

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

Förvaltarbolaget

Investtech.com AS grundades 1997 och är ett ledande norskt företag inom forskning, beteendefinansiering och teknisk aktieanalys. Företaget har sedan starten levererat ett algoritmbaserat beslutsstödsverktyg för att analysera värdepapper för privata och professionella aktörer, främst i Norden. Under 2010 grundade företaget ett privat investeringsbolag, Investtech Invest AS, som senare blev en AIF-klassificerad fond, innan den vidareutvecklades 2021 och återlanserades som en UCITS-registrerat fond i samarbete med FCG Fonder AB. Idag har Investtech.com AS två kontor i Norge på Kjeller och Lysaker, samt ett utvecklarteam som är baserat i Bangalore, Indien.

Kontaktuppgifter

Namn: Mads Grønstad

Fonder: Investtech Invest

E-post: mads.gronstad@investtech.no

Telefon: +47 21 555 888

Namn: Fredrik Tyvand

Fonder: Investtech Invest

E-post: ft@investtech.no

Telefon: +47 99 55 63 39

Namn: Christian Harto

Fonder: Investtech Invest

E-post: christian.harto@investtech.no

Telefon: +47 21 555 888

Investtech Invest

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-1212

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-25 - 2021-12-31, avseende fonden:

Investtech Invest (org. nr: 515603–1212)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Investtech.com AS, norskt organisationsnummer 978 655 424, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett norskt värdepappersbolag med säte i Lysaker, Norge.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som kan ta positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Fonden måste alltid vara minst 90 procent placerad i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som handlas på en nordisk marknadsplats. Fonden har ingen begränsning av exponering för olika typer av emittenter. Fonden kan därmed exponera sig själv mot olika typer av sektorer och olika storlekar på företag.

Året som gått

Sedan starten den 25 januari har fonden hittills varit nästan helt investerad. Totala tillgångar har ökat från ca. 140MNOK till nära 290MNOK (per NAV 30.12.2021). Exponeringen har fördelats jämnt på Oslo börs och Stockholmsbörsen, med placeringar i linje med ledningsstrategin på båda marknadsplatserna. Avkastningen har varit ca. 26% sedan uppstart för andelsklasserna i NOK och ca. 27% för andelsklassen som använts i SEK. Fondens förvaltningsstrategi har följts som strävar efter att uppnå en överavkastning över tid i linje med analysmodellerna och tidigare empiriska data. Inga större avvikelser i valutakurser eller andra faktorer har observerats som påverkat resultatet i stor utsträckning, varken negativt eller positivt under perioden från uppstart till idag. Inga större organisatoriska förändringar har gjorts under denna period. Det har inte skett några förändringar i anställda i ledningsgrupper, efterlevnad eller andra från Investtech AS. Jämförande index: I ett brev från Finansinspektionen den 11 maj godkände Finansinspektionen att jämförelseindex ändrades från 50 procent OSEBX och 50 procent OMXSGI till 50 procent OSEBX och 50 procent OMXSBGI. Fondens innehav per balansdatumet anses inte förknippas med särskild risk utöver allmän risk investerad i aktier. Totala tillgångar är uppdelade i 64 företag, varav den största posten uppgår till 3,9 procent. Fonden har fram till nu och kommer att fortsätta att ha ett aktivt ansvar för att främja de ansvariga investeringar. Investtech Invest övervakar löpande Norges Bank Investment Management (NBIM) uppdaterad uteslutningslista och utesluter företag som tillverkar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Ökat fokus på ansvarsfulla investeringar, ESG, har blivit viktiga i branschen de senaste åren och kommer att bli ännu viktigare i framtiden. Som förvaltare vill vi ha en god överblick över och följa de rutiner som krävs av dagens och morgondagens investerare och institutioner.

Framtiden

Investtech Invest förblir investerat inom UCITS -reglerna och samma förvaltningsmandat framåt. Fondens strategi är att välja aktier med egenskaper som forskning tyder på kommer att stiga mer än resten av marknaden. Förvaltningsbolaget arbetar kontinuerligt med forskning och vidareutveckling av det kvantitativa och tekniska analysystemet som är ett viktigt beslutsfattande verktyg för fonden. Forskningsresultaten kommer inte att förändra strategin, men kan ge oss ännu bättre inblick i hur mycket de olika förutsättningarna skiljer. Vidare kommer arbete att göras för att utöka fondens fördelning så att den kan handlas genom fler marknadsplatser och handelsplattformar än idag. Samarbetet mellan FoU och Chefer inom företaget förväntas fortsätta på samma strategiska nivå som idag, det vill säga att strategi och utveckling av projekt diskuteras över olika avdelningar på allmän basis, men att den faktiska investeringsstrategin hålls tydlig och fysiskt åtskild från analysavdelningen. Vi fortsätter att ha en positiv marknadsbild under den kommande perioden och fortsätter att se bra investeringsmöjligheter på de marknader vi är investerade i.

Fonden följer dock en tillgångsinvesteringsstrategi, och tar ofta positioner i mindre företag. Avvikelse kommer därför att inträffa i perioder jämfört med jämförelseindex. Statistiken visar dock att det finns goda möjligheter till överavkastning över tid.

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)

Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolagets kommentar: Investtech Invest är en aktiefond. De hållbarhetsrisker som fonden exponeras mot är således kopplade till enskilda portföljbolags hantering av hållbarhetsrisker. Bland dessa återfinns exempelvis omställningsrisker, vilka utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen.

Investeringar i företag som främjar en positiv påverkan på samhället och miljön runtomkring oss är en viktig faktor för att vi ska gå mot en hållbar framtid. Som fondförvaltare vill vi vara med och påverka omgivningen genom att exkludera företag som bryter mot Etikrådet för Statens pension utlands standarder för miljö och sociala förhållanden, samt bolagsstyrning. Fonden tillämpar därför en exkluderingsstrategi baserad på en exkluderingslista från Norges Bank Investment Management (NBIM). Företag som exkluderas har bidragit, eller bidrar, till brott mot grundläggande etiska normer, producerar vissa typer av vapen, eller baserar verksamheten på kol eller tobaksproduktion (se mer under avsnittet Fonden väljer bort).

Genom att vi löpande identifierar och exkluderar företag som är speciellt utsatta för hållbarhetsrisker minimerar vi hållbarhetsriskernas inverkan på fonden och dess avkastning.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Klusterbomber, personminor

Kemiska och biologiska vapen

Kärnvapen

Vapen och/eller krigsmateriel

Alkohol

Tobak

Kommersiell spelverksamhet

Pornografi

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Kol

Uran

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Övrigt

Bolagets kommentar: Fonden exkluderar företag som tagits upp på Norges Bank Investment Managements (NBIMs) lista. Listan har utarbetats av ett oberoende etikråd på uppdrag av det norska Finansdepartementet och företag värderas löpande på global nivå. Fonden förlitar sig på de analyser och bedömningar som Etikrådet for Statens pensjon utland har utarbetat.

Fondbolaget påverkar

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden följer riktlinjerna från Norges Bank Investment Management genom att utesluta företag som bidrar till brott mot grundläggande etiska normer, tillverkar vissa typer av vapen, bygger sin verksamhet på kol eller producerar tobak. Dessa riktlinjer följs av att Investtech Invest regelbundet granskar den uppdaterade undantagslistan som finns på NBIM:s webb. De senaste åren har det funnits tre bolag i fondens investeringsuniversum, men detta kan variera och följas upp löpande av förvaltarna. Syftet är att aktivt välja bort bolag som bryter mot vissa etiska principer, så att dessa inte ingår som en del av fondens placeringsportfölj. Vid varje given tidpunkt är det få aktier noterade på de nordiska börserna som ingår i denna lista och risken att exponera sig för sådana bolag anses liten.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Fonden integrerar hållbarhetsrisker utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål, alternativt bedömer att hållbarhetsrisker inte är relevanta (varken artikel 8 eller 9).

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker:

Fonden har valt bort

Under perioden undvek fonden att äga aktier på NBIMs exkluderingslista. Listan uppdateras löpande och i slutet av året har fonden uppdaterats i enlighet med den senast uppdaterade listan, per den 21 december 2021. Vi anser att detta har en mycket liten negativ effekt på fonden.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Rutiner infördes och formaliserades under våren 2021 i linje med nya regler för EU:s taxonomi och handlingsplan för hållbar finansiering. Fonden klassificerades som en artikel 6-fond. I linje med detta gör fonden bedömningar mot hållbarhetsrisker, men utan att fonden aktivt främjar miljömässiga eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål på samma sätt som fondens 8 och 9.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 279,2 mNOK, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 317,9 mNOK, andelsinlösen till -94,8 mNOK och årets resultat till 56,2 mNOK.

Användning av derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att investera i derivatinstrument, och därmed inte heller sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).

Avgifter

Förvaltningsavgiften för de aktiva andelsklasserna som fonden betalar till fondbolaget uppgår andelsklass A till 0,9%, andelsklass B till 1,5% och andelsklass D till 1,5% per år.

Information om ersättningar för fondbolaget FCG Fonder AB

FCG Fonder AB har under 20210101-20211231 utbetalat 19 188 499 kronor till företagets styrelseledamöter, 32 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 150 841 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning
Särskilt Reglerad Personal, 12 st.	9 455 138	0
Verkställande ledning	6 282 559	0
Anställda i strategiska befattningar*	0	0
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 214 267	0
Rishtagare	1 958 312	0

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2021 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	279 210
Andelsklass A (NOK)	175 736
Andelsklass B (NOK)	94 221
Andelsklass D (SEK)	9 253
Antal utelöpande fondandelar	2 212
Andelsklass A (NOK)	1 388 511
Andelsklass B (NOK)	748 350
Andelsklass D (SEK)	74 944
Andelsvärde, kr	
Andelsklass A (NOK)	126,56
Andelsklass B (NOK)	125,91
Andelsklass D (SEK)	126,87
Fondens totalavkastning, %	
Andelsklass A (NOK)	26,56
Andelsklass B (NOK)	25,91
Andelsklass D (SEK)	26,87

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	
Andelsklass A (NOK)	-
Andelsklass B (NOK)	-
Andelsklass D (SEK)	-
Totalrisk jmf index, %	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
Andelsklass A (NOK)	-
Andelsklass B (NOK)	-
Andelsklass D (SEK)	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
Andelsklass A (NOK)	-
Andelsklass B (NOK)	-
Andelsklass D (SEK)	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	
Andelsklass A (NOK)	26,56
Andelsklass B (NOK)	25,91
Andelsklass D (SEK)	26,87
Aktiv risk %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A (NOK)	0,90
Andelsklass B (NOK)	1,50
Andelsklass D (SEK)	1,50
Performance-avgift ³ , %	
Andelsklass A (NOK)	0,61
Andelsklass B (NOK)	0,42
Andelsklass D (SEK)	0,00
Transaktionskostnader, tkr	858,4
- varav analyskostnader, tkr	0,00

Transaktionskostnader, % av oms.	0,05
Årlig avgift, %	
Andelsklass A (NOK)	0,90
Andelsklass B (NOK)	1,50
Andelsklass D (SEK)	1,50
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
Andelsklass A (NOK)	0,00
Andelsklass B (NOK)	0,00
Andelsklass D (SEK)	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
Andelsklass A (NOK)	0,00
Andelsklass B (NOK)	0,00
Andelsklass D (SEK)	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A (NOK)	-
Andelsklass B (NOK)	-
Andelsklass D (SEK)	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A (NOK)	-
Andelsklass B (NOK)	-
Andelsklass D (SEK)	-

Jämförelseindex

Total ⁴	32,20%
--------------------	--------

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁵ , ggr/år	3,11
--	------

¹) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²) Andelsklass A, B och D startade den 25 januari 2021

³) Performance Fee

⁴) Utveckling mellan Jan-dec. Indexet består av OSEBX 50%, OMXSBGI Index 50%

⁵) Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består till 50 procent av OSEBX Index och 50 procent OMXSBGI Index. OSEBX Index är ett återinvesterade aktieindex som visar utvecklingen för de 25 mest handlade aktierna på Oslobörsen. OMXSBGI Index är ett återinvesterade aktieindex som visar utvecklingen för de ca 100 största och mest handlade aktierna på Stockholmsbörsen. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Period 2021-01-25 till 2021-12-31

Belopp i NOK

Resultaträkning

	Not	2021
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		55 506 438
Ränteintäkter		3 335
Utdelningar	1	5 872 040
Valutakursvinster och -förluster netto		-395 674
Övriga intäkter		14 333
Summa intäkter och värdeförändring		61 000 471
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-3 957 739
Övriga kostnader	2	-858 439
Summa kostnader		-4 816 178
Årets resultat		56 184 293

Balansräkning

		2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		276 502 606
Summa placeringar med positivt MV		276 502 606
Bankmedel och övriga likvida medel		4 363 685
Övriga tillgångar	3	10 181 358
Summa tillgångar		291 047 649
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt MV		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-265 595
Övriga skulder	5	-11 572 447
Summa skulder		-11 838 043
Fondförmögenhet		279 209 606
Poster inom linjen		
		2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0
Summa ställda säkerheter		0

Förändring av fondförmögenhet

	2021
Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsutgivning	317 867 631

- Andelsklass A	180 829 262
- Andelsklass B	122 620 125
- Andelsklass D	14 418 244
Andelsinlösen	<u>-94 842 319</u>
- Andelsklass A	-43 087 041
- Andelsklass B	-45 788 779
- Andelsklass D	-5 966 498
Resultat enligt resultaträkning	56 184 293
Fondförmögenheten vid årets slut	279 209 606

Not 1. Utdelningar	2021-12-31
Utdelningar	6 287 287
Skatt på utdelningar	-415 248
Summa utdelningar	5 872 040

Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31
Transaktionskostnader	-858 439
Öresavrundning	5
Summa övriga kostnader	-858 434

Not 3. Övriga tillgångar	2021-12-31
Fondlikvidfordran	10 181 358
Summa övriga tillgångar	10 181 358

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-265 595
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-265 595

Not 5. Övriga skulder	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-11 572 447
Summa övriga skulder	-11 572 447

Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Aspire Global PLC	56 000	80,77	SEK	4 523 161	1,6%
Bjorn Borg AB	55 000	48,95	SEK	2 692 195	1,0%
Bouvet ASA	60 000	75,50	NOK	4 530 000	1,6%
Byggmax Group AB	129 000	87,14	SEK	11 241 680	4,0%
Europris ASA	80 000	70,50	NOK	5 640 000	2,0%
Kahoot! ASA	110 000	46,60	NOK	5 126 000	1,8%
Kid ASA	37 000	112,60	NOK	4 166 200	1,5%
Mekonomen AB	31 000	152,88	SEK	4 739 295	1,7%
Sällanköpsvaror				42 658 531	15,3%
Aker BioMarine ASA	80 000	54,30	NOK	4 344 000	1,6%
Atlantic Sapphire ASA	117 000	42,25	NOK	4 943 250	1,8%
Scandi Standard AB	133 000	39,90	SEK	5 306 540	1,9%
Dagligvaror				14 593 790	5,2%
Awilco LNG AS	850 000	6,54	NOK	5 559 000	2,0%
FLEX LNG Ltd	8 000	197,00	NOK	1 576 000	0,6%
Hunter Group ASA	725 000	2,96	NOK	2 146 000	0,8%
International Petroleum Corporation	110 000	48,66	SEK	5 352 277	1,9%
Magnora ASA	200 000	18,78	NOK	3 756 000	1,4%
Energi				18 389 277	6,6%
Axactor SE	333 445	7,55	NOK	2 517 510	0,9%
B2Holding ASA	250 000	10,36	NOK	2 590 000	0,9%
Carbon Transition ASA	700 000	1,32	NOK	926 800	0,3%
Catella AB B	115 000	45,83	SEK	5 271 020	1,9%
Investment AB Oresund	22 000	141,88	SEK	3 121 448	1,1%
Pareto Bank ASA	51 000	59,50	NOK	3 034 500	1,1%
Protector Forsikring ASA	50 000	108,40	NOK	5 420 000	1,9%
Saga Pure ASA	1 550 000	3,31	NOK	5 130 500	1,8%
SpareBank 1 Nord Norge	16 000	112,60	NOK	1 801 600	0,7%
Sparebank 1 Oestlandet	34 000	145,60	NOK	4 950 400	1,8%
TF Bank AB	25 000	223,34	SEK	5 583 398	2,0%
Finans				40 347 176	14,5%
Arjo AB	75 000	107,82	SEK	8 086 804	2,9%
Bio-Works Technologies	95 000	26,76	SEK	2 542 332	0,9%
Cantargia AB	300 000	17,96	SEK	5 389 257	1,9%
Episurf Medical AB	350 000	4,43	SEK	1 549 728	0,6%
Saniona AB	220 000	8,61	SEK	1 894 706	0,7%
SynAct Pharma AB	37 500	138,58	SEK	5 196 575	1,9%
Hälsovård				24 659 401	8,8%
AF Gruppen ASA	24 000	193,60	NOK	4 646 400	1,7%
Agilyx AS	115 000	35,95	NOK	4 134 250	1,5%
Arendals Fossekompagni A/S	6 000	445,00	NOK	2 670 000	1,0%
BE Group AB	36 000	128,94	SEK	4 641 884	1,7%
Beijer Alma AB	21 000	267,13	SEK	5 609 673	2,0%
Bonheur ASA	9 500	355,00	NOK	3 372 500	1,2%
Climeon AB	190 000	12,07	SEK	2 292 721	0,8%
Concentric AB	23 000	273,45	SEK	6 289 412	2,3%
Elanders B	17 800	169,33	SEK	3 014 013	1,1%

Endur ASA	1 250 000	0,69	NOK	861 250	0,3%
Green Landscaping Group AB	33 000	85,64	SEK	2 826 002	1,0%
Lindab International (AB)	10 000	312,77	SEK	3 127 676	1,1%
NRC Group ASA	170 000	24,05	NOK	4 088 500	1,5%
OptiCept Technologies AB	51 307	85,54	SEK	4 388 756	1,6%
Salmon Evolution ASA	520 000	8,60	NOK	4 472 000	1,6%
Stolt-Nielsen Ltd	16 600	136,20	NOK	2 260 920	0,8%
Veidekke ASA	55 000	132,40	NOK	7 282 000	2,6%
Wallenius Wilhelmsen ASA	168 699	50,60	NOK	8 536 169	3,1%
Industri				74 514 127	26,7%
Atea ASA	20 000	164,00	NOK	3 280 000	1,2%
Hanza Holding AB	110 000	62,67	SEK	6 893 733	2,5%
Link Mobility Group Holding Ord	260 000	19,27	NOK	5 010 720	1,8%
Pexip Holding ASA	135 000	41,00	NOK	5 535 000	2,0%
Xplora Technologies AS	50 000	29,10	NOK	1 455 000	0,5%
Informationsteknik				22 174 453	7,9%
Cibus Nordic	30 000	282,99	SEK	8 489 685	3,0%
Corem Property Group AB B	300 000	31,77	SEK	9 531 919	3,4%
Fastator AB	120 000	22,97	SEK	2 755 936	1,0%
John Mattson Fastighetsforetag AB	14 000	194,04	SEK	2 716 621	1,0%
NP3 Fastigheter AB	29 000	352,76	SEK	10 230 148	3,7%
Randviken Fastigheter AB	21 535	75,91	SEK	1 634 615	0,6%
Stendorren Fastigheter AB	8 000	296,32	SEK	2 370 572	0,9%
Fastighet				37 729 496	13,5%
Awardit AB	4 500	319,19	SEK	1 436 357	0,5%
Telekomoperatörer				1 436 357	0,5%
Summa Kategori 1				276 502 607	99,0%
Summa överlåtbara värdepapper				276 502 607	99,0%
Summa värdepapper				276 502 607	99,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				999 474	0,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel				175 803	0,1%
Likvida medel EUR				96 046	0,0%
Likvida medel NOK				3 092 362	1,1%
Summa bankmedel				4 363 685	1,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-1 656 685	-0,6%
Fondförmögenhet				279 209 607	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

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

Tel: +46 8 410 759 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 Thjømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjøømøe

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson,
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor