



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:

NorQuant Multi-Asset (Org.nr 515603-1204)

NorQuant ESG (Org.nr 515603–1626)

Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Förvaltningsberättelse

NorQuant Kapitalförvaltning är en relativt nystartad kapitalförvaltning som bygger på kompetens och lång erfarenhet, bl.a. från den norska oljefonden (NBIM). Vi utvecklar och förvaltar kvantitativa investeringsstrategier och har i år lanserat två st UCITS fonder: NorQuant Multi-Asset (januari 2021) och NorQuant ESG (juni 2021). NorQuant har tillstånd från Finanstilsynet i Norge för portföljförvaltning och orderplaceringar. Mer info finns på: www.norquant.no

Kontaktuppgifter

Namn: Thomas Nygaard

Fond: NorQuant Multi-Asset, NorQuant ESG

E-post: tn@norquant.no

Telefon: +47 991 22 033

NorQuant Multi-Asset

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-1204

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-11 - 2021-06-30, avseende fonden:

NorQuant Multi-Asset (org. nr: 515603-1204)

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

Placeringsinriktning

NorQuant Multi-Asset är en reglerad fond som dynamiskt anpassar sig till olika marknadsförhållanden. Fonden siktar på att ge en långsiktig avkastning i linje med börsen (5-10% per år) men med betydligt lägre risk. Fonden uppnår bättre diversifiering än traditionella aktie- och kombinationsfonder genom att investera i flera tillgångsslag: aktier, fastigheter, räntor och råvaror, via likvida och billiga ETF:er (noterade fonder). Fonden är "long only" och investerar inte i derivat. Tilldelningen i fonden bestäms utifrån en kvantitativ modell som väljer tillgångsklasser med bästa momentum. Kortsiktig volatilitet och korrelation används för att sätta ihop en optimerad portfölj. Fonden har inga begränsningar för hur stor andel som kan tilldelas de olika tillgångsslagen. Fonden investerar globalt och har därmed en valutarisk. Fonden klassificeras som en kombinationsfond med måttlig risk och har UCITS -status.

Halvåret som gått

NorQuant Multi-Asset lanserades den 11 januari 2021. Fonden har haft en mycket god avkastning under första halvåret, cirka 9%. Jämfört med över 30 andra fonder i samma Morningstar-kategori (Kombinationsfond, NOK, Moderate) är NorQuant Multi-Asset en av de fonder som har den högsta avkastningen under de senaste sex månaderna. Under det senaste halvåret har NorQuant Multi-Asset uppnått målet att ge en avkastning som ungefär liknar börsen, men med lägre risk.

Cirka 60% av avkastningen under de senaste sex månaderna har uppnåtts genom att fonden investerat i råvaror -ETF:er, ca. 30% av avkastningen kommer från aktie -ETF, och ca. 10% från fastighets -ETF:er. NorQuant Multi-Asset har inte investerats särskilt mycket i räntebärande värdepapper under detta halvår.

Fondens exponering mot utländska valutor, främst USD och EUR, påverkade inte resultatet särskilt mycket under perioden, eftersom dessa två valutor hade en neutral utveckling.

Det har inte skett några organisatoriska förändringar under det senaste halvåret och det har inte skett några väsentliga förändringar.

På balansdagen 30/6 har fonden investerat ca. 50% i aktier, 40% i råvaror och 10% i fastigheter. Investeringar görs via solida, likvida ETF:er som följer breda index. De viktigaste riskerna för fonden är svag avkastning på dessa marknader eller stora rörelser på valutamarknaden. En försvagning av USD och EUR gentemot NOK i synnerhet kommer att ha en negativ effekt på fondens avkastning i norska kronor.

Framtiden

NorQuant Multi-Asset har levererat en mycket stark avkastning under det senaste halvåret. Fonden har betett sig som förväntat, baserat på vår forskning och testning innan vi lanserade fonden, dvs den regelbaserade strategin som lyckats väga in på tillgångsklasser där det har varit möjligt att få bra avkastning på begränsad risk.

Framöver kommer vi att fortsätta följa den regelbaserade strategin som väger fondens exponering mot de tillgångsklasser som visar den bästa momentum och högsta förväntade avkastningen framöver. Vi förväntar oss därför att fonden fortsätter att anpassa sig till förändrade marknadsförhållanden. Detta kan t.ex. innebära att aktieinnehavet i fonden reduceras ytterligare, men också så att aktieinnehavet höjs igen. Exponeringen mot de andra tillgångsklasserna är också flexibel.

Fonden siktar fortfarande på att uppnå ett långsiktigt resultat i linje med börsen, men med lägre risk.

Vi förväntar oss inga väsentliga förändringar i fondens strategi eller organisation. Nu när allt organisatoriskt är på plats, och vi har lanserat NorQuant Multi-Asset med olika klasser och valutor, och med ett starkt första halvår som meritlista, kommer vi under det kommande halvåret att ha stort fokus på att öka AUM.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30
Fondförmögenhet, tNOK	21 666
- Andelsklass A (NOK)	21 564
- Andelsklass D (SEK)	102
Antal utelöpande fondandelar	198 536
- Andelsklass A (NOK)	197 535
- Andelsklass D (SEK)	1 001
Andelsvärde	
- Andelsklass A (NOK)*	109,17
- Andelsklass D (SEK)*	101,63
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A (NOK)	9,17
- Andelsklass D (SEK)	1,63

Utveckling jämförelseindex under året

MSCI ACWI (NOK), 50%	12,62%
Solactive Broad Global Developed Government Bond (NOK)	-2,93%
Total	4,85%

¹⁾ Fonden startade den 12 januari 2021

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

* Fonden startade med ett andelsvärde på 100NOK för andelsklass A och 100SEK för andelsklass B

Balansräkning*Belopp i NOK*

	2021-06-30
Tillgångar	
Fondandelar	21 472 264
Summa placeringar med positivt MV	21 472 264
Bankmedel och övriga likvida medel	261 106
Övriga tillgångar	14 546
Summa tillgångar	21 747 917
Skulder	
Summa finansiella instrument med negativt MV	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-16 294
Övriga skulder	-65 840
Summa skulder	-82 134
Fondförmögenhet	21 665 783
Poster inom linjen	
	2021-06-30
Ställda säkerheter	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0
Summa ställda säkerheter	0
Förändring av fondförmögenhet	2021
Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsutgivning	<u>22 018 178</u>
- Andelsklass A	21 917 978
- Andelsklass D	100 200
Andelsinlösen	<u>-1 788 575</u>
- Andelsklass A	-1 788 474
- Andelsklass D	-101
Resultat enligt resultaträkning	1 436 181
Fondförmögenheten vid årets slut	21 665 783

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
Kategori 4					
AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT	3 067	650,95	EUR	1 996 475	9,2%
L&G Longer Dated All Commodities UCITS ETF	21 429	151,44	EUR	3 245 109	15,0%
Lyxor Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture	1 773	1 146,53	EUR	2 032 803	9,4%
Lyxor Commodities Thomson Reuters Core Commodity CRB TR	19 106	171,35	EUR	3 273 759	15,1%
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific (ex-Japan) UCITS ETF	7 406	275,30	EUR	2 038 906	9,4%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	3 108	599,19	EUR	1 862 281	8,6%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	4 392	735,34	EUR	3 229 597	14,9%
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	2 504	1 053,35	EUR	2 637 595	12,2%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	410	2 818,87	EUR	1 155 739	5,3%
Mutual funds				21 472 264	99,1%
Summa Kategori 4				21 472 264	99,1%
Summa fondandelar				21 472 264	99,1%
Summa värdepapper				21 472 264	99,1%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				101	0,0%
Likvida medel EUR				37 799	0,2%
Likvida medel NOK				223 207	1,0%
Summa bankmedel				261 106	1,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-67 588	-0,3%
Fondförmögenhet				21 665 783	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

NorQuant ESG

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-1626

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-06-28 – 2021-06-30, avseende fonden:

NorQuant ESG (org. nr: 515603-1626)

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

Placeringsinriktning

NorQuant ESG är en diversifierad, hållbar aktiefond. Fonden har ett regelbaserat, kvantitativt tillvägagångssätt och investerar i en portfölj bestående av 100 börsnoterade europeiska aktier. NorQuant ESG strävar efter att ge en långsiktig meravkastning jämfört med jämförelseindex MSCI Europe ESG Universal. Tilldelningen i fonden bestäms utifrån en regelbaserad, kvantitativ modell som sammanställer en portfölj med 100 börsnoterade europeiska aktier med en hållbar profil, med den högsta förväntade riskjusterade avkastningen baserad på NorQuants faktorbaserade modeller. Fonden är "bara lång" och investerar inte i derivat. Fonden kan ha en betydande viktning mot olika sektorer eller länder. Fonden investerar i europeiska aktier och har därmed en valutarisk. NorQuant ESG är en aktiefond med UCITS -status.

Halvåret som gått

NorQuant ESG lanserades första gången den 28 juni 2021 och hade därmed endast en 3-dagars historia den 30 juni 2021. Det är därför inte signifikant med en analys av utvecklingen eller avkastningen under dessa 3 dagar. På balansdagen 30/6 är fonden fullt placerad i europeiska aktier i enlighet med fondens mandat. De viktigaste riskerna för fonden är en svag avkastning på de europeiska aktiemarknaderna, eller en svag avkastning på de 100 aktier som fonden är placerad i. En försvagning av EUR och övriga europeiska valutor mot NOK eller SEK påverkar negativt fondens avkastning i norska och svenska kronor.

Framtiden

Framöver kommer vi att fortsätta följa den regelbaserade strategin som investerar fondens kapital i en hållbar portfölj med 100 europeiska aktier med målet om högre avkastning än fondens jämförelseindex.

Vi förväntar oss inga väsentliga förändringar i fondens strategi eller organisation. Nu när allt organisatoriskt är på plats, och vi har lanserat NorQuant ESG, kommer vi under de kommande sex månaderna att ha stort fokus på att öka AUM.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30
Fondförmögenhet, tNOK	54
- Andelsklass A (NOK)	10
- Andelsklass D (SEK)	44
Antal utelöpande fondandelar	535
- Andelsklass A (NOK)	100
- Andelsklass D (SEK)	435
Andelsvärde,	
- Andelsklass A (NOK)	100,08
- Andelsklass D (SEK)	100,00
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A (NOK)	0,08
- Andelsklass D (SEK)	0,00

Utveckling jämförelseindex under året

MSCI Europe ESG Universal Index	-
Total	

¹⁾ Fonden startade den 28 juni 2021, därav för kort tid att beräkna utveckling jämförelseindex

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

Balansräkning*Belopp i NOK*

	2021-06-30
Tillgångar	
Överlåtbara värdepapper	50 384
Summa placeringar med positivt MV	50 384
Bankmedel och övriga likvida medel	3 465
Övriga tillgångar	14
Summa tillgångar	53 864

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-13
Övriga skulder	-299
Summa skulder	-312

Fondförmögenhet	53 551
------------------------	---------------

Poster inom linjen

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

	2021
Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsutgivning	<u>54 072</u>
- Andelsklass A	9 999
- Andelsklass D	44 073
Andelsinlösen	<u>-299</u>
- Andelsklass A	0
- Andelsklass D	-299
Resultat enligt resultaträkning	-221
Fondförmögenheten vid årets slut	53 551

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 NOK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Kerry Group PLC	2	1 202,26	EUR	2 405	4,5%
Telefonica SA	60	40,22	EUR	2 413	4,5%
Sällanköpsvaror				4 818	9,0%
AAK AB	10	193,04	SEK	1 930	3,6%
Austevoll Seafood ASA	20	106,80	NOK	2 136	4,0%
Cloetta AB (B)	95	25,70	SEK	2 442	4,6%
Leroy Seafood Group ASA	30	75,48	NOK	2 264	4,2%
Salmar ASA	4	571,20	NOK	2 285	4,3%
Unilever PLC	4	507,41	GBP	2 030	3,8%
Dagligvaror				13 087	24,4%
3i Group PLC	15	139,68	GBP	2 095	3,9%
Ageas SA/NV	5	477,64	EUR	2 388	4,5%
EXOR NV	3	689,51	EUR	2 069	3,9%
FinecoBank Banca Fineco SpA	15	150,03	EUR	2 250	4,2%
Holcim Ltd	4	516,26	CHF	2 065	3,9%
Skandinaviska Enskilda Banken A	20	111,26	SEK	2 225	4,2%
SpareBank 1 Nord Norge	25	85,30	NOK	2 133	4,0%
Tryg A/S	10	211,29	DKK	2 113	4,0%
Finans				17 338	32,4%
Borregaard ASA	10	188,00	NOK	1 880	3,5%
Holmen AB B	6	388,79	SEK	2 333	4,4%
Material				4 213	7,9%
Castellum AB	10	219,20	SEK	2 192	4,1%
Fabege AB	15	138,18	SEK	2 073	3,9%
Kungsleden AB	20	104,27	SEK	2 085	3,9%
Fastighet				6 350	11,9%
Koninklijke KPN NV	90	26,88	EUR	2 419	4,5%
Orange SA	22	98,13	EUR	2 159	4,0%
Telekomoperatörer				4 578	8,6%
Summa Kategori 1				50 384	94,1%
Summa överlåtbara värdepapper				50 384	94,1%
Summa värdepapper				50 384	94,1%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				689	1,3%
Likvida medel SEK - Klientmedel				10 000	18,7%
Likvida medel EUR				81	0,2%
Likvida medel NOK				-9 943	-18,6%
Likvida medel GBP				827	1,5%
Likvida medel DKK				889	1,7%
Likvida medel CHF				921	1,7%
Summa bankmedel				3 465	6,5%

Övriga tillgångar/skulder netto	-298	-0,6%
Fondförmögenhet	53 551	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

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial