



Halvårsredogörelse 2020

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se

FCG

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 borsexykel,
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande),
- Över tid ska korrelationen till aktier vara negativ och korrelationen till andra tillgångsklasser vara 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 och valutor. Det görs även investeringar i nordiska aktier. Investeringsstrategierna är av både riktning- 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

Halvårsredogörelse 2020

orgnr 515602-0214

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 ("Bolaget") får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30, avseende fonden:

ia (org.nr 515602–0214)

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

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.

Halvåret som gått

Avkastningen för ia var positiv i januari.

De globala aktiemarknaderna föll något under månaden. Den starka starten på börsåret fick sig en törn då farhågorna för att coronavirusutbrottet (COVID-19) i Kina skulle få global spridning medförde minskad riskaptit. Virusutbrottet påverkade även globala räntor som föll under månaden. Utvecklingen för dessa drevs dock även av fortsatt stimulerande centralbanker och modesta inflationsförväntningar. På de globala valutamarknaderna försvagades generellt de mindre valutorna medan typiska "flight-to-safety"-valutor stärktes. De aktierelaterade strategierna i ia hade en utmanande månad där exponeringar mot primärt utvecklingsländer och Europa bidrog med ett negativt resultat. Samtidigt gynnades den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex av ökad volatilitet. Ränterelaterade strategier var desto mer framgångsrika även om det var en slagig månad. Sett över hela månaden var ia taktiskt exponerad mot både stigande och fallande räntor. Det dynamiska angreppssättet medförde att de ränterelaterade strategierna fick bra utväxling på fallande globala räntor i slutet av månaden. Valutarelaterade strategier hade ingen större påverkan på månadens slutresultat. En försvagning av den australienska dollarn mot ett urval av valutor var särskilt gynnsam medan försvagningen av den svenska kronan var utmanande. Den kortsiktiga handeln var särskilt gynnsam under månaden då den gav det starkaste positiva bidraget till utvecklingen i ia. Nya modellimplementeringar i denna föll väl ut. Den globala tillgångsallokeringen hade å andra sidan en svår månad till följd av dess positionering i den tilltagande börsnedgången i slutet av månaden. Enskilda aktiestrategier bidrog positivt, dock utan nämnvärd påverkan på slutresultatet. Nya modellimplementeringar genomfördes även för de enskilda aktiestrategierna. Det valbara universumet utökades till att innefatta fler mindre bolag och det infördes ytterligare utveckling av metodiken. Dessa kan kort sammanfattas med att ia nu i de enskilda aktiestrategierna i än större utsträckning aktivt allokerar till lönsamma kvalitetsbolag samt att även hållbarhetsaspekter sedan Q2 2019 haft en materiell påverkan inom strategierna.

Avkastningen för ia var positiv i februari.

Coronavirusutbrottet hamnade i centrum under månaden. Rädsla för negativa effekter på den globala tillväxten, tillsammans med förväntningar om att centralbanker runt om i världen skulle tillhandahålla ytterligare penningpolitiskt stöd innebar fallande statsräntor genom merparten av månaden. I slutet av februari låg den 10-åriga statsräntan i USA på 1,1 % vilket var dess då lägsta nivå någonsin. Under de första veckorna i februari skakade de globala aktiemarknaderna tillfälligt av sig oron kring virusutbrottet - förväntningarna verkade vara att konsekvenserna skulle vara tillfälliga och lokala - för att stiga på både positiv makrostatistik från t ex USA samt generellt starka bolagsrapporter för Q4. Ökningen av antalet coronavirusmittade utanför Kina ledde dock till ett kraftigt börsfall mot slutet av månaden. MSCI World Index stängde månaden drygt 8 % ner efter en nedgång på över 11 % under den sista veckan. Den kraftigt ökade volatiliteten speglades i VIX index - som ofta i media ges namnet "Fear index" - vilket nådde de högsta nivåerna sedan finanskrisen 2008. Riskaversionen spred sig även till valuta- och råvarumarknaden. Typiska så kallade flight-to-safety valutor som den japanska yenen stärktes. De aktierelaterade strategierna i ia bidrog med blandade resultat. Tillgångsallokeringsstrategierna, vilket innefattar både de globala och de som gör investeringar i enskilda nordiska aktier, bidrog på grund av turbulensen i slutet av månaden med

negativ avkastning. Samtidigt så bidrog korta positioner i trendstrategierna och framförallt den kortsiktiga handeln – där den senare gynnades av den ökade volatiliteten i ett antal aktieindex – med positiv avkastning. Ränterelaterade strategier fick även den här månaden utväxling på positionering mot fallande globala räntor. Samtliga strategier som handlar räntor, med undantag för den kortsiktiga handeln, bidrog med positiv avkastning. Resultatet kom till största delen från positioner i amerikanska statspapper då modellerna korrekt identifierade bättre möjligheter i dessa jämfört med europeiska statspapper. Valutarelaterade strategier hade ingen större påverkan på månadens slutresultat. Under februari började ia även handla terminer på metallerna guld och silver. Dessa bedöms bidra med bra diversifiering av de strategier där de ingår. Timingerna av implementeringen blev lyckosam och positioner i både guld och silver bidrog med positiv avkastning. Resultatet för ia i februari var positivt på flera sätt. Det främsta av dessa var att ia levererade positiv avkastning i de väldigt skiftande marknadsförutsättningar som rådde under månaden. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande och den riskhantering som följer av målsättningen om att skapa absolut avkastning fungerade väl i februari. ia kunde därför under utmanande förhållanden bidra med den typen av avkastning som hjälper våra kunder att investera långsiktigt framgångsrikt.

Avkastningen för ia var svagt negativ i mars.

Det kraftiga börsfallet från slutet av februari fick förnyad kraft då coronavirusutbrottet eskalerade ytterligare i västvärlden. Marknadsturbulensen var extrem. Nedgången som startade i slutet av februari och upphörde, om än tillfälligt, i mitten av mars var den snabbaste nedgången någonsin på många av världens börser. Flertalet marknader upphörde fungera normalt. Likviditeten försvann och tekniska faktorer i kombination med utflöden i vissa typer av produkter medförde att många tillgångsklasser samtidigt tappade i värde. Även så kallade flight-to-safety tillgångar gick ned. Både guld och statsobligationer visade sig att vara ytterligare tillgångar som kunde likvideras i den värsta turbulensen. Många svenska företagsobligationsfonder stängde för uttag och även säkra likviditetsfonder hade det utmanande. Traditionell diversifiering fungerade helt enkelt inte. På andra sidan av denna säljvåg stod centralbanker samt regeringar och agerade resolut. Massiva stimulanser och uppköpsprogram annonserades i snabb takt. Volatiliteten minskade i slutet av månaden. Framförallt verkade det som centralbankernas aktioner fick en lugnande effekt på de globala obligationsmarknaderna. Det var helt enkelt en exceptionell månad för ia att navigera i. Tillgångsallokeringsstrategierna, som i sin natur är långsiktiga var fortsatt delvis allokerade mot aktier. Allokeringen minskade dock under månaden. De aktierelaterade allokeringarna hade en väldigt utmanande månad i absoluta tal. Relativt index såg det på grund av en del lyckosamma implementeringar det senaste halvåret bättre ut. Inom de modeller som investerar i enskilda nordiska aktier gjordes implementeringar som bland annat premierade bolag med starka balansräkningar och som reducerade exponeringen mot fastighetsbolag. De ränterelaterade allokeringarna inom tillgångsallokeringsstrategierna hade en gynnsam månad tack vare en balanserad exponering mot amerikanska statspapper. Trendstrategierna hade en stark månad. Korta indexpositioner inom aktier och långa positioner i amerikanska statspapper var gynnsamma samtidigt som modellerna lyckades parera den värsta volatiliteten i europeiska statspapper på ett bra sätt. Valutarelaterade strategier bidrog svagt positivt till resultatet. Än viktigare var att de bidrog till en bättre portföljdynamik i väldigt stressande marknader. Den kortsiktiga handeln var utmanande. Extrem volatilitet i kombination med dålig marknadsstruktur medförde att vi fick göra implementeringar för att reducera handelsfrekvensen. Dock så bidrog den kortsiktiga handeln i ädelmetaller med ett bra resultat, fördelat på många olika investeringar. Vi tvingades ta en del extraordinära beslut för att hantera de riskerna, men även de möjligheter som uppstod i och med att spelplanen konstant förändrades. Intradagsrörelserna vi upplevde primärt under första halvan av månaden var extrema och ur det perspektivet är vi nöjda med de beslut vi tog. Även om vi är missnöjda med månadens totalresultat så är vi tillfreds med att vi lyckades generera ett positivt resultat under första hälften. Vi tror att de flesta investerare behövde diversifieringen under den tiden givet hur allt annat tappade i värde. Spelplanen i slutet av mars var fortsatt konstant i förändring. Vi bibehöll vårt fokus på att minimera nedgångar och leverera god riskjusterad avkastning.

Avkastningen för ia var svagt negativ i april.

Efter extrem marknadsturbulens med stora börsfall under merparten av mars minskade volatiliteten på marknaderna fram emot slutet av månaden. Det senare fortsatte in i april som kom att präglas av starka uppgångar på de flesta av världens börser. Börsuppgången drevs av massiva fiskala och penningpolitiska stimulanser som, åtminstone i nutid, är oöverträffade både sett till omfattning och hastighet. Underliggande ekonomiska fundamenta försämrades dock samtidigt i snabb takt på grund av coronavirusutbrottet. Exempelvis ökade antalet personer som sökt om arbetslöshetsersättning i USA med 30 miljoner under en period om sex veckor. Vidare föll inköpschefsindex till rekordlåga nivåer i flera länder. Analytiker kåren reviderade sina estimat för 2020 och spådde att företagens vinster skulle minska med 15 % i Europa och USA. Oljepriset var mycket volatilt och kollapsade under den senare delen av månaden. Detta trots OPEC-ländernas överenskommelse om minskad produktion. Centralbankernas aktioner och löften om att hålla räntorna på rekordlåga nivåer under den närmsta tiden ledde dock även till

generellt fallande räntor på obligationsmarknaden under april. De aktierelaterade strategierna i ia hade en utmanande månad. Trendstrategierna gick in i månaden med negativ exponering mot aktier vilken sedan reducerades ju längre in i månaden vi kom. Dessa strategier tillsammans med den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex stod för större delen av det svagt negativa totalresultatet för månaden. Det negativa resultatet i de senare uppstod under den andra delen av månaden och de var därmed, tillsammans med en svag utveckling för de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier, en betydande orsak till att totalresultatet vände från positivt i mitten av månaden till svagt negativt vid månadens slut. Ränterelaterade strategier hade sett till totalen ingen betydande påverkan på resultatet för ia i april. Positiva resultat från ränterelaterade positioner i den kortsiktiga handeln neutraliserades i stor utsträckning av negativa resultat i övriga strategier. Inte heller de valutarelaterade strategierna hade någon direkt påverkan på totalresultatet även om de bidrog med en marginell positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog återigen med ett betydande positivt resultat. Detta uppstod både i den kortsiktiga handeln men även i de mer långsiktiga tillgångsallokeringsstrategierna som hade en positiv exponering mot guld genom hela månaden.

Avkastningen för ia var svagt negativ i maj.

Återhämtningen på världens börser fortsatte då coronavirusutbrottet mattades av i många länder samtidigt som centralbankerna fortsatte med massiva penningpolitiska stimulanser. De makroekonomiska utsikterna var dock fortsatt dystra med exempelvis snabbt stigande arbetslöshet i många länder. Volatiliteten på de finansiella marknaderna minskade ytterligare och även om nivåerna var fortsatt högre än normalt hade den fallit rejält sedan rekordnivåerna i mars. Även likviditeten hade kommit tillbaka på ett tillfredsställande sätt. Obligationsmarknaderna uppvisade låg volatilitet. Dessa var samtidigt till en sådan hög grad påverkade av centralbankerna att det går ställa sig frågande till om det rådde fria marknadskrafter. De aktierelaterade strategierna bidrog svagt positivt till resultatet i ia. Även om tillgångsallokeringsstrategierna hade en låg exponering mot aktier sett över hela månaden, fick de en relativt bra resultatpåverkan i och med tidiga allokeringar mot primärt globala techbolag. Trendstrategierna hade det utmanande medan den kortsiktiga handeln var mer gynnsam. Under månaden introducerades en ny algoritm som baserat på alternativ data, insamlad av OQAM, investerar i enskilda nordiska aktier. Alternativ data är något som vi strategiskt fokuserat på det senaste året och som vi ser goda möjligheter inom framgent. Sådan data kan användas som ett alternativ eller komplement till traditionell data, så som fundamentaldata eller makrodata. Med hjälp av olika teknologier kan vi exempelvis genom nyttjandet av alternativ data bland annat försöka prediktera förändringar i traditionell data med högre frekvens. Under månaden inleddes även handel i en ny, enligt vårt synsätt, tillgångsklass - volatilitet. Än så länge handlar algoritmerna enbart aktieindexoptioner i liten skala. På sikt är dock tanken att dessa ska bidra med intäcksströmmar som är okorrelerade till de nuvarande strategierna. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men primärt den kortsiktiga handeln bidrog negativt. Tillgångsallokeringsstrategierna och relativvärdesalgoritmerna bidrog däremot positivt. Valutarelaterade strategier bidrog svagt negativt till månadens resultat. Med hjälp av effektiv riskhantering kunde förlusterna hållas relativt begränsade trots att månaden innehöll signifikanta exponeringar som var ofördelaktiga. Ädelmetaller bidrog även den här månaden positivt till resultatet. Här var både den kortsiktiga handeln och tillgångsallokeringsstrategierna framgångsrika.

Avkastningen för ia var positiv i juni.

Månaden avslutade ett mycket starkt andra kvartal för både aktie- och räntemarknaden. Kombinationen av att allt fler ekonomier öppnade upp igen samt massiva finans- och penningpolitiska stimulanser innebar till exempel att amerikanska aktier hade sitt bästa kvartal på över 20 år. Detta följde således direkt på det sämsta kvartalet sedan 2008. Aktiemarknaden verkar nu prisa in en v-formad ekonomisk återhämtning och fick under månaden ta del av data som gav visst stöd åt detta. Den amerikanska detaljhandeln ökade exempelvis med 18 % under maj jämfört med ett estimat om 8 %. Värt att notera i sammanhanget är dock att även traditionella portföljhedgar som statsobligationer och guld har presterat bra. Sedan årsskiftet är amerikanska statsobligationer upp 9 % och guld upp 17 %. Detta kan sannolikt tillskrivas ovan nämnda stimulanser, den osäkerhet som fortfarande råder för världsekonomin på grund av coronavirusutbrottet samt allt mer ansträngda relationer mellan Kina och övriga världen. De aktierelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet i ia. Största anledningen till detta var de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier samt den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex. Den senare hade arbetat upp ett än större positivt resultat i mitten av månaden men hade en utmanade andra halva. Ändå var slutresultatet betydande för månadens totala avkastning i ia. Trendstrategierna och tillgångsallokeringsstrategierna påverkade resultatet svagt negativt. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men framförallt den kortsiktiga handeln bidrog negativt inom dessa. Även i det här fallet hade den senare upparbetat ett positivt resultat i mitten av månaden men hade sedan en utmanande andra halva. Tillgångsallokeringsstrategierna hade endast en marginell påverkan medan relativvärdesalgoritmerna bidrog med ett positivt resultat. Valutarelaterade strategier bidrog positivt till månadens resultat. Positioneringen i nyzeeländska dollarn stod ut som den största enskilda orsaken till detta. Även

positioneringen i euron, japanska yenen, brittiska pundet och australiensiska dollarn bidrog med positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog för första månaden sedan handel i dessa inleddes med ett negativt resultat. Detta uppstod i den kortsiktiga handeln medan tillgångsallokeringsstrategierna bidrog med ett svagt positivt resultat. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog svagt negativt till resultatet.

Väsentliga risker

Risk- och avkastningsindikatorn; fonden ligger i riskkategori: 5

Riskkategori 5 innebär en hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fonden placerar i stor utsträckning i derivatinstrument och är därmed främst utsatt för marknadsrisk och kredit/motpartsrisk. Marknadsrisken leder till ökad risk i fonden, men även till ökad chans till avkastning. Kredit/motpartsrisken består bland annat i att fondens motparter ställer in sina betalningar.

Ovanstående speglar den viktigaste risken i fonden, men inte risken för att, vid extrema förhållanden, inte kunna sätta in och ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt fondregelverket har fonden 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. Fondens 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 tilläggsmarginälsäkerheter 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 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet, tkr | 146 186 | 119 357 | 89 244 |
| - Andelsklass A | 129 351 | 102 864 | 89 244 |
| - Andelsklass B | 15 368 | 15 143 | - |
| - Andelsklass D | 1 467 | 1 350 | - |
| Antal utelöpande fondandelar | 1 400 343 | 1 160 079 | 889 911 |
| - Andelsklass A | 1 235 506 | 997 109 | 889 911 |
| - Andelsklass B | 150 000 | 150 000 | - |
| - Andelsklass D | 14 838 | 12 970 | - |
| Andelsvärde, kr | | | |
| - Andelsklass A | 104,69 | 103,16 | 100,28 |
| - Andelsklass B | 102,45 | 100,96 | 100,22 |
| - Andelsklass D | 105,23 | 104,06 | - |
| Fondens totalavkastning, % ^{1,2} | | | |
| - Andelsklass A | 1,49 | 2,87 | 0,28 |
| - Andelsklass B | 1,49 | 3,85 | |
| - Andelsklass D | 1,12 | 4,06 | |
| Utveckling jämförelseindex under året | | | |
| 90 dagars statsskuldväxel (SEK) | 0,09% | -0,39% | -0,57% |

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade den 12 December 2018

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

Balansräkning

| | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|--|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 97 181 224 | 86 496 485 |
| Summa placeringar med positivt MV | 97 181 224 | 86 496 485 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 46 205 370 | 30 971 494 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 151 181 | 418 681 |
| Övriga tillgångar | 813 926 | 1 527 577 |
| Summa tillgångar | 146 351 701 | 119 414 236 |
| | | |
| Skulder | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -61 627 | -50 015 |
| Övriga skulder | -103 975 | -7 138 |
| Summa skulder | -165 602 | -57 152 |

| | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Fondförmögenhet | 146 186 100 | 119 357 085 |
|------------------------|--------------------|--------------------|

Poster inom linjen

| | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|---|------------------|-------------------|
| Ställda säkerheter | | |
| Ställda säkerheter för övriga-derivatinstrument | 7 704 929 | 13 186 365 |
| Summa ställda säkerheter | 7 704 929 | 13 186 365 |

Förändring av fondförmögenhet

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Fondförmögenheten vid årets början | 119 357 085 | 89 243 918 |
| Andelsutgivning | <u>25 212 911</u> | <u>27 426 962</u> |
| - Andelsklass A | 25 010 011 | 11 005 000 |
| - Andelsklass B | 0 | 15 000 000 |
| - Andelsklass D | 202 900 | 1 421 962 |
| Andelsinlösen | <u>-100 855</u> | <u>-561 757</u> |
| - Andelsklass A | 0 | 0 |
| - Andelsklass B | 0 | 0 |
| - Andelsklass D | -100 855 | -99 576 |
| Utdelning från fonden | 0 | -462 181 |
| Resultat enligt resultaträkning | 1 716 959 | 3 247 961 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 146 186 100 | 119 357 085 |

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2020, 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 | | | | | |
| Clas Ohlson AB | 4 300 | 104,30 | SEK | 448 490 | 0,3% |
| Dometic Group AB | 4 952 | 83,54 | SEK | 413 690 | 0,3% |
| G5 Entertainment AB | 2 045 | 193,80 | SEK | 396 321 | 0,3% |
| Nordic Entertainment Group AB B | 1 357 | 285,00 | SEK | 386 745 | 0,3% |
| Thule Group AB | 1 853 | 235,20 | SEK | 435 826 | 0,3% |
| Sällanköpsvaror | | | | 2 081 072 | 1,5% |
| AAK AB | 2 383 | 160,10 | SEK | 381 518 | 0,3% |
| ICA Gruppen AB | 932 | 441,80 | SEK | 411 758 | 0,3% |
| Dagligvaror | | | | 793 276 | 0,6% |
| Resurs Holding AB | 10 735 | 38,26 | SEK | 410 721 | 0,3% |
| Finans | | | | 410 721 | 0,3% |
| Getinge AB (B) | 2 292 | 172,90 | SEK | 396 287 | 0,3% |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 1 888 | 215,20 | SEK | 406 298 | 0,3% |
| Hälsovård | | | | 802 584 | 0,6% |
| Munters Group AB | 8 040 | 52,00 | SEK | 418 080 | 0,3% |
| NCC (B) | 2 775 | 150,80 | SEK | 418 470 | 0,3% |
| Nolato AB | 629 | 628,00 | SEK | 395 012 | 0,3% |
| Peab AB (B) | 5 423 | 76,60 | SEK | 415 402 | 0,3% |
| Industri | | | | 1 646 964 | 1,1% |
| BillerudKorsnas AB | 2 980 | 133,45 | SEK | 397 681 | 0,3% |
| Gränges AB | 4 935 | 73,75 | SEK | 363 956 | 0,3% |
| Material | | | | 761 637 | 0,5% |
| SGB 3.5% 06/01/2022 | 15 000 000 | 107,42 | SEK | 16 112 550 | 11,2% |
| SGB 5% 12/01/2020 | 73 000 000 | 102,15 | SEK | 74 572 420 | 51,8% |
| Fixed Income | | | | 90 684 970 | 63,0% |
| Summa Kategori 1 | | | | 97 181 224 | 67,5% |
| Kategori 7 | | | | | |
| AUDUSD FX SEP 2020 | 34 | 643,40 | USD | - | 0,0% |
| CADUSD FX SEP 2020 | 14 | 686,48 | USD | - | 0,0% |
| DAX INDEX Future Sep 2020 | 6 | 129 097,29 | EUR | - | 0,0% |
| E-mini Nasdaq100 Index Future Sept 2020 | 6 | 94 620,06 | USD | - | 0,0% |
| EURAUD FX SEP 2020 | - 2 | 10,49 | AUD | - | 0,0% |
| EURJPY FX SEP 2020 | 3 | 10,48 | JPY | - | 0,0% |
| EURO BTP Future Sep 2020 | 36 | 1 507,00 | EUR | - | 0,0% |
| EURO BUXL 30Y Sept 2020 | - 6 | 2 303,86 | EUR | - | 0,0% |
| EURO-BUND Future Sep 2020 | 4 | 1 848,87 | EUR | - | 0,0% |
| EURUSD FX SEP 2019 | 3 | 10,49 | USD | - | 0,0% |
| Eurex Euro Oat Futures SEP 2020 | - 23 | 1 755,97 | EUR | - | 0,0% |
| Euro Stoxx 50 Future Sept 2020 | 26 | 33 757,70 | EUR | - | 0,0% |
| Euro Stoxx Health Sep 20 | 16 | 9 049,54 | EUR | - | 0,0% |
| FTSE 100 INDEX SEPT 2020 | - 8 | 71 035,59 | GBP | - | 0,0% |
| Gold 100oz Future Aug 20 | 14 | 16 789,12 | USD | - | 0,0% |
| JPYUSD FX SEP 2020 | 1 | 864,49 | USD | - | 0,0% |
| LONG GILT SEPT 2020 | 7 | 1 590,46 | GBP | - | 0,0% |
| MSCI Emerging Markets Future Sept 2020 | 15 | 9 191,36 | USD | - | 0,0% |

| | | | | | |
|--|------|------------|-----|--------------------|---------------|
| NIKKEI 225 Stock Future Sept 2020 | 8 | 208 313,80 | USD | - | 0,0% |
| NZDUSD FX SEP 2020 | 26 | 601,91 | USD | - | 0,0% |
| OMXS 30 Index Future Juli 2020 | 61 | 1 666,25 | SEK | - | 0,0% |
| S&P 500 E-mini Index Sept 2020 | 9 | 28 815,65 | USD | - | 0,0% |
| Silver Future SEPT 20 | 28 | 173,78 | USD | - | 0,0% |
| Stoxx Europe 600 Future Sept 2020 | - 31 | 3 759,12 | EUR | - | 0,0% |
| US 10YR Note Future Sept 2020 | 19 | 1 297,74 | USD | - | 0,0% |
| US 2YR Note Future Sept 2020 | 21 | 1 029,58 | USD | - | 0,0% |
| US 5YR NOTE SEP 2020 | 38 | 1 172,51 | USD | - | 0,0% |
| US LONG BOND Future Sept 2020 | 8 | 1 665,04 | USD | - | 0,0% |
| Summa överlåtbara värdepapper | | | | 97 181 224 | 67,5% |
| Summa värdepapper | | | | 97 181 224 | 67,5% |
| Bankmedel | | | | | |
| Likvida medel SEK | | | | 37 891 011 | 25,9% |
| Likvida medel SEK - Klientmedel | | | | 6 900 | 0,0% |
| Likvida medel EUR | | | | 113 176 | 0,1% |
| Likvida medel NOK | | | | 108 489 | 0,1% |
| Likvida medel DKK | | | | 380 866 | 0,3% |
| Likvida medel - ställda säkerheter | | | | 7 704 929 | 5,3% |
| Summa bankmedel | | | | 46 205 369 | 31,6% |
| Övriga tillgångar/skulder netto | | | | 2 799 505 | 1,9% |
| Fondförmögenhet | | | | 146 186 100 | 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 per första bankdagen i varje månad. 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 Thjømøe (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)