



Halvårsredogörelse 2021

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



FÖRVALTARBOLAGET

Erik Penser Bank är en privatägd bank som erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare. Vi fokuserar på att skapa värde åt våra kunder. Erik Penser Bank har ett hundratal anställda och huvudkontor i Stockholm. Vår affärskultur bygger på en övertygelse om att långsiktig framgång för banken endast kan vara grundad på framgång för våra kunder och uppdragsgivare.

Erik Penser Banks kapitalförvaltning karaktäriseras av ett tydligt fokus på effektivitet, kvalitet och låga kostnader. Vi arbetar aktivt med tillgångsallokering och kan utnyttja de komparativa fördelar vi har i egenskap av att vara en mindre aktör. Det ger oss ett övertag när det gäller att agera snabbt och effektivt på förändrade förutsättningar i marknaden. Bedömningar kring strategier, portföljallokering och enskilda värdepapper kommuniceras löpande till våra kunder i bankens Veckobrev. Därtill sammanfattar vi regelbundet vår syn på finansmarknadernas utveckling och hur det påverkar vår förvaltning i vår Husvy.

Penser Yield	org. nr: 515603-0479
Penser Dynamic Allocation	org. nr: 515603-0487
Penser Sustainable Impact	org. nr: 515602-9174

Kontaktuppgifter

Namn: David Cederberg
Fond: Penser Yield
E-post: david.cederberg@penser.se
Telefon: 08-463 80 00

Namn: Jonas Thulin
Fond: Penser Dynamic Allocation, Penser Sustainable Impact
E-post: jonas.thulin@penser.se
Telefon: 08-463 80 00

Adress

Apelbergsgatan 27
103 91
Stockholm
www.penser.se

Penser Yield

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-0479

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

Penser Yield (org. nr: 515603-0479)

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

Placeringsinriktning

Penser Yield är en svensk specialfond med fokus på investeringar med hög direktavkastning, såsom företagsobligationer (High Yield), utdelande aktier, preferensaktier och liknande instrument. Utöver detta kan fonden använda derivat för att hedga valutarisk samt aktiemarknadsrisk.

Halvåret som gått

Utvecklingen för fonden har varit positiv och stabil under första halvåret med en uppgång om drygt fem och en halv procent. Den positiva utvecklingen har till delvis drivits av en fortsatt återhämtning i marknaden för högavkastande obligationer samt att enskilda innehav i fonden presterat väl. Samtidigt har ett par av de äldre innehaven som drabbats hårt av pandemin fortsatt att tappa i värde vilket tyngt värdetillväxten. Vi har lyckats avyttra vissa av dessa innehav vilket begränsar risken framåt.

Utöver huvudmålet att skapa god avkastning har arbetet med att öka stabiliteten fortsatt vilket vi mäter genom volatilitet i årstakt. Under första halvåret sjönk den ytterligare till 3,6% och om vi justerar för stora värdetapp i två äldre innehav som realiserades i januari uppgick volatiliteten till 2,3% vilket vi är nöjda med.

Väsentliga risker är att underliggande värden i bolag vars värdepapper fonden investerar i minskar väsentligt och därmed priset på värdepappren minskar väsentligt. En annan risk är marknadslikviditet där ett antal instrument har begränsad likviditet vilket gör att värderingen av dessa instrument kan påverkas negativt av omvärldsoro under en kortare tid.

Framtiden

Förvaltningens strategi är fortsatt att skapa jämn avkastning till en låg volatilitet. Huvuddelen av den förväntade avkastningen kommer från räntor och utdelningar från portföljen där målbilden är att nå 6-8% årlig avkastning. Avkastningen för första halvåret visar att vi ligger före målet hittills i år och vi ser goda möjligheter till att nå en avkastning över målet på helåret. Obligationsportföljen har en förväntad avkastning omkring 11% per år vilket utgör huvuddelen av portföljens tillgångsfördelning, samt att den mindre andelen som utgörs av aktier följer målavkastningen.

I en fortsatt ekonomisk återhämtning ser vi goda möjligheter till fortsatt gynnsam utveckling av fondens innehav, där tillväxt och förbättrad lönsamhet för emittenterna resulterar i en minskad riskpremie för emitterade instrument. I inledningen av det andra halvåret har vi sett en fortsatt positiv trend för flertalet av fondens innehav samt ett fortsatt gynnsamt marknadsklimat. Vi ser särskilt god potential i den relativt stora andelen av obligationer som förfaller under 2022, då avisering om omfinansiering och eventuell förtida inlösen ofta innebär en signifikant uppvärdering av respektive obligation.

Ett par enskilda innehav står under särskild bevakning då deras verksamhet fortsatt påverkas negativt av pandemins effekter, där vi kontinuerligt arbetar för att begränsa riskexponeringen och potentiell negativ påverkan på fondens värde.

ESG-anpassningen av fondens innehav har förlupit väl, där nu endast enstaka procent av portföljen utgörs av innehav som vi anser inte uppfyller hållbarhetskriterier. Detta kan jämföras med att investeringarna i innehav med positivt bidrag till hållbar utveckling överstiger fem procent av portföljen.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt fondregelverket har Penser Yield möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden.

Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras då rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut.

FCG Fonder har antagit en 'Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order samt vid placering av order', som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter, vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden.

Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. FCG Fonder har interna 'Instruktioner för godtagbara säkerheter och värdering av säkerheter'. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

Fonden har under det gångna halvåret inte använt sig av möjligheten att låna ut överlåtbara värdepapper.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
Fondförmögenhet, tkr	384 491	543 116	1 389 602
- Andelsklass A	363 701	487 507	1 235 631
- Andelsklass B	20 791	55 609	153 971
Antal utelöpande fondandelar	4 144 477	6 183 415	13 450 118
- Andelsklass A	3 903 825	5 521 138	11 943 070
- Andelsklass B	240 652	662 277	1 507 048
Andelsvärde, kr ¹			
- Andelsklass A	93,17	88,30	103,46
- Andelsklass B	86,39	83,97	102,17
Fondens totalavkastning, %			
- Andelsklass A	5,51	-14,65	3,46
- Andelsklass B	2,89	-17,82	2,17
Utveckling jämförelseindex			
Bloomberg Barclays Pan-European	4,77%	2,48%	1,42%

1) Fonden startade den 30 september 2019

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

* Fonden bytte jämförelseindex den 2020-06-30 från NOMX Credit SEK Total Return Index till ovan

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	353 528 969	487 311 922
OTC- derivatinstrument med positivt MV	0	1 340 995
Övriga derivatinstrument med positivt MV	2 736 701	1 628
Summa finansiella instrument med positivt MV	356 265 670	488 654 545
Summa placeringar med positivt MV	356 265 670	488 654 545
Bankmedel och övriga likvida medel	39 898 057	51 875 685
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 859 544	4 359 411
Övriga tillgångar	3 798 367	594 260
Summa tillgångar	402 821 638	545 483 900

Skulder

Övriga finansiella instrument med negativt MV	-485 720	0
Summa finansiella instrument med negativt MV	-485 720	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-254 815	-488 230
Övriga skulder	-17 589 897	-1 879 956
Summa skulder	-18 330 432	-2 368 186

Fondförmögenhet

	384 491 207	543 115 715
--	-------------	-------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	2020-12-31
--	------------	------------

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 030 000	7 640 002
Summa ställda säkerheter	1 030 000	7 640 002

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	543 115 715	1 389 602 297
Andelsutgivning	7 857 301	54 330 216
- Andelsklass A	7 456 801	45 730 216
- Andelsklass B	400 500	8 600 000
Andelsinlösen	<u>-188 955 670</u>	<u>-173 643 645</u>
- Andelsklass A	-153 014 982	-633 718 659
- Andelsklass B	-35 940 688	-85 030 867
Utdelning från fonden	-932 945	-4 089 640
Resultat enligt resultaträkning	23 406 805	-177 977 632
Fondförmögenheten vid årets slut	384 491 207	543 115 715

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Actic Group AB	854 569	16,65	SEK	14 228 574	3,7%
BorgWarner Inc	12 000	415,05	USD	4 980 553	1,3%
Sällanköpsvaror				19 209 127	5,0%
Essity AB B	10 000	283,80	SEK	2 838 000	0,7%
Dagligvaror				2 838 000	0,7%
Alternus Energy Group PLC	190 400	31,80	NOK	6 053 806	1,6%
Cloudberry Clean Energy ASA	5 000	14,29	NOK	71 440	0,0%
Energi				6 125 246	1,6%
Alfa Laval AB	5 000	302,30	SEK	1 511 500	0,4%
Alm Equity AB Pref	30 053	120,20	SEK	3 612 371	1,0%
MCDERMOTT INTERNATIONAL LTD	448 952	4,19	USD	1 881 016	0,5%
MCDERMOTT INTERNATIONAL LTD TEMPORARY SHS	648 995	4,62	USD	2 996 620	0,8%
Norse Atlantic ASA	135 000	20,04	NOK	2 705 523	0,7%
SKF B	10 000	217,90	SEK	2 179 000	0,6%
Volvo AB (B)	4 400	205,90	SEK	905 960	0,2%
Industri				15 791 990	4,2%
CDK Global Inc	3 000	424,88	USD	1 274 638	0,3%
Dell Technologies Inc	1 400	852,24	USD	1 193 134	0,3%
EcoOnline Holding AS	150 000	23,30	NOK	3 494 988	0,9%
IAR Systems Group AB	15 000	140,20	SEK	2 103 000	0,6%
Microsoft	2 000	2 316,36	USD	4 632 715	1,2%
Smart Wires Technology Ltd	30 000	31,00	SEK	930 000	0,2%
Trimble Inc	2 500	699,70	USD	1 749 239	0,5%
Value AS	25 000	49,38	NOK	1 234 548	0,3%
Informationsteknik				16 612 262	4,3%
Humble Group AB	16 000	22,65	SEK	362 400	0,1%
Material				362 400	0,1%
Alm Equity AB	5 331	780,00	SEK	4 158 180	1,1%
Aros Bostadsutveckling AB	31 615	56,00	SEK	1 770 440	0,5%
Aros Bostadsutveckling AB Pref Aktier B	289 145	98,80	SEK	28 567 526	7,5%
Bosjo Fastigheter AB	34 002	157,00	SEK	5 338 314	1,4%
Fastighet				39 834 460	10,4%
Millicom International Cellula	6 000	338,80	SEK	2 032 800	0,5%
Telekomoperatörer				2 032 800	0,5%
BDRLNO 12 10/31/21	1 858 436	72,68	USD	1 350 713	0,4%
BLUE FINCO APS BONDS 18/2022-03-16	1 500 000	0,01	EUR	152	0,0%
BLUE FINCO APS BONDS 21/2022-03-16	1 500 000	0,01	EUR	152	0,0%
BLUE FINCO APS ZCP 2022-03-16	1 500 000	0,01	EUR	152	0,0%
CBRNRS 12 03/20/26	400 000	870,02	USD	3 480 094	0,9%
DOF SUBSEA ASA STRIPS 18/NO MATURITY	974 000	0,00	NOK	10	0,0%
ESTEAS 4 03/27/2025	10 000 000	103,50	SEK	10 350 000	2,7%
HUMBLE 9.5 01/05/24	3 750 000	105,00	SEK	3 937 500	1,0%
NEW NORDIC FINCO HOLDING A/S NOTES 18/WITHOUT FIXE	1 500 000	0,10	EUR	1 521	0,0%
NRDFNC BONDS 18/WITHOUT FIXE	1 500 000	0,01	EUR	152	0,0%

RUSH ENTERTAINMENT GROUP AB STRIPS 20/WITHOUT FXD MAT	269 963	-	SEK	-	0,0%
RUSH ENTERTAINMENT GROUP AS 15,95% 19/2020-12	5 120 337	60,00	SEK	3 072 202	0,8%
SCASIB 9 1/2 08/02/22	3 000 000	912,65	EUR	27 379 620	7,2%
WOWAIR 9 09/24/23	1 500 000	0,01	EUR	152	0,0%
ADDVSS 0 05/21/24	4 000 000	101,00	SEK	4 040 000	1,1%
AIRGBL 0 05/12/25	600 000	855,06	USD	5 130 360	1,3%
AZRION 7.25 04/28/24	1 050 000	1 047,02	EUR	10 993 678	2,9%
BASSDRILL BETA LTD 0% STRIPS 13/NO EXPIRATION DATE	100 753	0,01	USD	9	0,0%
BRADAB 0 06/07/23	12 500 000	95,50	SEK	11 937 500	3,1%
DOF SUBSEA AS BONDS 18/WITHOUT FIXED MATURITY	846 400	0,00	NOK	8	0,0%
EULNGR Float 02/22/21	3 600 000	507,03	EUR	18 253 080	4,8%
FRUGR 0 PERP	1 000 000	1 019,13	EUR	10 191 303	2,7%
KNTGBL 10 06/28/26	650 000	842,23	USD	5 474 522	1,4%
KVALIT 0 12/05/22	22 000 000	95,25	SEK	20 955 000	5,5%
MRVIAA 0 07/07/24	7 500 000	100,00	SEK	7 500 000	2,0%
NOKRED 0 PERP	3 750 000	100,00	SEK	3 750 000	1,0%
NORIVG 0 05/05/24	2 500 000	100,50	SEK	2 512 500	0,7%
NRDFNC Float 03/16/22	1 500 000	988,71	EUR	14 830 628	3,9%
RELYON Float 09/11/23	2 326 607	861,95	EUR	20 054 212	5,3%
SDSS 0 05/05/24	5 000 000	100,88	SEK	5 043 750	1,3%
SECOPG Float 01/28/24	1 500 000	1 043,21	EUR	15 648 213	4,1%
SENTIE 0 02/02/25	7 406 250	101,00	SEK	7 480 313	2,0%
SFL 7.25 05/12/26	200 000	860,40	USD	1 720 808	0,5%
SIBSAB 0 04/19/24	15 000 000	102,50	SEK	15 375 000	4,0%
TULOIL 8.75 11/12/24	300 000	1 049,55	EUR	3 148 656	0,8%
WOWAIR 0 PERP	33 000	0,01	EUR	3	0,0%
YDHDG 0 06/18/22	19 000 000	87,50	SEK	16 625 000	4,4%
Fixed Income				250 236 964	65,6%
Summa Kategori 1				353 043 249	92,5%
Kategori 7					
FLOATTEL INTERNATIONAL LTD WTS 21/2031- 03-26	1 461 345	18,73	USD	2 736 487	0,0%
MDR Warrant 20/WITHOUT FIXED MATURITY	1 043 159	0,01	USD	134	0,0%
MDR Warrant 20/WITHOUT FIXED MATURITY	938 843	0,01	USD	80	0,0%
Utländsk valuta				2 736 701	0,0%
Summa Kategori 7				2 736 701	0,0%
Summa överlåtbara värdepapper				353 043 249	92,5%
Summa OTC-derivatinstrument				2 736 701	0,0%
Summa värdepapper				355 779 950	92,5%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				38 557 572	10,0%
Likvida medel EUR				37 760	0,0%
Likvida medel USD				269 140	0,1%
Likvida medel NOK				3 466	0,0%
Likvida medel DKK				119	0,0%
Likvida medel - ställda säkerheter				1 030 000	0,3%

Summa bankmedel	39 898 057	10,4%
Övriga tillgångar/skulder netto	-11 186 801	-2,9%
Fondförmögenhet	384 491 207	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

Penser Dynamic Allocation

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-0487

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

Penser Dynamic Allocation (org. nr: 515603-0487)

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

Placeringsinriktning

Fonden är en allokeringssfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fonden investerar även direkt eller indirekt i alternativa tillgångar med målsättningen att ha en låg korrelation med aktie- och eller räntemarknaden. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångar varierar över tid. Fonden har som utgångspunkt en normalallokering till de olika tillgångsslagen enligt följande: tillgångsslaget aktier 45%, tillgångsslaget räntebärande instrument: 35%, tillgångsslaget alternativa tillgångar: 20%. Fonden är absolutavkastande, agerar globalt och har inget regionalt eller sektormässigt begränsande.

Halvåret som gått

Fonden har legat i linje med vår husvy, med andra ord maximerat aktierisken och arbetat agilt med att ligga i rätt sektor vid rätt tillfälle. Fonden har nått sin målavkastning för helåret så hittills har året varit en framgång för fonden. Fonden tjänar också på att inte ha hedgat bort valutarisken. En organisatorisk förändring är att Jonatan Werner förvaltar ej längre fonden. Fonden arbetar som artikel 8 fond, med andra ord väsentliga risker som hanteras vid varje tillfälle inkluderar nu hela ESG spektrumet.

Framtiden

Fonden arbetar nu med hållbarhet i alla investeringsbeslut enligt informationsbroschyren och vi ser över hur vi ska utveckla det än mer. Fonden fortsätter att vara aktivt förvaltd och siktar på att leverera en stabil avkastning till kontrollerad och låg risk. Fonden har dock en betydande aktiemarknadsrisk eftersom en betydande del av fondens förmögenhet är investerad i aktier och aktierelaterade tillgångar. Fonden ämnar inte investera i en specifik sektor men kan stundtals ha en betydande exponering mot en eller flera branscher vilket innebär en viss sektorrisk. På samma sätt, beroende på förvaltarens investeringsmetodik, kan fonden ha en stor geografisk exponering mot ett specifikt land och har därmed en geografisk risk. Målsättningen är dock att portföljen som helhet alltid ska vara väl diversifierad.

Vi arbetar med att leta fler tredjeparts distributörer och plattformar och vi som förvaltare har nu byggt ut teamet med en produktspecialist för att öka denna ambition vilket gett lite inflöden till fonden.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	326 271	331 902
Antal utelöpande fondandelar	237 227	253 169
Andelsvärde, kr ²	1 375,34	1 310,99
Fondens totalavkastning, %	4,91	-

¹⁾ Fonden förvaltas aktivt och följer inget index, men tillämpar tröskelvärdet STIBOR + 3 % för att beräkna resultatbaserad avgift. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta tröskelvärde.

²⁾ Fonden startade den 21 januari 2020

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

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	100 021 590	103 454 610
Fondandelar	198 906 760	193 067 142
Summa placeringar med positivt MV	298 928 350	296 521 752
Bankmedel och övriga likvida medel	27 604 825	33 495 307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60 594	73 048
Övriga tillgångar	6 556 571	2 162 224
Summa tillgångar	333 150 340	332 252 331

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-333 672	-350 217
Övriga skulder	-6 545 752	0
Summa skulder	-6 879 424	-350 217

Fondförmögenhet **326 270 917** **331 902 114**

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	331 902 114	0
Andelsutgivning	<u>16 624 504</u>	<u>398 117 460</u>
		<u>-114 809</u>
Andelsinlösen	<u>-38 238 298</u>	<u>245</u>
Resultat enligt resultaträkning	15 982 597	48 593 899
Fondförmögenheten vid årets slut	326 270 917	331 902 114

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					
Thule Group AB	10 000	379,40	SEK	3 794 000	1,2%
Sällanköpsvaror				3 794 000	1,2%
Axfood AB	17 000	236,70	SEK	4 023 900	1,2%
Dagligvaror				4 023 900	1,2%
Investor AB (B)	32 000	197,25	SEK	6 312 000	1,9%
Finans				6 312 000	1,9%
AstraZeneca	4 400	1 029,00	SEK	4 527 600	1,4%
Bone Support AB	48 000	75,20	SEK	3 609 600	1,1%
CELLINK AB	3 500	424,20	SEK	1 484 700	0,5%
Getinge AB (B)	13 500	322,80	SEK	4 357 800	1,3%
SECare AB	14 000	115,00	SEK	1 610 000	0,5%
Hälsovård				15 589 700	4,8%
ABB Ltd	15 000	290,30	SEK	4 354 500	1,3%
AddTech AB	32 000	142,00	SEK	4 544 000	1,4%
Indutrade AB	20 000	219,00	SEK	4 380 000	1,3%
Instalco AB	15 000	355,00	SEK	5 325 000	1,6%
Lifco AB	22 000	200,00	SEK	4 400 000	1,4%
Sdiptech AB	4 000	436,50	SEK	1 746 000	0,5%
Industri				24 749 500	7,6%
Fortnox AB	7 500	420,80	SEK	3 156 000	1,0%
Lagercrantz Group AB	43 000	93,10	SEK	4 003 300	1,2%
Smart Eye AB	18 000	235,00	SEK	4 230 000	1,3%
Informationsteknik				11 389 300	3,5%
Fastighets AB Balder	7 500	537,00	SEK	4 027 500	1,2%
Sagax AB B	15 000	254,20	SEK	3 813 000	1,2%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	110 000	35,86	SEK	3 944 600	1,2%
Fastighet				11 785 100	3,6%
Embracer Group AB B	15 000	231,50	SEK	3 472 500	1,1%
Storytel AB	20 000	222,00	SEK	4 440 000	1,4%
Telekomoperatörer				7 912 500	2,4%
FASTIG 1.144 08/29/22	2 000 000	101,17	SEK	2 023 340	0,6%
BALDER Float 03/21/22	2 000 000	100,24	SEK	2 004 700	0,6%
BILL 0 03/20/23	2 000 000	101,03	SEK	2 020 560	0,6%
FABGSS Float 02/28/23	3 000 000	101,01	SEK	3 030 210	0,9%
LANSBK Float 07/12/21	1 000 000	100,03	SEK	1 000 280	0,3%
SASSS 0 PERP	2 000 000	66,00	SEK	1 320 000	0,4%
TELIAS 0 10/04/77	2 000 000	102,68	SEK	2 053 580	0,6%
VOLVAB Float 06/08/23	1 000 000	101,29	SEK	1 012 920	0,3%
Fixed Income				14 465 590	4,4%
Summa Kategori 1				100 021 590	30,7%
Kategori 4					
Enter Cross Credit C	4 923	1 078,67	SEK	5 310 455	1,6%
Handelsbanken Sverige 100 Index	11 671	373,27	SEK	4 356 588	1,3%
MAN Funds VI PLC - Man Glg Inn	52 492	124,13	SEK	6 515 811	2,0%

Ohman FRN-Fond SEK	99 019	105,05	SEK	10 401 929	3,2%
Pareto SICAV - Pareto Nordic C	126 360	111,73	SEK	14 118 068	4,3%
SEB Institutionell Obligationsfond	1 701 935	8,46	SEK	14 391 388	4,4%
Simplicity Foretagobligationer	98 178	107,11	SEK	10 515 845	3,2%
Simplicity Likviditet	76 732	112,90	SEK	8 663 093	2,7%
Amundi S&P 500 Buyback UCITS E	4 500	2 086,77	USD	9 390 483	2,9%
DBX FTSE MIB	47 000	252,70	EUR	11 877 076	3,6%
Invesco Quantitative Strategie	23 000	473,45	USD	10 889 275	3,3%
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	51 500	202,56	USD	10 432 031	3,2%
Lyxor Commodities Thomson Reuters Core Commodity CRB TR	90 000	170,25	EUR	15 322 548	4,7%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	55 500	188,25	EUR	10 447 880	3,2%
Lyxor MSCI Eastern Europe Ex Russia	47 000	198,61	EUR	9 334 848	2,9%
Ossiam US ESG Low Carbon Equity	7 500	1 338,25	USD	10 036 908	3,1%
WisdomTree Cloud Computing UCI	48 900	476,31	USD	23 291 616	7,1%
Xtrackers Stoxx Europe 600 Foo	4 700	1 588,02	EUR	7 463 684	2,3%
iShares STOXX Europe 600 Auto&Parts	10 000	614,72	EUR	6 147 232	1,9%
Mutual funds				198 906 760	61,0%
Summa Kategori 4				198 906 760	61,0%
Summa överlåtbara värdepapper				100 021 590	30,7%
Summa fondandelar				198 906 760	61,0%
Summa värdepapper				298 928 350	91,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				27 401 022	8,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel				100	0,0%
Likvida medel EUR				134 211	0,0%
Likvida medel USD				38 796	0,0%
Likvida medel NOK				296	0,0%
Likvida medel GBP				30 400	0,0%
Summa bankmedel				27 604 825	8,5%
Övriga tillgångar/skulder netto				-262 259	-0,1%
Fondförmögenhet				326 270 917	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

Penser Sustainable Impact

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515602-9174

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:

Penser Sustainable Impact (org. nr: 515602–9174)

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

Placeringsinriktning

Penser Sustainable Impact är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier som uppfyller höga krav på hållbarhet. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent. Fonden agerar globalt och har inget regionalt eller sektormässigt begränsande.

Halvåret som gått

Fonden har legat i linje med vår husvy, med andra ord maximerat aktierisken och arbetat agilt med att ligga i rätt sektor vid rätt tillfälle. Fonden har nått sin målavkastning för helåret så hittills har året varit en framgång för fonden. Fonden tjänar också på att inte ha hedgat bort valutarisken. Fonden arbetar som artikel 9 fond, med andra ord väsentliga risker som hanteras vid varje tillfälle inkluderar nu hela ESG spektrumet. En organisatorisk förändring är att Jonatan Werner förvaltar ej längre fonden.

Framtiden

Fonden har en betydande aktiemarknadsrisk eftersom fondens förmögenhet är investerad i aktier och aktierelaterade tillgångar. Fonden ämnar inte investera i en specifik sektor men kan stundtals ha en betydande exponering mot en eller flera branscher vilket innebär en viss sektorrisk. På samma sätt, beroende på förvaltarens investeringsmetodik, kan fonden ha en stor geografisk exponering mot ett specifikt land och har därmed en geografisk risk. Fonden investerar till mestadels i enskilda globala bolag vilket leder till en hög bolagsspecifik risk men som ämnas att diversifieras med ca 35-40 enskilda innehav och exponeringar. Fonden investerar per balansdagen huvudsakligen i amerikanska och andra utländska bolag med kronor och har därmed en betydande valutarisk som anpassas till bankens husvy.

Målsättningen är att fonden ständigt skall ligga i hållbarhetsutvecklingens framkant. Det innebär att hela tiden ligga i linje med, och gärna före, lagstiftningen, utvärdera ny data och nya datakällor, utvärdera fondens hållbarhetsarbete i relation till den hos konkurrenter mm. Det innebär också en ständig förädling av fondens hållbarhetsmetodik. Metodiken kommer att fortsätta baseras på ett kvantitativt tillvägagångssätt där vi kontinuerligt utforskar ny data och nya metoder för att analysera investeringars hållbarhet.

Fonden fortsätter att vara aktivt förvaltd och siktar på att leverera en stabil avkastning till kontrollerad och låg risk. Vi arbetar med att leta fler tredjeparts distributörer och plattformar och vi som förvaltare har nu byggt ut teamet med en produktspecialist för att öka denna ambition vilket gett inflöden till fonden.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	286 686	219 666	20 963	51 841	49 575
- Andelsklass A	14 454	9 776	841	2 923	733
- Andelsklass B*	12 618	10 229	20 122	48 918	48 842
- Andelsklass C	527	-	-	-	-
- Andelsklass D	259 087	199 661	-	-	-
Antal utelöpande fondandelar	2 414 516	2 101 734	20 126 241	338 320	323 572
- Andelsklass A	79 038	60 164	4 351	19 645	4 897
- Andelsklass B*	108 757	99 496	20 121 890	318 675	318 675
- Andelsklass C	4 536	-	-	-	-
- Andelsklass D	2 222 184	1 942 075	-	-	-
Andelsvärde, kr ¹					
- Andelsklass A	182,88	162,49	193,37	148,79	149,60
- Andelsklass B*	116,02	102,80	200,90	153,50	153,27
- Andelsklass C	116,18	-	-	-	-
- Andelsklass D	116,60	102,80	-	-	-
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	12,54	-15,97	29,96	-0,54	-0,27
- Andelsklass B*	12,86	1,87	30,88	0,15	2,18
- Andelsklass C	-	-	-	-	-
- Andelsklass D	13,42	-	-	-	-
Utveckling jämförelseindex					
MSCI World Index**	-	-	34,5%	-0,9%	9,4%

*Den 1maj bytte fonden namn från Jämställda Bolag Global till Penser Sustainable impact. I samband med det stängdes andelsklass B och öppnades igen den 17juli med ett NAV på 100. All data innan berör den tidigare fonden. Den 14dec ändrades förvaltningsavgiften i andelsklass A och B.

¹⁾ Fonden startade den 1 juni 2017

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

** Fonden jämförs inte mot något index eftersom fonden har en fri placeringsinriktning baserat på hållbarhetskriterier. Datan som finns historiskt berör Jämställda Bolag Global som fonden hette tidigare

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	254 904 871	174 792 781
Fondandelar	25 502 020	41 335 447
Summa placeringar med positivt MV	280 406 891	216 128 229
Bankmedel och övriga likvida medel	5 569 003	200 794 221
Övriga tillgångar	20 772 928	1 096 493
Summa tillgångar	306 748 822	418 018 943

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-147 488	-51 183
Övriga skulder	-19 915 188	-198 301 751
Summa skulder	-20 062 676	-198 352 934

Fondförmögenhet **286 686 145** **219 666 008**

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	219 666 008	20 963 103
Andelsutgivning	48 396 861	220 622 491
- Andelsklass A	7 644 497	11 015 641
- Andelsklass B	1 138 251	10 100 000
- Andelsklass C	502 000	199 506 850
- Andelsklass D	39 112 112	0
Andelsinlösen	-12 178 885	-23 003 887
- Andelsklass A	-4 299 793	-2 248 595
- Andelsklass B	-112 930	-20 755 291
- Andelsklass C	0	0
- Andelsklass D	-7 766 163	0
Resultat enligt resultaträkning	30 802 161	1 084 301
Fondförmögenheten vid årets slut	286 686 145	219 666 008

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>
Kategori 1					
Electrolux AB (B)	30 000	237,30	SEK	7 119 000	2,5%
Gildan Activewear Inc	30 000	315,56	CAD	9 466 671	3,3%
Home Depot	3 000	2 726,70	USD	8 180 103	2,9%
Inditex	17 500	301,28	EUR	5 272 351	1,8%
Pandora A/S	5 500	1 149,60	DKK	6 322 795	2,2%
Puma SE	6 300	1 019,13	EUR	6 420 521	2,2%
Sällanköpsvaror				42 781 440	14,9%
Carrefour SA	45 000	168,18	EUR	7 568 183	2,6%
Kesko OYJ	22 000	315,88	EUR	6 949 353	2,4%
L'Oreal SA	1 650	3 810,84	EUR	6 287 882	2,2%
Dagligvaror				20 805 418	7,3%
Ally Financial Inc	16 000	426,16	USD	6 818 590	2,4%
American Express Co	6 000	1 412,82	USD	8 476 894	3,0%
Segro PLC	49 000	129,50	GBP	6 345 614	2,2%
Finans				21 641 099	7,6%
Genmab A/S	1 900	3 499,25	DKK	6 648 583	2,3%
IDEXX Laboratories Inc	1 200	5 400,13	USD	6 480 158	2,3%
Waters Corp	2 300	2 955,17	USD	6 796 898	2,4%
West Pharmaceutical Services Inc	2 800	3 070,52	USD	8 597 457	3,0%
Hälsovård				28 523 096	10,0%
Ashtead Group PLC	11 000	634,67	GBP	6 981 412	2,4%
Bureau Veritas SA	25 000	270,55	EUR	6 763 780	2,4%
Deutsche Post AG	12 000	581,66	EUR	6 979 978	2,4%
Expeditors International of Washington	6 500	1 082,51	USD	7 036 289	2,5%
Johnson Controls International	13 000	586,83	USD	7 628 760	2,7%
Kuehne + Nagel International A	2 200	2 926,18	CHF	6 437 586	2,3%
Robert Half International Inc	10 000	760,75	USD	7 607 469	2,7%
Wartsila OYJ Abp	52 000	126,91	EUR	6 599 300	2,3%
Wolters Kluwer NV	8 000	859,11	EUR	6 872 893	2,4%
Xylem Inc/NY	7 200	1 025,73	USD	7 385 256	2,6%
Industri				70 292 722	24,5%
ASML Holding NV	1 500	5 875,46	EUR	8 813 195	3,1%
NVIDIA Corp	1 500	6 841,34	USD	10 262 003	3,6%
Trimble Inc	9 000	699,70	USD	6 297 260	2,2%
Informationsteknik				25 372 458	8,9%
Franco-Nevada Corp	6 000	1 241,04	CAD	7 446 259	2,6%
Givaudan SA	165	39 770,48	CHF	6 562 129	2,3%
Mondi PLC	30 000	224,93	GBP	6 747 847	2,4%
Novozymes A/S	14 000	644,62	DKK	9 024 694	3,2%
Steel Dynamics Inc	15 000	509,62	USD	7 644 236	2,7%
Material				37 425 164	13,1%
CBRE Group Inc	11 000	733,04	USD	8 063 472	2,8%

Fastighet				8 063 472	2,8%
				254 904	
Summa Kategori 1				871	88,9%
Kategori 4					
Amundi Index MSCI USA SRI UCIT	6 600	817,64	EUR	5 396 401	1,9%
Lyxor MSCI USA ESG Leaders Ext	20 000	288,35	EUR	5 766 959	2,0%
Rize Sustainable Future of Foo	90 000	53,52	USD	4 817 023	1,7%
iShares MSCI US SRI UCITS ETF	54 000	104,62	USD	5 649 296	2,0%
iShares STOXX Europe 600 Techn	5 500	704,06	EUR	3 872 340	1,4%
Mutual funds				25 502 020	8,9%
Summa Kategori 4				25 502 020	8,9%
Summa överlåtbara värdepapper				254 904 871	88,9%
Summa fondandelar				25 502 020	8,9%
Summa värdepapper				280 406 891	97,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				2 071 799	0,7%
Likvida medel SEK - Klientmedel				24 222	0,0%
Likvida medel EUR				266 104	0,1%
Likvida medel USD				384 190	0,1%
Likvida medel NOK				164	0,0%
Likvida medel GBP				4 351	0,0%
Likvida medel DKK				2 691 347	0,9%
Likvida medel CHF				126 827	0,0%
Summa bankmedel				5 569 003	1,9%
Övriga tillgångar/skulder netto				710 252	0,3%
Fondförmögenhet				286 686 145	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 (varannan vecka för Penser Yield). 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)