

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

Förvaltarbolaget

Genom förvaltningsavtal mellan FCG Fonder AB och OQAM AB sköts förvaltningen av OQAM AB. OQAM AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Förvaltarbolaget

OQAM startades för att hjälpa våra kunder att investera långsiktigt framgångsrikt. Vi gör detta genom innovation i gränslandet mellan finans och teknik.

Vår första produkt – ia – är lanserad utifrån ovanstående ambition. Många investerare vi träffar är beroende av stigande tillgångspriser. Detta eftersom de investerar i traditionella tillgångar som aktier, obligationer och fastigheter. För att de ska kunna nå sina investeringsmålsättningar framöver tror vi att de även behöver investera i tillgångar som kan bidra med avkastning som inte är beroende av utvecklingen för de traditionella tillgångarna. Vi tror t ex att de behöver en tillgång som kan bidra med avkastning i marknader som är utmanande för de traditionella tillgångarna men som fortfarande kan bidra med avkastning, om än något lägre än t ex aktiers, i mer fördelaktiga marknader.

Det var med anledning av detta som vi satte följande målsättningar för vår första produkt, ia:

- Positiv avkastning på 12 månaders sikt, bra riskjusterad avkastning på 36 månaders sikt och hög riskjusterad avkastning över en borscykel,
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande),
- Över tid ska korrelationen till andra tillgångsklasser vara dynamisk och låg,
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs ia ska bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter i sådana marknader.

För att kunna uppnå målsättningarna kombineras olika egenutvecklade investeringsstrategier i ia. Samtliga investeringsstrategier handlar likvida finansiella instrument som terminer på aktieindex, obligationer, råvaror och valutor. Det görs även investeringar i nordiska aktier. Investeringsstrategierna är av både riktnings- såväl som relativvärdeskaraktär.

I korthet:

Vi drar nytta av mänsklig erfarenhet och kunskap för att utveckla investeringsstrategier. Vi implementerar dessa investeringsstrategier systematiskt. Därmed minimerar vi våra mänskliga bristers påverkan i den här delen av investeringsprocessen. Exempel på sådana brister är rädsla och girighet. Detta möjliggör för investeringsstrategierna att leverera till sin fulla potential. Det höga teknikutnyttjandet innebär också att vi, jämfört med mer traditionella kapitalförvaltare, kan ta in och analysera mycket större mängder data och söka globalt efter investeringsmöjligheter.

Vi vill hjälpa våra kunder investera långsiktigt framgångsrikt genom att tillhandahålla en produkt som:

- Löser ett problem många har, nämligen vilka tillgångar de, ur ett globalt perspektiv, bör investera i och när,
- Är dynamisk och anpassar sig till olika typer av marknader – ökar risk när det finns mycket möjligheter och drar ner på risk när det finns få möjligheter,
- Bidrar med hög riskjusterad avkastning på lång sikt och erbjuder ett skydd för deras portföljer när marknaderna faller.

Kontaktuppgifter

Namn: Andreas Olsson

Fond: ia

E-post: ao@oqam.se

Telefon: +46 40 643 3151

Namn: Thorbjörn Wallentin

Fond: ia

E-post: tw@oqam

Telefon: +46 40 643 3152

ia

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0214

Förvaltningsberättelse

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

ia (org. nr: 515602-0214)

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). 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. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt OQAM AB, organisationsnummer 556925-4112, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Placeringsinriktning

Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och räntefonder. Förvaltaren använder ett flertal egenutvecklade kvantitativa modeller för att avgöra vilka investeringar fonden ska göra. Dessa modeller har kompletterande egenskaper och kombineras för att skapa en långsiktigt hög riskjusterad avkastning. Modellernas uppgift är att identifiera marknadslägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Investeringarna kan bestå av såväl långa som korta positioner och sprids över olika tillgångsslag, ett stort antal marknader samt finansiella instrument för att erhålla en god diversifiering samt riskspridning.

Året som gått

Avkastningen för ia (andelsklass A) slutade på -6,29 % för 2021. Nedan följer en sammanfattning av de viktigaste händelserna rörande utvecklingen under året. För mer utförliga kommentarer med nyckeltal hänvisas till fondens månadsrapporter som finns tillgängliga på www.oqam.se/fonder/latest-reports/.

2021 var ett utmanande år för ia. Sett till de förutsättningar som rådde på de finansiella marknaderna var avkastningen under den första delen av året sämre än förväntat medan avkastningen under den andra delen av året var mer i linje med förväntningarna. Den typ av marknadsregim som rådde har dock historiskt varit utmanande för ia. Framför allt de kortsiktiga handelsstrategierna hade det utmanande i en marknad som under långa perioder karaktäriserades av mycket intradagsrörelser utan någon tydlig riktning. Avkastningsprofilen från dessa modeller är dock en viktig faktor till varför avkastningsprofilen i ia som helhet skiljer sig mot en betydande majoritet av andra investeringsstrategier, inklusive kvantitativa trendföljande program. I perioder som den här kan det vara på sin plats att erinra sig om avkastningen som den kortsiktiga handeln skapade i februari/mars och juli 2020. Även om den kortsiktiga handeln var den primära anledningen till det negativa resultatet under 2021, anses att dessa modeller fortsatt har en viktig roll för att möjliggöra att ia ska kunna leverera på sina avkastningsmål. De makrorelaterade valutastrategierna i ia hade även de ett utmanande år. Dessa strategier har under en tid inte levererat i linje med vad fonden förväntat oss. Då portföljen efter noggrann utvärdering bedömdes kunna få liknande exponering, men på ett mer effektivt sätt, via förändringar i andra modeller togs under året ett beslut om att avveckla de makrorelaterade valutastrategierna. I samband med att centralbankerna under andra halvåret tog, om än relativt små och tidiga, steg mot en mindre expansiv penningpolitik ökade möjligheter för algoritmerna i den ränterelaterade handeln. Därför ökade fonden gradvis riskvikten för dessa samtidigt som fonden inkluderade ränterelaterade instrument i fler modeller igen. Detta visade sig vara något tidigt och resultatet för dessa slutade därför på svagt negativt för året. Även de trendföljande strategierna hade en svagt negativ påverkan på resultatet för helåret. Under 2021 implementerades handel i nya råvaror som är tänkta att bidra med diversifierande avkastningsmöjligheter. Det kan finnas goda möjligheter till större trender i dessa råvaror, varför de initialt implementerades i de trendföljande strategierna. Modellerna som investerar i enskilda nordiska aktier bidrog med svagt positiv avkastning medan tillgångsallokeringsmodellerna stod för det största positiva resultatet under 2021. Inom tillgångsallokeringsmodellerna var det långa positioner i ett antal olika aktieindex som genererade den största delen av resultatet.

Fonden placerar i stor utsträckning i derivatinstrument och är därmed främst utsatt för marknadsrisk. Marknadsrisken leder till ökad risk i fonden, men även till ökad chans till avkastning. Derivatinstrument möjliggör hävstångseffekt vilket innebär att fonden kan vara mer känslig för marknadsförändringar än andra värdepappersfonder. Fonden är även utsatt för t ex kredit/motpartsrisk. Kredit/motpartsrisken består bland annat i att fondens motparter ställer in sina betalningar.

Fonden hade inget innehav av svårvärderade tillgångar per 31 december 2021. Fondens marginalsäkerhetskrav var per 31 december 2021 SEK 5 761 262. Fondens Value at Risk var per den 31 december 2021 0.53 %.

Framtiden

Det arbetas ständigt med att utveckla ia för att uppnå vår ambition om att hjälpa våra kunder investera framgångsrikt. Vi tror att innovation i gränslandet mellan finans och teknik är nyckeln till detta. Därför kombinerar vi mänsklig erfarenhet och kunskap med ett högt teknikutnyttjande för att kontinuerligt skapa nya samt förbättra befintliga investeringsstrategier.

Flera modelluppdateringar har som nämnts ovan implementerats under 2021. Algoritmerna i ia utvärderas kontinuerligt och agerar de inte som förväntat genomförs förändringar. Förändringar, inklusive implementering av nya modeller och instrument, genomförs även för att ta vara på nya möjligheter. Framåt kommer fortsatt fokus ligga på vidareutveckling av de kortsiktiga handelsmodellerna samt på att utvidga antalet tillgångar och marknader som ia kan handla.

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)

Förvaltarens kommentar: En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. I investeringsprocessen avseende investeringar i enskilda aktier beaktas hållbarhetsrisker. Identifierade hållbarhetsrisker är exempelvis:

- i) Klimatrisker vilka kan aktualiseras genom exempelvis mer extrema väderförhållanden.
- ii) Omställningsrisker innebärande ökade kostnader till följd av förändrad lagstiftning för att minska klimatförändringarnas konsekvenser.
- iii) Miljörisker i form av exempelvis föroreningar eller annan negativ miljöpåverkan.
- iv) Risk för korruption, mutor eller bristande arbetsförhållanden.

Begränsning av potentiell negativ inverkan från hållbarhetsrisker genomförs via positionslimiter, exkludering av företag inom sektorer som bedömts vara mer utsatta för hållbarhetsrisker och företag som systematiskt bryter mot internationella normer, enligt vad som framgår häri.

Investeringar i enskilda aktier är dock en begränsad del av fonden och motsvarar endast upp till cirka 40 % av fondens innehav. Fonden använder även derivatinstrument, exempelvis terminer på aktieindex, obligationer, råvaror och valutor. Integrering av hållbarhetsrisker bedöms inte vara nödvändigt i denna del då hållbarhetsrisker inte aktualiseras vid handel med denna typ av instrument.

Baserat på vad som anges häri och de investeringsstrategier som tillämpas i fonden bedöms hållbarhetsriskernas potentiellt negativa inverkan på avkastningen som synnerligen liten. Närmare information om integreringen av hållbarhetsrisker och bedömningar framgår här ([Våra fonder - FCG Fonder](#)).

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

- Fonden väljer in
- Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- 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

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarens kommentar: Portföljbolag bevakas löpande. Om fonden är en större ägare i ett bolag och/eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller liknande bedömer det som av väsentlig betydelse vidtar förvaltaren nödvändiga åtgärder för att påverka bolaget i den riktning förvaltaren bedömer nödvändig. Detta kan innefatta att avyttra innehavet, att föra dialoger med bolaget, eller rösta på bolagsstämmor.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren kan i relevanta fall välja att gå samman med andra investerare som förvaltaren samarbetar med.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren kan komma att bedriva påverkansarbete genom externa leverantörer.

- Röstar på bolagsstämmor

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren röstar på bolagsstämmor om fonden är en större ägare i ett bolag och/eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller liknande bedömer det som av väsentlig betydelse.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren kan delta i valberedningar om fonden är en större ägare i ett bolag och/eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller liknande bedömer det som av väsentlig betydelse för fonden.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Det bedöms fortsatt att hållbarhetsrisker inte är relevanta för alla investeringsstrategier som tillämpas inom ia. I de fall där integreringen av ESG-faktorer i investeringsprocessen innebär begränsningar avseende investeringsuniversumet och tillgångar kan investeringsstrategierna inom ia endast göra investeringar i de företag och tillgångar som återfinns på en så kallad "White list". För mer information om detta hänvisas till "Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker" nedan.

Ett antal sektorer har identifierats där etiska överväganden och de hållbarhetsrelaterade riskerna innebär att investeringar i enskilda aktier inom dessa sektorer inte görs. För att åstadkomma ovan begränsas det investeringsbara universumet avseende enskilda aktier genom så kallad negativ sektorscreening. För mer information om detta hänvisas till "Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker" nedan.

Det bedömts att det kan föreligga förhöjda hållbarhetsrisker med investeringar i företag som systematiskt brutit mot vedertagna normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption och som inte bedöms vidtagit adekvata åtgärder för att mitigera riskerna. Investeringar görs därför inte i sådana företag. För mer information om detta hänvisas till "Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker" nedan.

Givet fondförmögenheten kan aktiepositioner i företag som bedöms ha oacceptabla hållbarhetsrisker på ett relativt effektivt sätt avvecklas. Detta eftersom fonden behöver ta mindre hänsyn till likviditetsaspekter i förvaltningen och därmed har relativt större möjligheter att skyndsamt avveckla positionerna.

Investeringsstrategierna inom ia använder eller kan använda ETF:er (börshandlade fonder), terminer, optioner eller andra derivatinstrument baserade på olika typer av index, exempelvis aktieindex. I dessa fall kan indirekt exponering mot exkluderade företag eller tillgångar realiserar genom investering i denna typ av instrument. OQAM gör bedömningen att tillämpningen av ovan instrument inte aktualiserar något behov av integrering av hållbarhetsrisker i denna del av investeringsprocessen. Bedömningen bygger på att hållbarhetsrisker inte aktualiseras vid handel med denna typ av instrument och på det sätt som investeringsstrategierna kan handla dessa instrument.

Det noteras att frågor rörande hållbarhetsrisker kan aktualiseras i fråga om handel med råvaror. Fonden gör dock bedömningen att tillämpningen av ovan instrument inte aktualiserar något behov av integrering av hållbarhetsrisker i denna del av investeringsprocessen. Bedömningen bygger på att hållbarhetsrisker inte aktualiseras vid handel med denna typ av instrument och på det sätt som investeringsstrategierna i ia kan handla dessa instrument.

Det kan konstateras att utifrån ovan givna information samt då det under 2021 i enlighet med det som skrivs i Policy för ansvarsfulla investeringar inte uppstått några situationer där ett påverkansarbete aktualiserats har effekten av hållbarhetsarbetet i stort sett handlat om att ia inte investerat i företag som valt bort enligt ovan angivna kriterier.

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

Investeringar sker inte i företag som är verksamma inom följande sektorer:

Exkluderade sektorer (“GICS sub-industry”)	Excluded sektorkoder (“GICS sub-industry”)
Brewers	30201010
Distillers & Vintners	30201020
Casinos & Gaming	25301010
Publishing	*50201040
Movies & Entertainment	*50202010
Interactive Home Entertainment	*50202020
Interactive Media & Services	*50203010
Gas utilities	55102010
Oil & Gas Drilling	10101010
Oil & Gas Equipment & Services	10101020
Integrated Oil & Gas	10102010
Oil & Gas Exploration & Production	10102020
Oil & Gas Refining & Marketing	10102030
Oil & Gas Storage & Transportation	10102040
Coal & Consumable Fuels	10102050
Aerospace & Defense	*20101010
Tobacco	30203010

(*) Företag med denna klassificering kontrolleras manuellt i förhållande till uteslutna verksamhetsområden.

Screening av företag sker genom olika steg. Företagens GICS-klassificering (Global Industry Classification Standard) kontrolleras. Företagen analyseras sedan utifrån exkluderingslistor innefattande ovanstående områden, tillhandahållna av Bloomberg och som baseras på Bloomborgs BICS-klassificering (Bloomberg Industry Classification Standard). Denna metod kan inte med fullständig säkerhet säkerställa att exponering mot företag som har viss omsättning från tidigare nämnda verksamheter uppstår men bedöms tillräcklig för att uppnå aktuella syften. Aktuell exkluderingslista finns publicerad på oqam.se.

Investeringar görs inte i företag som systematiskt brutit mot vedertagna normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption och som inte bedöms vidtagit adekvata åtgärder för att mitigera riskerna. Dessa företag utesluts utifrån en screening som baseras på tillämplig lagstiftning, UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner. Kontroll av företag avseende systematiska brott mot ovan normer sker i olika steg. Som ett första steg kontrolleras företag mot Norwegian Council of Ethics exkluderingslista. Kontroll av företag mot tillämpliga normer sker sedan genom informationssökning, nyhetsbevakning och faktaanlys baserat på principerna ovan. Aktuell exkluderingslista finns publicerad på www.oqam.se.

Eventuell likviditetsrisk hänförlig till aktiepositioner i företag som bedöms ha oacceptabla hållbarhetsrisker mitigeras genom att mindre företag viktas ned i portföljen.

Ingen av investeringsstrategierna kan göra direkta investeringar i råvaror. Investeringsstrategierna tar eller kan ta positioner i derivatinstrument vars underliggande tillgång är råvaror och andra naturtillgångar, dock med de begränsningar som följer nedan. Ingen av investeringsstrategierna tar långa positioner i derivatinstrument vars underliggande tillgång utgörs av fossila bränslen (exempelvis olja, kol och naturgas). Vissa strategier har dock möjlighet att ta korta positioner i denna typ av derivatinstrument och således uppnå negativ exponering mot denna typ av tillgångar. Vissa investeringsstrategier handlar derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av så kallade mjuka råvaror, såsom vete, majs etc. Endast de instrument som kan handlas på etablerade och likvida marknader handlas. Denna typ av instrument handlas således inte ifall de är illikvida och där brist på

marknadslikviditet kan leda till att investerare har ett väsentligt inflytande på priset. OQAM:s riskhanteringssystem är även utformat för att hålla sig inom tillämpliga limiter. När derivatinstrument på denna typ av råvaror handlas allokeras positionerna över flera typer av tillgångar, för att inte motverka mer långsiktig prisstabilitet.

Fondbolaget har påverkat

I Policy för ansvarsfulla investeringar specificeras hur fonden ska arbeta med påverkan i de portföljförvaltningsuppdrag bolaget har. Policyn finns tillgänglig på www.oqam.se/wp-content/uploads/2021/09/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf. Under 2021 har i enlighet med det som skrivs i nämnda policy inga situationer uppstått där ett påverkansarbete aktualiserats.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

2021 var andra året fonden arbetade efter en hållbarhetspolicy. Med det i åtanke och att bolaget fortfarande är i en växande fas har det direkta hållbarhetsarbetet varit begränsat. 2021 innehöll dock några mycket viktiga aktiviteter inom hållbarhet och med koppling till hållbarhetspolicyn.

Ansvarsfulla investeringar för ia fastställdes 2021-03-05 och finns tillgänglig på www.oqam.se/wp-content/uploads/2021/03/ansvarsfulla-investeringar-ia.pdf.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 197,6 mkr. Andelsutgivningen uppgick under 2021 till 21,1 mkr, andelsinlösen till -36,6 mkr och årets resultat till -15,3 mkr.

Användning av derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning och för att skapa avkastning eller hävstång i fonden. Investeringar i derivatinstrument får endast göras då underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, utländska valutor eller sådana underliggande tillgångar som enligt dessa fondbestämmelser får ingå i fonden.

Nedan redovisas fondens högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under året:

Högsta	290,7%
Lägsta	22,2%
Genomsnittliga	152,1%

Avgifter

Fonden har tre aktiva andelsklasser (A, B och D). Förvaltningsavgiften uppgår till 0,5%, 0,5% och 1,0% för respektive andelsklass. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på avkastning över tröskelvärdet, denna ersättning är 15% för andelsklass A och B samt 20% för andelsklass D.

Information om ersättningar

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	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	197 597	229 918	119 357	89 244
- Andelsklass A	154 980	186 252	102 864	89 244
- Andelsklass B	39 226	36 247	15 143	-
- Andelsklass D	3 392	7 419	1 350	-
Antal utelöpande fondandelar	1 880 190	2 028 377	1 160 079	889 911
- Andelsklass A	1 446 768	1 629 356	997 109	889 911
- Andelsklass B	401 566	334 043	150 000	-
- Andelsklass D	31 856	64 978	12 970	-
Andelsvärde, kr				
- Andelsklass A	107,12	114,31	103,16	100,28
- Andelsklass B	97,68	108,50	100,96	-
- Andelsklass D	106,47	114,18	104,06	-
Fondens totalavkastning, %				
- Andelsklass A	-6,29	10,81	2,87	0,28
- Andelsklass B*	-6,27	10,76	3,85	-
- Andelsklass D	-6,76	9,73	4,06	-
Risk- och avkastningsmått				
Totalrisk för fonden ¹ , %				
- Andelsklass A	7,49	6,75	-	-
- Andelsklass B	8,68	-	-	-
- Andelsklass D	7,34	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%				
- Andelsklass A	2,26	6,84	-	-
- Andelsklass B	2,25	7,31	-	-
- Andelsklass D	1,49	6,89	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%				
- Andelsklass A	-	-	-	-
- Andelsklass B	-	-	-	-
- Andelsklass D	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²				
- Andelsklass A	1,92	6,98	2,87	0,28
- Andelsklass B	2,78	7,31	3,85	-
- Andelsklass D	2,34	6,89	4,06	-
Kostnader				
Förvaltningsavgift, %				
- Andelsklass A	0,50	0,50	0,50	0,50
- Andelsklass B	0,50	0,50	0,50	-
- Andelsklass D	1,00	1,00	1,00	-
Performance-avgift ³ , %				
- Andelsklass A	0,00%	1,82%	0,50	-
- Andelsklass B	0,00%	1,75%	1,39	-
- Andelsklass D	0,00%	2,06%	0,97	-
Transaktionskostnader, tkr	2131,2	1791,0	1016,5	0,2
- varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,4	0,38	1,07	0

Årlig avgift, %				
- Andelsklass A	0,50	0,50	0,50	0,5
- Andelsklass B	0,50	0,50	0,50	-
- Andelsklass D	1,00	1,00	1,00	-
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)				
- Andelsklass A	0%	0%	0%	0%
- Andelsklass B	0%	0%	0%	-
- Andelsklass D	0%	0%	0%	-
Uttagsavgift (tillfaller fonden)				
- Andelsklass A	0%	0%	0%	0%
- Andelsklass B	0%	0%	0%	-
- Andelsklass D	0%	0%	0%	-
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr				
- Andelsklass A	48,55	247,16	96,64	-
- Andelsklass B	47,63	236,17	-	-
- Andelsklass D	97,12	325,10	-	-
-Löpande sparande 100 kr/mån				
- Andelsklass A	3,14	16,17	6,37	6,17
- Andelsklass B	3,05	15,3	-	-
- Andelsklass D	6,26	21,18	-	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	1,14	1,43	0,03	0
--	------	------	------	---

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade den 13 december 2018

3) Performance Fee; Fonden förvaltas aktivt och följer inget index, men tillämpar tröskelvärde 90 dagars statsskuldväxel (SSVX90) (SEK) för att beräkna resultatbaserad avgift. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta tröskelvärde.

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

*Utdelningsjusterat

Förklaring till jämförelseindex

Då fonden inte har som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		5 009 151	-4 353 026
Värdeförändringar på övriga derivatinstrument		-16 445 084	21 299 027
Ränteintäkter		1 585 707	3 278 195
Utdelningar	1	557 403	369 748
Valutakursvinster och –förluster netto		-3 298 158	12 234 207
Övriga intäkter		675 358	0
Summa intäkter och värdeförändring		-11 915 622	32 828 151
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-1 189 747	-3 482 343
Räntekostnader		-36 923	-43 823
Övriga kostnader	2	-2 131 196	-13 789 948
Summa kostnader		-3 357 866	-17 316 114
Årets resultat		-15 273 488	15 512 037

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		147 228 429	122 292 062
Summa placeringar med positivt MV		147 228 429	122 292 062
Bankmedel och övriga likvida medel		53 399 410	106 875 367
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	1 193 556	886 736
Övriga tillgångar	4	486 638	95 881
Summa tillgångar		202 308 032	230 150 047
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-86 368	-149 847
Övriga skulder	6	-4 624 262	-82 391
Summa skulder		-4 710 630	-232 238

Fondförmögenhet		197 597 402	229 917 809
------------------------	--	--------------------	--------------------

Poster inom linjen			
---------------------------	--	--	--

		2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för derivatinstrument		10 950 686	7 069 034
Summa ställda säkerheter		10 950 686	7 069 034

Förändring av fondförmögenhet		2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början		229 917 810	119 357 085

Andelsutgivning	21 103 331	96 267 440
- Andelsklass A	8 000 000	70 010 011
- Andelsklass B	7 000 000	20 000 000
- Andelsklass D	6 103 331	6 257 429
Andelsinlösen	-36 631 154	-421 847
- Andelsklass A	-27 047 792	0
- Andelsklass B	0	0
- Andelsklass D	-9 583 362	-421 847
Utdelning från fonden	-1 519 096	-796 905
Resultat enligt resultaträkning	-15 273 488	15 512 037
Fondförmögenheten vid årets slut	197 597 402	229 917 810

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	578 465	408 083
Skatt på utdelningar	-21 061	-38 335
Summa utdelningar	557 403	369 748

Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-2 131 196	-1 791 046
Summa övriga kostnader	-2 131 196	-1 791 047

Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen kupongränta	1 193 556	886 736
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 193 556	886 736

Not 4. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	486 638	95 881
Summa övriga tillgångar	486 638	95 881

Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-86 368	-77 914
Performance-avgift	0	-71 933
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-86 368	-149 847

Not 6. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-4 624 262	-82 391
Summa övriga skulder	-4 624 262	-82 391

Finansiella instrument

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						
Thule Group AB	789	548,00	SEK	432 372	0,2%	
Sällanköpsvaror				432 372	0,2%	
AP Moller - Maersk A/S	14	32 457,15	DKK	454 400	0,2%	
Bufab Holding AB	1 085	447,00	SEK	484 995	0,3%	
Concentric AB	2 477	281,00	SEK	696 037	0,4%	
Hexatronic Group AB	2 288	504,00	SEK	1 153 152	0,6%	
Trelleborg AB (B)	2 052	237,80	SEK	487 966	0,3%	
Volati AB	1 738	226,50	SEK	393 657	0,2%	
Industri				3 670 207	1,9%	
NCAB Group AB	4 390	87,57	SEK	384 432	0,2%	
Net Insight AB	99 646	6,62	SEK	659 657	0,3%	
Note AB	5 066	231,00	SEK	1 170 246	0,6%	
Informationsteknik				2 214 335	1,1%	
SSAB AB	8 734	52,44	SEK	458 011	0,2%	
Material				458 011	0,2%	
NP3 Fastigheter AB	2 282	362,50	SEK	827 225	0,4%	
Fastighet				827 225	0,4%	
KOMINS 0 1/4 06/01/22	64 000 000	100,20	SEK	64 126 720	32,7%	
KOMINS 1 10/02/24	2 000 000	102,09	SEK	2 041 800	1,0%	
SGB 1.5 11/13/23	20 000 000	103,17	SEK	20 634 600	10,5%	
SGB 3.5% 06/01/2022	52 000 000	101,58	SEK	52 823 160	26,9%	
Fixed Income				139 626 280	71,1%	
Summa Kategori 1				147 228 429	75,0%	
Kategori 7						
AUDUSD FX MAR 2022	-	12	658,96	USD2	-	0,0%
CADUSD FX MAR 2022	-	6	715,73	USD2	-	0,0%
Copper FUTURE Mar22		2	4 041,34	USD2	-	0,0%
Corn FUTURE Mar 22		17	5 371,40	USD2	-	0,0%
DAX INDEX Future March 2022		2	163 218,49	EUR2	-	0,0%
E-mini Nasdaq100 Index Future March 2022		3	147 771,33	USD2	-	0,0%
E-mini Russell 2000 Index Future Mar 2022	-	3	20 306,76	USD2	-	0,0%
EURUSD FX MAR 2022	-	3	10,27	USD2	-	0,0%
Euro Stoxx 50 Future March 2022		5	44 134,67	EUR2	-	0,0%
FTSE 100 INDEX MAR 2022		6	89 660,41	GBP2	-	0,0%
GBPUSD FX MAR 2022		53	1 225,12	USD2	-	0,0%
Gold 100oz Future Feb22		10	16 425,22	USD2	-	0,0%
JPYUSD FX MAR 2022	-	11	787,53	USD2	-	0,0%
LONG GILD Future Mar2022	-	6	1 527,56	GBP2	-	0,0%
NIKKEI 225 Stock Future Mar 2022	-	1	261 485,30	USD2	-	0,0%
OMXS30 JAN 2022		38	2 419,25	SEK2	-	0,0%
S&P 500 E-mini Index Mar 2022		4	43 084,41	USD2	-	0,0%
SOYBEAN FUTURE Mar 21		7	12 125,84	USD2	-	0,0%

Silver Future MAR 22	-	1	208,79	USD2	-	0,0%
Stoxx Europe 600 Future Mar 2022		36	5 007,93	EUR2	-	0,0%
US 2YR Note Future MAR 2022	-	32	987,69	USD2	-	0,0%
US 5YR NOTE MAR 2022	-	8	1 095,35	USD2	-	0,0%
WTI Crude Oil Future Feb22	-	2	687,94	USD2	-	0,0%
Wheat Future(CBT) Mar 2022		7	6 978,52	USD2	-	0,0%
Utländsk valuta					-	0,0%
Summa Kategori 7					-	0,0%
Summa överlåtbara värdepapper					147 228 429	75,0%
Summa värdepapper					147 228 429	75,0%
Bankmedel						
Likvida medel SEK					42 070 722	21,3%
Likvida medel SEK - Klientmedel					30 171	0,0%
Likvida medel EUR					106 189	0,1%
Likvida medel NOK					100 029	0,1%
Likvida medel DKK					141 614	0,1%
Likvida medel - ställda säkerheter					10 950 686	5,5%
Summa bankmedel					53 399 410	27,0%
Övriga tillgångar/skulder netto					-3 030 437	-1,5%
Fondförmögenhet					197 597 402	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 10
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 Thjømmøe (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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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 sista bankdagen i månaden. 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 Thjømøe

.....
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