99,75	SEK	3 740 625	1,1%
HEXAG Float 09/17/25	4 000 000	102,06	SEK	4 082 360	1,2%
JYBC 0 PERP	6 000 000	106,13	SEK	6 367 500	1,9%
KLARNA Float 02/05/24	8 000 000	100,31	SEK	8 024 880	2,4%
KNAAND 0 PERP	5 000 000	102,13	SEK	5 106 250	1,6%
LANSBK 0 PERP	4 000 000	101,95	SEK	4 078 120	1,2%
NORENT Float 05/23/22	4 000 000	100,36	SEK	4 014 360	1,2%
ORXSS 0 02/11/25	2 500 000	100,13	SEK	2 503 125	0,8%
RSALN 0 PERP	2 000 000	102,50	SEK	2 050 000	0,6%
SAMPFH 0 PERP	4 000 000	100,93	SEK	4 037 000	1,2%
SBAB 0 PERP #2	6 000 000	100,98	SEK	6 058 920	1,8%
SFSS 0 11/22/22	3 750 000	101,83	SEK	3 818 475	1,2%
SSONO 0 08/19/25	400 000	1 001,38	EUR	4 005 537	1,2%
STBNO 0 10/11/46	6 000 000	100,70	SEK	6 042 240	1,8%
STORSK 0 05/14/24	5 000 000	101,25	SEK	5 062 500	1,5%
TELBSS Float 06/10/25	2 000 000	102,90	SEK	2 057 920	0,6%
TELIAS 0 10/04/77	6 100 000	102,68	SEK	6 263 419	1,9%
TOBIIS 0 02/21/22	3 750 000	101,63	SEK	3 810 938	1,2%
VOVCAB 0 02/27/23	4 000 000	102,41	SEK	4 096 280	1,3%
VW Finans Float 01/26/24	10 000 000	100,25	SEK	10 024 600	3,1%
WWLNO 0 09/09/24	5 000 000	105,07	NOK	5 253 660	1,6%
<b>Fixed Income</b>				<b>139 166 163</b>	<b>42,3%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>272 806 421</b>	<b>83,0%</b>
<b>Kategori 4</b>					
Carlsson Noren Macro Fund	164 067	122,82	SEK	20 150 651	6,1%
NORDIC CROSS CREDIT EDGE B SEK INST	140 942	109,06	SEK	15 371 088	4,7%
QQM Equity Hedge SEK A	24	109,21	SEK	2 654	0,0%
XACT Bear	129 100	24,30	SEK	3 137 130	1,0%
XACT Bear 2	400 000	14,30	SEK	5 720 000	1,7%
<b>Mutual funds</b>				<b>44 381 522</b>	<b>13,5%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>44 381 522</b>	<b>13,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>272 806 421</b>	<b>83,0%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>44 381 522</b>	<b>13,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>317 187 944</b>	<b>96,5%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				11 103 079	3,4%
Likvida medel EUR				19 585	0,0%
Likvida medel USD				628	0,0%
Likvida medel NOK				141 251	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>11 264 542</b>	<b>3,4%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>1 074 114</b>	<b>0,3%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>329 526 600</b>	<b>100,3%</b>

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

---

# Consensus Småbolag

---

## Halvårsredogörelse 2021

---

*orgnr 515602-8606*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

## Consensus Småbolag (org. nr: 515602–8606)

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

## Placeringsinriktning

Consensus Småbolag 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. 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.

Under året har fonden mer eller mindre fullinvesterad i aktier. Fonden har fortsatt bestått av innehav som är utvalda utifrån att bolagen visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering, vilket även är strategin framåt.

## Halvåret som gått

Det första halvåret av 2021 har fortsättningsvis påverkats av Covid-19. Vi har även upplevt en sektorrotation från ”tillväxt” till ”value” vilket missgynnat fonden som är fokuserad mot tillväxtaktier. Dock har det inte varit pga negativa händelser i fondens innehav utan skift i marknads sentiment. Vi har fortsättningsvis sett ett starkt nyhetsflöde från flera av fondens största innehav. Inför framtiden ser vi positivt på lättade restriktioner och en återgång till ett normalläge. Fonden har flera innehav som hade gynnats av detta.

## Framtid

Vi ser ljus på framtiden och bedömer att vi har goda möjligheter även närmaste 12 månaderna ge en avkastning kring vårt mål om 15-20%. Vi kommer fortsätta att leta efter bolag som uppfyller våra kriterier:

- Lönsamma tillväxtbolag
- Enkel och konjunkturokänslig affärsidé.
- Entreprenörsdrivna bolag med stort ägande av grundare/ledning

## 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. Fonderna strävar efter att vara fullinvesterad i aktier (Lighthouse dock högst 60%) 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 fondernas värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonderna placerar största delen av

fondförmögenheten i SEK (Gäller ej Global fonden) 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, högst 10%.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	1 927 193	1 647 537	561 273	362 312	434 857	169 489
- Andelsklass A	1 320 142	1 254 306	400 960	254 797	273 466	92 796
- Andelsklass B	485 332	294 991	98 518	79 528	122 945	76 694
- Andelsklass C	28 174	17 793	31 480	19 087	38 446	-
- Andelsklass D	93 545	80 447	30 315	8 901	-	-
Antal utelöpande fondandelar	5 621 423	5 322 923	3 539 244	3 228 935	3 423 728	1 653 076
- Andelsklass A	3 844 328	4 056 648	2 525 385	2 274 785	2 159 000	907 360
- Andelsklass B	1 394 232	933 403	609 454	699 848	961 001	745 716
- Andelsklass C	90 860	61 805	208 696	174 603	303 727	-
- Andelsklass D	292 004	271 067	195 709	79 699	-	-
Andelsvärde, kr						
- Andelsklass A	343,40	309,20	158,77	112,01	125,66	102,27
- Andelsklass B	348,10	316,04	161,65	113,64	126,93	102,85
- Andelsklass C	310,08	287,88	150,84	109,32	125,58	-
- Andelsklass D	320,36	296,78	154,90	111,68	-	-
Fondens totalavkastning, %						
- Andelsklass A	11,06	94,75	41,75	-10,87	22,87	2,27
- Andelsklass B	10,14	95,51	42,25	-10,48	23,42	2,85
- Andelsklass C	7,71	90,85	37,98	-12,95	17,16	-
- Andelsklass D	7,94	91,59	38,69	-12,52	-	-
<b>Jämförelseindex</b>						
Carnegie Small Cap Return Index	17,65%	23,00%	43,16%			

<sup>1)</sup> Fonden startade den 3 oktober 2016

<sup>2)</sup> Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%



**Balansräkning**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	1 930 139 656	1 627 727 285
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>1 930 139 656</b>	<b>1 627 727 285</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	6 543 301	56 762 582
Övriga tillgångar	20 662 597	11 035 666
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 957 345 554</b>	<b>1 695 525 532</b>

**Skulder**

<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 353 217	-47 173 359
Övriga skulder	-28 799 429	-815 017
<b>Summa skulder</b>	<b>-30 152 646</b>	<b>-47 988 376</b>

**Fondförmögenhet**

	<b>1 927 192 908</b>	<b>1 647 537 157</b>
--	----------------------	----------------------

**Poster inom linjen**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>1 647 537 157</b>	<b>561 273 250</b>
Andelsutgivning	<u>778 829 249</u>	<u>964 749 450</u>
- Andelsklass A	493 971 043	786 233 414
- Andelsklass B	218 223 934	150 119 421
- Andelsklass C	23 416 638	17 297 463
- Andelsklass D	43 217 634	29 098 852
Andelsinlösen	<u>-681 355 443</u>	<u>-498 903 220</u>
- Andelsklass A	-561 415 957	-387 862 897
- Andelsklass B	-67 961 414	-66 707 939
- Andelsklass C	-14 773 908	-33 672 920
- Andelsklass D	-37 204 163	-10 659 461
Utdelning från fonden	-2 048 123	-1 388 323
Resultat enligt resultaträkning	184 230 068	621 805 996
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>1 927 192 908</b>	<b>1 647 537 157</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 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>
<b>Kategori 1</b>					
Better Collective A/S	300 000	203,50	SEK	61 050 000	3,2%
Desenio Group AB	740 000	88,20	SEK	65 268 000	3,4%
Evolution AB	127 000	1 387,00	SEK	176 149 000	9,1%
Kambi Group PLC	240 000	425,00	SEK	102 000 000	5,3%
Kindred Group PLC	400 000	134,60	SEK	53 840 000	2,8%
Urb-it	10 000 000	4,28	SEK	42 800 000	2,2%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>501 107 000</b>	<b>26,0%</b>
Bone Support AB	745 000	75,10	SEK	55 949 500	2,9%
Carasent ASA	2 602 318	33,29	NOK	86 637 152	4,5%
Doktorse Nordic AB	32 000	1 250,00	SEK	40 000 000	2,1%
Global Health Equity	65 253	1 129,00	SEK	73 670 637	3,8%
PatientSky Group AS	1 871 522	7,22	NOK	13 521 608	0,7%
PhotoCure ASA	740 000	135,95	NOK	100 604 362	5,2%
Physitrack PLC	2 345 000	41,80	SEK	98 021 000	5,1%
SECare AB	1 400 000	115,00	SEK	161 000 000	8,4%
<b>Hälsovård</b>				<b>629 404 258</b>	<b>32,7%</b>
Hexatronic Group AB	800 000	127,80	SEK	102 240 000	5,3%
PLEJD AB	301 156	420,50	SEK	126 636 098	6,6%
<b>Industri</b>				<b>228 876 098</b>	<b>11,9%</b>
Fishbrain AB	171 500	358,20	SEK	61 431 300	3,2%
Fortnox AB	160 000	412,60	SEK	66 016 000	3,4%
Reforce International AB	312 500	15,24	SEK	4 762 500	0,3%
Thunderful Group AB	1 300 000	57,70	SEK	75 010 000	3,9%
<b>Informationsteknik</b>				<b>207 219 800</b>	<b>10,8%</b>
Polygiene AB	700 000	31,20	SEK	21 840 000	1,1%
<b>Material</b>				<b>21 840 000</b>	<b>1,1%</b>
Awardit AB	195 000	141,50	SEK	27 592 500	1,4%
Embracer Group AB B	840 000	231,80	SEK	194 712 000	10,1%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	1 300 000	34,86	SEK	45 318 000	2,4%
READLY NEW TO	16 197	-	SEK	-	0,0%
Stillfront Group AB	900 000	82,30	SEK	74 070 000	3,8%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>341 692 500</b>	<b>17,7%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>1 930 139 656</b>	<b>100,2%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>1 930 139 656</b>	<b>100,2%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>1 930 139 656</b>	<b>100,2%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				4 990 564	0,3%
Likvida medel EUR				1 513 310	0,1%
Likvida medel USD				1 722	0,0%
Likvida medel NOK				37 706	0,0%

<b>Summa bankmedel</b>	<b>6 543 301</b>	<b>0,3%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-9 490 049</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 927 192 908</b>	<b>100,0%</b>

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

---

Consensus Global Select

---

Halvårsredogörelse 2021

---

*orgnr 515603-0172*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

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

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

## Placeringsinriktning

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

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

## Halvåret som gått

Fonden steg under H1 2021 med +7,32%.

Fonden har haft en begränsad exponering mot industri. Fokus har legat på finans och tillväxtsektorer såsom Healthcare, Biotech, IT, underhållning och icke-cykliska Konsumentbolag.

De internationella börserna präglades under första halvåret av fortsatt sektorrotation från tillväxtbolag till valuebolag.

Fortsatt global Covid-smittspridning och oro kring kinesiska styrets agerande avseende techbolag och utbildningsföretag har präglat första halvåret 2021. Trots det har börserna visat styrka utifrån starka bolagsrapporter och fortsatt expansiva centralbanker.

Fonden har minskat exponeringen i gamingsektorn och ökat exponeringen i finans samt cybersäkerhet.

## 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. Fonderna strävar efter att vara fullinvesterad i aktier (Lighthouse dock högst 60%) 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 fondernas värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonderna placerar största delen av fondförmögenheten i SEK (Gäller ej Global fonden) 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, högst 10%.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	154 446	159 885	117 960	49 524
- Andelsklass A	52 164	89 167	58 734	6 264
- Andelsklass B	30 687	-	5 429	-
- Andelsklass C	11	34 702	25 823	16 452
- Andelsklass D	71 585	36 017	27 974	26 809
Antal utelöpande fondandelar	1 276 414	1 390 786	1 062 716	558 053
- Andelsklass A	417 078	761 281	523 610	70 612
- Andelsklass B	251	-	48 275	-
- Andelsklass C	91	310 073	236 108	185 467
- Andelsklass D	608 038	319 433	254 724	301 974
Andelsvärde, kr				
- Andelsklass A	125,07	117,13	112,17	88,71
- Andelsklass B	122,16	-	112,47	-
- Andelsklass C	117,11	111,91	109,37	88,71
- Andelsklass D	117,73	112,75	109,82	88,78
Fondens totalavkastning, %				
- Andelsklass A	6,78	4,42	26,45	-9,30
- Andelsklass B	-	-	25,73	-
- Andelsklass C	4,64	2,33	23,29	-9,30
- Andelsklass D	4,41	2,67	23,70	-9,24
<b>Jämförelseindex</b>				
MSCI World All CAP	17,38%	-0,01%	31,62%	-3,59%

1) Fonden startade den 30 Oktober 2018

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

**Balansräkning**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	152 058 749	167 856 357
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>152 058 749</b>	<b>167 856 357</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5 669 686	6 495 578
Övriga tillgångar	107 256	136 105
<b>Summa tillgångar</b>	<b>157 835 691</b>	<b>174 488 039</b>

**Skulder**

<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-140 030	-175 725
Övriga skulder	-3 249 938	-14 426 941
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 389 968</b>	<b>-14 602 665</b>

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>154 445 723</b>	<b>159 885 374</b>
------------------------	--------------------	--------------------

**Poster inom linjen**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>159 885 375</b>	<b>117 960 276</b>
Andelsutgivning	<u>78 488 454</u>	<u>84 196 426</u>
- Andelsklass A	5 751 500	58 271 426
- Andelsklass B	36 089 996	8 125 000
- Andelsklass C	0	8 500 000
- Andelsklass D	36 646 959	9 300 000
Andelsinlösen	<u>-93 121 801</u>	<u>-46 649 485</u>
- Andelsklass A	-47 760 000	-30 505 546
- Andelsklass B	-7 398 872	-14 113 484
- Andelsklass C	-34 884 428	-85 943
- Andelsklass D	-3 078 501	-1 944 511
Utdelning från fonden	-1 429 362	-1 277 210
Resultat enligt resultaträkning	10 623 058	5 655 368
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>154 445 723</b>	<b>159 885 375</b>



## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 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>
<b>Kategori 1</b>					
Bandai Namco Holdings Inc	4 500	593,16	JPY	2 669 226	1,7%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>2 669 226</b>	<b>1,7%</b>
Beyond Meat Inc	4 000	1 346,63	USD	5 386 536	3,5%
Coca-Cola Co/The	7 225	462,67	USD	3 342 812	2,2%
Kimberly-Clark Corp	1 000	1 143,90	USD	1 143 899	0,7%
Kroger Co/The	15 000	327,57	USD	4 913 602	3,2%
Oatly Group AB	15 000	209,15	USD	3 137 215	2,0%
Sprouts Farmers Market Inc	20 000	212,48	USD	4 249 648	2,8%
Welcia Holdings Co Ltd	6 000	279,34	JPY	1 676 058	1,1%
<b>Dagligvaror</b>				<b>23 849 771</b>	<b>15,4%</b>
BNP Paribas SA	11 000	536,13	EUR	5 897 469	3,8%
Deutsche Bank AG	40 000	111,40	EUR	4 456 185	2,9%
State Street Corp	6 000	703,54	USD	4 221 260	2,7%
<b>Finans</b>				<b>14 574 914</b>	<b>9,4%</b>
AstraZeneca	4 500	1 029,00	SEK	4 630 500	3,0%
Biogen Inc	2 000	2 960,82	USD	5 921 633	3,8%
Calliditas Therapeutics AB	20 000	125,00	SEK	2 500 000	1,6%
Doktorse Nordic AB	4 000	1 250,00	SEK	5 000 000	3,2%
Eisai Co Ltd	4 500	840,72	JPY	3 783 251	2,5%
Fisher & Paykel Healthcare Cor - NZD	24 400	185,86	NZD	4 534 935	2,9%
Gilead Sciences Inc	8 000	588,79	USD	4 710 355	3,1%
Johnson & Johnson	2 700	1 408,63	USD	3 803 290	2,5%
Koninklijke Philips NV	5 202	423,78	EUR	2 204 481	1,4%
NOVO Nordisk B	9 000	716,49	DKK	6 448 392	4,2%
Nightingale Health Oyj	50 000	58,51	EUR	2 925 563	1,9%
Oncopeptides AB	20 000	93,35	SEK	1 867 000	1,2%
Pfizer Inc	14 000	334,84	USD	4 687 781	3,0%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8 000	286,19	JPY	2 289 535	1,5%
Thermo Fisher Scientific Inc	1 400	4 313,52	USD	6 038 930	3,9%
<b>Hälsovård</b>				<b>61 345 644</b>	<b>39,7%</b>
Nabtesco Corp	8 000	323,21	JPY	2 585 654	1,7%
Vestas Wind Systems A/S	15 000	333,83	DKK	5 007 506	3,2%
<b>Industri</b>				<b>7 593 161</b>	<b>4,9%</b>
Advantest Corp	4 000	770,31	JPY	3 081 238	2,0%
Corsair Gaming Inc	8 000	284,65	USD	2 277 196	1,5%
Fortinet Inc	4 500	2 036,67	USD	9 165 003	5,9%
Palo Alto Networks Inc	1 000	3 172,70	USD	3 172 700	2,1%
<b>Informationsteknik</b>				<b>17 696 137</b>	<b>11,5%</b>
Electronic Arts Inc	4 000	1 229,83	USD	4 919 331	3,2%
Match Group Inc	2 000	1 378,78	USD	2 757 569	1,8%
Take-Two Interactive Software	5 000	1 513,63	USD	7 568 136	4,9%
Tencent Holdings Ltd	4 000	643,16	HKD	2 572 637	1,7%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>17 817 673</b>	<b>11,6%</b>

Aker Horizons AS	175 000	28,36	NOK	4 962 535	3,2%
Veolia Environment SA	6 000	258,28	EUR	1 549 686	1,0%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>6 512 222</b>	<b>4,2%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>152 058 749</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>152 058 749</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>152 058 749</b>	<b>98,5%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				5 669 686	3,7%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>5 669 686</b>	<b>3,7%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-3 282 712</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>154 445 723</b>	<b>100,0%</b>

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

---

# Consensus Sverige Select

---

## Halvårsredogörelse 2021

---

*orgnr 515603-0164*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

## Consensus Sverige Select (org. nr: 515603-0164)

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

## 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.

## Halvåret som gått

Året präglades av hög volatilitet under vårens rapportperiod 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 hittills 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, vilket även är strategin framåt. Vi kommer även framöver agera aktivt på marknaden och inte fokusera på våra innehavs vikt i specifika index. Fokus ligger på att investera i konjunkturkänsliga bolag med skalbara affärsidéer. Vidare gillar vi ägarledda bolag där grundaren fortsatt är aktiv i bolaget och innehar ett betydande ägande.

## Framtid

Vi ser ljusst på framtiden för segmentet små- och medelstora bolag samt stora bolag inom hälso- och sjukvårdssektorn. Vi kommer fortsätta att leta efter bolag som uppfyller våra kriterier:

- Lönsamma tillväxtbolag
- Enkel och gärna konjunkturokänslig affärsidé.
- Entreprenörsdrivna bolag med stort ägande av grundare/ledning

Noggrann stockpicking är alltid vägen till framgång men extra viktigt i rådande klimat.

## 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. Fonderna strävar efter att vara fullinvesterad i aktier

(Lighthouse dock högst 60%) 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 fondernas värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonderna placerar största delen av fondförmögenheten i SEK (Gäller ej Global fonden) 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, högst 10%.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	333 015	284 420	146 179	86 091
- Andelsklass A	72 575	100 116	18 022	3 970
- Andelsklass B	54 029	-	-	-
- Andelsklass C	972	41 184	45 224	28 236
- Andelsklass D	205 440	143 120	82 933	53 885
Antal utelöpande fondandelar	1 836 208	1 488 661	1 151 831	918 917
- Andelsklass A	337 668	510 818	139 221	42 394
- Andelsklass B	491 056	-	-	-
- Andelsklass C	4 827	219 918	358 317	301 524
- Andelsklass D	1 002 657	757 924	654 294	575 000
Andelsvärde, kr		-	-	-
- Andelsklass A	214,93	195,99	129,45	93,65
- Andelsklass B	110,03	-	-	-
- Andelsklass C	201,26	187,27	126,21	93,65
- Andelsklass D	203,80	188,83	126,75	93,71
Fondens totalavkastning, %				
- Andelsklass A	9,66	51,41	38,23	-6,12
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass C	7,47	48,38	34,78	-6,12
- Andelsklass D	7,93	48,98	35,26	-6,06
<b>Jämförelseindex</b>				
OMXS All-Share Cap Gross	22,20%	14,56%	34,57%	-4,16%

1) Fonden startade den 1 juli 2018

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

**Balansräkning**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	327 960 478	278 201 992
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>327 960 478</b>	<b>278 201 992</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5 334 668	7 552 478
<b>Summa tillgångar</b>	<b>333 295 147</b>	<b>285 754 470</b>

**Skulder**

<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-276 808	-1 275 467
Övriga skulder	-3 356	-58 886
<b>Summa skulder</b>	<b>-280 164</b>	<b>-1 334 353</b>

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>333 014 982</b>	<b>284 420 117</b>
------------------------	--------------------	--------------------

**Poster inom linjen**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>284 420 117</b>	<b>146 179 013</b>
Andelsutgivning	<u>123 861 142</u>	<u>129 153 076</u>
- Andelsklass A	22 585 827	95 533 925
- Andelsklass B	51 632 510	0
- Andelsklass C	1 100 268	7 940 201
- Andelsklass D	48 542 538	25 678 950
Andelsinlösen	<u>-101 532 134</u>	<u>-79 859 035</u>
- Andelsklass A	-56 011 384	-38 428 628
- Andelsklass B	-1 803 482	0
- Andelsklass C	-40 655 310	-30 000 351
- Andelsklass D	-3 061 958	-11 430 056
Utdelning från fonden	-3 679 354	-2 943 302
Resultat enligt resultaträkning	29 945 211	91 890 366
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>333 014 982</b>	<b>284 420 117</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 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>
<b>Kategori 1</b>					
Desenio Group AB	100 000	88,20	SEK	8 820 000	2,7%
Footway Group AB B	310 000	25,10	SEK	7 781 000	2,3%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>16 601 000</b>	<b>5,0%</b>
Essity AB B	20 000	284,70	SEK	5 694 000	1,7%
<b>Dagligvaror</b>				<b>5 694 000</b>	<b>1,7%</b>
Aligro Planet Acquisition Company	60 000	97,00	SEK	5 820 000	1,8%
<b>Finans</b>				<b>5 820 000</b>	<b>1,8%</b>
AddLife AB	44 000	263,20	SEK	11 580 800	3,5%
Ambea AB	80 000	63,75	SEK	5 100 000	1,5%
AstraZeneca	24 000	1 027,20	SEK	24 652 800	7,4%
BioArctic AB	40 000	137,20	SEK	5 488 000	1,7%
Bone Support AB	202 000	75,10	SEK	15 170 200	4,6%
Calliditas Therapeutics AB	40 000	125,60	SEK	5 024 000	1,5%
Doktorse Nordic AB	12 000	1 250,00	SEK	15 000 000	4,5%
Enzymatica AB	280 000	10,14	SEK	2 839 200	0,9%
Enzymatica AB BTA	9 655	10,14	SEK	97 902	0,0%
Global Health Equity	5 500	1 129,00	SEK	6 209 500	1,9%
Integrum AB	100 000	76,60	SEK	7 660 000	2,3%
NextCell Pharma AB	666 666	15,90	SEK	10 599 989	3,2%
Oncopeptides AB	80 000	93,15	SEK	7 452 000	2,2%
Physitrack PLC	250 000	41,80	SEK	10 450 000	3,1%
SECare AB	215 000	115,00	SEK	24 725 000	7,4%
Xvivo Perfusion AB	33 500	343,00	SEK	11 490 500	3,5%
<b>Hälsovård</b>				<b>163 539 891</b>	<b>49,1%</b>
ABB Ltd	10 000	290,90	SEK	2 909 000	0,9%
Hexatronic Group AB	177 122	127,80	SEK	22 636 192	6,8%
Loomis AB	40 000	268,40	SEK	10 736 000	3,2%
PLEJD AB	30 000	420,50	SEK	12 615 000	3,8%
<b>Industri</b>				<b>48 896 192</b>	<b>14,7%</b>
Cint Group AB	50 000	94,40	SEK	4 720 000	1,4%
Fishbrain AB	15 000	358,20	SEK	5 373 000	1,6%
Fortnox AB	30 000	412,60	SEK	12 378 000	3,7%
Pricer AB	450 000	31,58	SEK	14 211 000	4,3%
Zignsec AB	380 952	21,15	SEK	8 057 135	2,4%
<b>Informationsteknik</b>				<b>44 739 135</b>	<b>13,4%</b>
Embracer Group AB B	125 895	231,80	SEK	29 182 461	8,8%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	80 000	34,86	SEK	2 788 800	0,8%
Stillfront Group AB	130 000	82,30	SEK	10 699 000	3,2%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>42 670 261</b>	<b>12,8%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>327 960 479</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>327 960 479</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>327 960 479</b>	<b>98,5%</b>



<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	5 333 529	1,6%
Likvida medel USD	428	0,0%
Likvida medel NOK	711	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>5 334 668</b>	<b>1,6%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-280 164</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>333 014 982</b>	<b>100,0%</b>

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

# REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (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 Bolagets 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 Bolaget varje bankdag (första bankdag i månaden för Consensus Lighthouse Asset och Consensus Global Select). OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

# FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

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

Tel: +46 8 410 759 55  
Fax: +46 8 519 891 88  
[www.fcgfonder.se](http://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**

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

## **Förvaringsinstitut**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial