



Halvårsredogörelse 2021

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

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:

FE Småbolag Sverige (Org.nr 515603-1329)

FE Select (Org.nr 515603–1337)

FE Småbolag Sverige är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och FE Select är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

FE fonder, med de två första fonderna FE Småbolag Sverige och FE Select, lanserades i Oktober respektive November 2020. FE fonderna skapades av FE Fonder AB som har utvecklat sin idé om att erbjuda sparare småbolagsfonder med erfarna förvaltare.

Kontaktuppgifter

Namn: Fredrik Skoglund

Fonder: FE Småbolag Sverige och FE Select

E-post: fredrik.skoglund@fcgfonder.se

Telefon: 0720-83 55 96

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Brahegatan 20, 1tr, 114 37 Stockholm

FÅ Småbolag Sverige

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-1329

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:

FE Småbolag Sverige (Org.nr 515603-1329)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som via investeringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar tar exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Sverige.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 % vara investerad i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige. Fonden har inte möjlighet att ha exponering mot aktier utanför Norden. Valutarisk är en naturlig del av fondens exponering mot aktier utanför Sverige.

Med små och medelstora bolag avses sådana bolag som har ett börsvärde uppgående till högst 75 miljarder SEK. En investerare i fonden kan dock förvänta sig att börsvärdet på den huvudsakliga delen av fondens innehav är betydligt lägre än 75 miljarder SEK.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

Halvåret som gått

Fonden har gått i linje med jämförelseindex under första halvåret 2021. Fondens avkastning var 17,63% för andelsklass A och 17,91% för andelsklass B och jämförelseindex avkastade 17,65% under samma period. Sedan starten är fonden upp 32%, vilket är 7%-enheter högre än jämförelseindex som gått upp 25% under samma period.

Perioden har präglats av pandemin och alla dess följdverkningar. Vissa sektorer har gynnats och vissa har missgynnats. Många bolag upplever leveransstörningar pga komponentbrist och brist på containrar. Även på börsen har det varit en väldigt svängig period. Dels på kurserna, dels om det är värdeaktier eller tillväxtaktier som kommer leda börserna under 2021. Framförallt har denna diskussion uppkommit pga den tydliga kostnadsinflationen som bolagen talar om.

Under våren har dock långräntan i USA fallit tillbaka igen. Detta beror på att FED fortsätter att stimulera ekonomin och håller nere räntan. Många bedömare menar även att kostnadsinflationen är tillfällig, och att inflationen kommer fortsätta att vara låg framåt.

Dustin, Getinge och Peab bidrog mest till avkastningen under första halvåret 2021, medan Thunderful Group, Oncopeptides och Fractal tyngde mest.

Under första halvåret har småbolag som grupp gått 5% sämre än storbolag. Detta är ovanligt då småbolag över den senaste 10 års perioden har levererat 231%-enheter högre avkastning jämfört med storbolag.

För halvåret 2021 slutade småbolag på +16,4%, börsen på +21,5% och storbolag på +21%. De senaste 10 åren är småbolag som sagt tydliga vinnare på +416% mot börsen på +259% och storbolag på +185%.

FE Småbolag Sverige Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

Min grundtanke kring omvärldsanalysen nu är att vi kommer att få se en gradvis förbättring av ekonomin under 2021. I det korta perspektivet kommer nog pandemin fortsätta att påverka genom att vaccination och återöppning av ekonomier har kommit olika långt i världen. Detta kan leda till fortsatta komponent- och leveransproblem. Men, i och med att investerare verkar vara mer benägna att blicka framåt nu, så är det oklart om kortsiktiga bakslag pga pandemin verkligen kommer tynga kurserna.

Med tanke på hur stark aktiemarknaden har varit under 2021 är min utgångspunkt att investerare har förväntningar på att vi kan återgå till ett mer normalt liv inom kort. Investerare på aktiemarknaden brukar titta 6-12 månader framåt och då ser återhämtningen ut att fortsätta positivt.

Det är tydligt att investerare fortsatt tar fasta på att räntorna är låga och att de hoppas att vaccinet ska medföra att pandemins effekter ebbat ut under 2021. Vidare utgår investerare från att centralbanker och regeringar fortsätter stimulera ekonomin genom olika stödåtgärder.

De största riskerna kring omvärldsanalysen just nu är såklart om det kommer bakslag kring vaccination eller pandemin generellt. Utöver det så är den politiska situationen i världen och ränteläget något som också är viktigt.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 921 597	1 497 462
Andelsklass A	2 580 567	1 384 995
Andelsklass B	341 029	112 467
Antal utelöpande fondandelar	22 090 229	13 322 384
Andelsklass A	19 518 636	12 322 398
Andelsklass B	2 571 593	999 986
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A	132,21	112,40
Andelsklass B	132,61	112,47
Fondens totalavkastning ¹ , %		
Andelsklass A	17,63	12,40
Andelsklass B	17,91	11,88
Jämförelseindex		
Carnegie Small Cap Index	17,65%	5,07%

¹⁾ Andelsklass A startade den 16 okt 2020 och andelsklass B startade den 16 nov 2020

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

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 768 618 675	1 434 251 330
Summa placeringar med positivt MV	2 768 618 675	1 434 251 330
Bankmedel och övriga likvida medel	157 128 181	180 796 757
Övriga tillgångar	3 044 251	18 542 265
Summa tillgångar	2 928 791 106	1 633 590 353

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 413 980	-1 409 698
Övriga skulder	-3 780 279	-134 718 910
Summa skulder	-7 194 259	-136 128 608

Fondförmögenhet **2 921 596 848** **1 497 461 745**

Poster inom linjen

	2021-06-30	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	1 497 461 745	0
Andelsutgivning	1 190 262 821	1 385 200 000
- Andelsklass A	996 639 120	1 385 200 000
- Andelsklass B	193 623 701	0
Andelsinlösen	-118 159 991	0
- Andelsklass A	-118 159 991	0
- Andelsklass B	0	0
Resultat enligt resultaträkning	352 032 273	112 261 745
Fondförmögenheten vid årets slut	2 921 596 848	1 497 461 745

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>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	591 266	81,00	SEK	47 892 546	1,6%
BHG Group AB	408 079	165,40	SEK	67 496 267	2,3%
Byggmax Group AB	362 376	78,10	SEK	28 301 566	1,0%
Cedergrenska AB	500 000	44,50	SEK	22 250 000	0,8%
Desenio Group AB	92 417	88,20	SEK	8 151 179	0,3%
Dometic Group AB	397 511	146,05	SEK	58 056 482	2,0%
Dustin Group AB	512 936	109,10	SEK	55 961 318	1,9%
Electrolux AB (B)	338 986	238,30	SEK	80 780 364	2,8%
Husqvarna AB (B)	979 914	114,30	SEK	112 004 170	3,8%
JM AB	287 717	298,00	SEK	85 739 666	2,9%
Lyko Group AB	164 056	281,00	SEK	46 099 736	1,6%
Nobia AB	505 409	73,20	SEK	36 995 939	1,3%
Padox AB	67 738	142,80	SEK	9 672 986	0,3%
Pierce Group AB	602 945	80,40	SEK	48 476 778	1,7%
Thule Group AB	81 581	380,20	SEK	31 017 096	1,1%
Sällanköpsvaror				738 896 092	25,3%
AAK AB	180 843	191,30	SEK	34 595 266	1,2%
LMK Group AB	205 000	71,10	SEK	14 575 500	0,5%
Scandi Standard AB	78 354	57,40	SEK	4 497 520	0,2%
Dagligvaror				53 668 286	1,8%
Bure Equity AB	45 000	371,40	SEK	16 713 000	0,6%
Embellence Group AB	641 247	49,45	SEK	31 709 664	1,1%
Nordnet AB	282 536	143,10	SEK	40 430 902	1,4%
Resurs Holding AB	262 256	42,39	SEK	11 117 032	0,4%
Finans				99 970 598	3,4%
AddLife AB	232 000	263,20	SEK	61 062 400	2,1%
Ambea AB	185 108	63,75	SEK	11 800 635	0,4%
Ascelia Pharma AB	375 000	35,20	SEK	13 200 000	0,5%
BioGaia AB	19 371	474,00	SEK	9 181 854	0,3%
Dignitana AB	1 800 000	7,60	SEK	13 680 000	0,5%
Elekta AB B	561 265	123,90	SEK	69 540 734	2,4%
Getinge AB (B)	169 732	324,10	SEK	55 010 141	1,9%
Oncopeptides AB	122 165	93,15	SEK	11 379 670	0,4%
SECare AB	70 000	115,00	SEK	8 050 000	0,3%
Hälsovård				252 905 433	8,7%
AFRY AB B	217 335	282,80	SEK	61 462 338	2,1%
AddTech AB	229 759	143,00	SEK	32 855 537	1,1%
BTS Group AB	83 184	326,00	SEK	27 117 984	0,9%
Bravida Holding AB	100 435	124,00	SEK	12 453 940	0,4%
Bufab Holding AB	284 370	238,00	SEK	67 680 060	2,3%
Concentric AB	242 849	176,40	SEK	42 838 564	1,5%
Ecoclimate Group AB	510 000	15,10	SEK	7 701 000	0,3%
Fasadgruppen Group AB	276 729	127,00	SEK	35 144 583	1,2%
Haldex AB	785 412	56,40	SEK	44 297 237	1,5%
Hexatronic Group AB	346 091	127,80	SEK	44 230 430	1,5%

Lindab International (AB)	108 850	200,40	SEK	21 813 540	0,8%
Momentum Group AB B	135 892	171,20	SEK	23 264 710	0,8%
NCC (B)	100 000	146,00	SEK	14 600 000	0,5%
Nederman Holding AB	231 032	169,00	SEK	39 044 408	1,3%
Nordic Waterproofing Holding AB	272 982	180,60	SEK	49 300 549	1,7%
Peab AB (B)	608 314	105,70	SEK	64 298 790	2,2%
Securitas AB (B)	224 892	135,15	SEK	30 394 154	1,0%
Senzime AB	649 056	25,00	SEK	16 226 400	0,6%
Trelleborg AB (B)	351 303	198,20	SEK	69 628 255	2,4%
Trox Group AB (A)	77 659	277,00	SEK	21 511 543	0,7%
Industri				725 864 021	24,9%
AddNode Group AB	79 834	316,00	SEK	25 227 544	0,9%
Avensia AB	405 720	13,25	SEK	5 375 790	0,2%
Cint Group AB	303 426	94,40	SEK	28 643 414	1,0%
DistIT AB	199 876	93,40	SEK	18 668 418	0,6%
Exsitec Holding AB	175 000	183,60	SEK	32 130 000	1,1%
Fractal Gaming Group AB	251 829	43,03	SEK	10 836 202	0,4%
HMS Networks AB	50 000	360,00	SEK	18 000 000	0,6%
Infracom Group AB	525 000	23,10	SEK	12 127 500	0,4%
Lagercrantz Group AB	305 663	93,80	SEK	28 671 189	1,0%
Mycronic AB	137 169	258,60	SEK	35 471 903	1,2%
NCAB Group AB	19 897	451,50	SEK	8 983 496	0,3%
Proact IT Group AB	332 052	83,40	SEK	27 693 137	1,0%
Thunderful Group AB	157 853	57,70	SEK	9 108 118	0,3%
Tobii Technology AB	198 982	65,80	SEK	13 093 016	0,5%
Vitec Software Group AB	73 653	358,50	SEK	26 404 601	0,9%
Zutec Holding AB	2 280 000	7,15	SEK	16 302 000	0,6%
Informationsteknik				316 736 328	10,8%
BillerudKorsnas AB	248 278	171,10	SEK	42 480 366	1,5%
Hexpol (B)	580 568	105,90	SEK	61 482 151	2,1%
Humble Group AB	471 111	22,95	SEK	10 811 997	0,4%
Material				114 774 514	3,9%
Annehem Fastigheter AB	863 458	32,35	SEK	27 932 866	1,0%
Castellum AB	102 725	218,70	SEK	22 465 958	0,8%
Dios Fastigheter AB	485 540	88,80	SEK	43 115 952	1,5%
Fabege AB	301 340	137,95	SEK	41 569 853	1,4%
Nyfosa Fastigheter AB	386 588	115,50	SEK	44 650 914	1,5%
Platzer Fastigheter Holding AB	421 996	128,20	SEK	54 099 887	1,9%
Sagax AB B	43 371	255,20	SEK	11 068 279	0,4%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	973 933	35,91	SEK	34 973 934	1,2%
Wihlborgs Fastigheter AB	302 565	186,60	SEK	56 458 629	1,9%
Fastighet				336 336 272	11,5%
G5 Entertainment AB	47 147	533,00	SEK	25 129 351	0,9%
Modern Times Group AB (B)	357 287	115,80	SEK	41 373 835	1,4%
Stillfront Group AB	765 054	82,30	SEK	62 963 944	2,2%
Telekomoperatörer				129 467 130	4,4%
Summa Kategori 1				2 768 618 674	94,8%
Summa överlåtbara värdepapper				2 768 618 674	94,8%
Summa värdepapper				2 768 618 674	94,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				142 789 424	4,9%
Likvida medel SEK - Klientmedel				13 600 000	0,5%
Likvida medel EUR				157 502	0,0%

Likvida medel DKK	581 255	0,0%
Summa bankmedel	157 128 181	5,4%
Övriga tillgångar/skulder netto	-4 150 008	-0,1%
Fondförmögenhet	2 921 596 848	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

FE Select

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-1337

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:

FE Select (Org.nr 515603–1337)

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

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som investerar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Norden. Aktierisken i fonden kommer att sänkas genom att investera i kort exponering mot enskilda aktier eller aktiemarknaden som helhet.

Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kan som högst uppgå till 150 % av fondens värde och som lägst uppgå till -50 % av fondens värde.

Eftersom fonden har ett nordiskt och europeiskt mandat är valutarisk en naturlig del i fonden. Fonden har inte möjlighet att ha exponering mot aktier utanför Europa.

Med små och medelstora bolag avses sådana bolag som har ett börsvärde uppgående till högst 75 miljarder SEK. En investerare i fonden kan dock förvänta sig att börsvärdet på den huvudsakliga delen av fondens innehav är betydligt lägre än 75 miljarder SEK.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fondens målsättning är att generera en avkastning som har en begränsad korrelation med aktiemarknaden för att över tid kunna uppnå en årlig avkastning som överstiger SSVX 90 + 5 procentenheter.

Halvåret som gått

Fonden har presterat bättre än tröskelavkastningen till och med 30 Juni 2021. Fondens avkastning var 18,63 % efter avgifter för perioden.

Perioden har präglats av pandemin och alla dess följdverkningar. Vissa sektorer har gynnats och vissa har missgynnats. Många bolag upplever leveransstörningar pga komponentbrist och brist på containrar. Även på börsen har det varit en väldigt svängig period. Dels på kurserna, dels om det är värdeaktier eller tillväxtaktier som kommer leda börserna under 2021. Framförallt har denna diskussion uppkommit pga den tydliga kostnadsinflationen som bolagen talar om.

Under våren har dock långräntan i USA fallit tillbaka igen. Detta beror på att FED fortsätter att stimulera ekonomin och håller nere räntan. Många bedömare menar även att kostnadsinflationen är tillfällig, och att inflationen kommer fortsätta att vara låg framåt.

Distit, Humble Group och Hexatronic bidrog mest till avkastningen under första halvåret 2021, medan vår generella hedge position tyngde mest.

Under första halvåret har småbolag som grupp gått 5% sämre än storbolag. Detta är ovanligt då småbolag över den senaste 10 års perioden har levererat 231%-enheter högre avkastning jämfört med storbolag.

För halvåret 2021 slutade småbolag på +16,4%, börsen på +21,5% och storbolag på +21%. De senaste 10 åren är småbolag som sagt tydliga vinnare på +416% mot börsen på +259% och storbolag på +185%.

Framtiden

FE Select målsättning är att generera en avkastning som har en begränsad korrelation med aktiemarknaden för att över tid kunna uppnå en årlig avkastning som överstiger SSVX 90 + 5 procentenheter.

Min grundtanke kring omvärldsanalysen nu är att vi kommer att få se en gradvis förbättring av ekonomin under 2021. I det korta perspektivet kommer nog pandemin fortsätta att påverka genom att vaccination och återöppning av ekonomier har kommit olika långt i världen. Detta kan leda till fortsatta komponent- och leveransproblem. Men, i och med att investerare verkar vara mer benägna att blicka framåt nu, så är det oklart om kortsiktiga bakslag pga pandemin verkligen kommer tynga kurserna.

Med tanke på hur stark aktiemarknaden har varit under 2021 är min utgångspunkt att investerare har förväntningar på att vi kan återgå till ett mer normalt liv inom kort. Investerare på aktiemarknaden brukar titta 6-12 månader framåt och då ser återhämtningen ut att fortsätta positivt.

Det är tydligt att investerare fortsatt tar fasta på att räntorna är låga och att de hoppas att vaccinet ska medföra att pandemins effekter ebbar ut under 2021. Vidare utgår investerare från att centralbanker och regeringar fortsätter stimulera ekonomin genom olika stödåtgärder.

De största riskerna kring omvärldsanalysen just nu är såklart om det kommer bakslag kring vaccination eller pandemin generellt. Utöver det så är den politiska situationen i världen och ränteläget något som också är viktigt.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Totalavkastningsswappar

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Per den 2021-06-30 har fonden en bruttoexponering mot totalavkastningsswappar på -61,9 MSEK (38,0% av fondförmögenheten). En totalavkastningsswap är ett avtal mellan två parter om att utbyta den totala avkastningen i en tillgång mot en ränteersättning. Totalavkastningsswappar kan användas i förvaltningen som ett kapitaleffektivt sätt att uppnå önskade exponeringar mot valda aktier och index. Detta kan till exempel ske genom att förvaltaren väljer att skapa en exponering mot en bransch, region eller enskild aktie på ett sätt som binder mindre kapital än en investering via en aktie eller ett index. Dessa instrument kan även användas för att hantera flöden i fonden.

Totalavkastningsswappar innebär en förhöjd motpartsrisk. För att motverka detta har FCG tillsatt en Motpartskommitté som utser godkända motparter. Vid val av motpart görs en genomlysning av företaget (due diligence) inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget. Detta för att försäkra sig om att allmän marknadspraxis iaktas. Alla godtagbara motparter genomgår även en utvärdering vartannat år, senast två år efter att motparten har godtagits och verksamheten har påbörjats. Motparten ska vara en bank inom EES och ha som lägst kreditvärderingsbetyget BBB+.

Utlånade värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde. Förvaltarna förväntar sig att låna ut överlåtbara värdepapper till cirka 10% av fondens värde men har inte lånat ut några överlåtbara värdepapper under första halvåret 2021.

Inlånade värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna även möjlighet att låna in överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde. Under det första halvåret har den genomsnittliga inlåningen varit 11,1 MSEK som utgör cirka 7,6% av fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för inlåningen var fördelat enligt följande: 0 st mindre än en dag, 0 st en dag till en vecka, 1 st en vecka till en månad, 0 st en till tre månader, 1 st tre mån till ett år, 0 st mer än ett år och 2 st med obestämd löptid.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden har endast ställt aktier och kontanter som säkerhet. Som säkerhet ställdes kontanter och aktier i SEK. Avveckling och clearing har i samtliga fall hanterats av SEB. Kostnaden för transaktioner för värdepappersfinansiering var 27,8 TSEK.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr		
Andelsklass A	162 807	120 784
Andelsklass B	-	-
Antal utelöpande fondandelar		
Andelsklass A	1 244 527	1 095 383
Andelsklass B	-	-
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A	130,81	110,27
Andelsklass B	-	-
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A	18,63	10,27
Andelsklass B	-	-
 Jämförelseindex		
SSVX 90 + 5%	0,49	-

¹⁾ Fonden startade den 30nov 2020

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

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	128 615 950	92 890 525
Summa placeringar med positivt MV	128 615 950	92 890 525
Bankmedel och övriga likvida medel	39 087 131	35 285 978
Övriga tillgångar	9 926	3 318 982
Summa tillgångar	167 713 007	131 495 486

Skulder

Övriga finansiella instrument med negativt MV	-4 203 403	-6 947 420
Summa finansiella instrument med negativt MV	-4 203 403	-6 947 420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-132 850	-2 110 367
Övriga skulder	-569 841	-1 654 000
Summa skulder	-4 906 094	-10 711 787

Fondförmögenhet	162 806 913	120 783 698
------------------------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	6 088 650	6 088 650
Summa ställda säkerheter	6 088 650	6 088 650

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	120 783 698	0
Andelsutgivning	<u>19 888 838</u>	<u>110 545 646</u>
- Andelsklass A	19 888 838	110 545 646
- Andelsklass B	0	0
Andelsinlösen	<u>-723 230</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	-723 230	0
- Andelsklass B	0	0
Resultat enligt resultaträkning	22 857 607	10 238 052
Fondförmögenheten vid årets slut	162 806 913	120 783 698

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>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	40 000	80,80	SEK	3 232 000	2,0%
BHG Group AB	30 000	165,50	SEK	4 965 000	3,1%
Byggmax Group AB	58 887	77,60	SEK	4 569 631	2,8%
Dustin Group AB	33 033	113,00	SEK	3 732 729	2,3%
Husqvarna AB (B)	35 401	113,70	SEK	4 025 094	2,5%
JM AB	20 281	295,90	SEK	6 001 148	3,7%
Lyko Group AB	7 500	284,00	SEK	2 130 000	1,3%
Pierce Group AB	33 410	80,60	SEK	2 692 846	1,7%
Sällanköpsvaror				31 348 448	19,3%
AAK AB	20 000	191,80	SEK	3 836 000	2,4%
Dagligvaror				3 836 000	2,4%
Aligro Planet Acquisition Company	50 000	98,00	SEK	4 900 000	3,0%
Embellence Group AB	120 000	49,50	SEK	5 940 000	3,7%
Finans				10 840 000	6,7%
Arcoma AB	100 000	19,00	SEK	1 900 000	1,2%
Dignitana AB	150 000	7,44	SEK	1 116 000	0,7%
Elekta AB B	20 000	124,00	SEK	2 480 000	1,5%
Getinge AB (B)	10 051	322,80	SEK	3 244 463	2,0%
Hälsovård				8 740 463	5,4%
AFRY AB B	5 000	281,60	SEK	1 408 000	0,9%
Ecoclimate Group AB	170 000	15,54	SEK	2 641 800	1,6%
Fasadgruppen Group AB	9 000	127,80	SEK	1 150 200	0,7%
Haldex AB	49 633	56,60	SEK	2 809 228	1,7%
Hexatron Group AB	33 298	128,20	SEK	4 268 804	2,6%
Indutrade AB	- 15 000	219,00	SEK	- 3 285 000	-2,0%
Momentum Group AB B	10 000	174,60	SEK	1 746 000	1,1%
Nordic Waterproofing Holding AB	13 087	184,80	SEK	2 418 478	1,5%
Sweco AB B	- 10 257	155,70	SEK	- 1 597 015	-1,0%
Trelleborg AB (B)	10 000	198,70	SEK	1 987 000	1,2%
Industri				13 547 494	8,3%
DistIT AB	68 385	96,00	SEK	6 564 960	4,0%
Exsitec Holding AB	11 588	189,20	SEK	2 192 450	1,4%
Fractal Gaming Group AB	24 588	43,25	SEK	1 063 431	0,7%
Infracom Group AB	225 000	23,50	SEK	5 287 500	3,3%
Proact IT Group AB	39 187	84,10	SEK	3 295 627	2,0%
Sleep Cycle AB	70 000	75,00	SEK	5 250 000	3,2%
Thunderful Group AB	23 295	58,10	SEK	1 353 440	0,8%
Zutec Holding AB	1 000 000	7,27	SEK	7 270 000	4,5%
Informationsteknik				32 277 407	19,8%
Hexpol (B)	20 000	105,70	SEK	2 114 000	1,3%
Humble Group AB	42 475	22,65	SEK	962 059	0,6%
Prebona AB	833 333	5,26	SEK	4 383 332	2,7%
SSAB B AB	48 706	37,43	SEK	1 823 066	1,1%
Material				9 282 456	5,7%
Annehem Fastigheter AB	21 531	32,60	SEK	701 911	0,4%
Fabege AB	6 102	137,30	SEK	837 805	0,5%

Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	20 338	35,86	SEK	729 321	0,5%
Fastighet				2 269 036	1,4%
Modern Times Group AB (B)	49 224	115,90	SEK	5 705 062	3,5%
Stillfront Group AB	79 832	82,25	SEK	6 566 182	4,0%
Telekomoperatörer				12 271 244	7,5%
Summa Kategori 1				124 412 547	76,4%
Kategori 7					
SEB Sweden Small Cap Index	- 477 932	129,29	SEK		0,0%
Summa överlåtbara värdepapper				124 412 547	76,4%
Summa värdepapper				124 412 547	76,4%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				29 358 125	18,0%
Likvida medel SEK - Klientmedel				3 641 053	2,2%
Likvida medel DKK				-696	0,0%
Likvida medel - ställda säkerheter				6 088 650	3,7%
Summa bankmedel				39 087 131	24,0%
Övriga tillgångar/skulder netto				-692 765	-0,4%
Fondförmögenhet				162 806 913	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

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. 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

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)