



Årsberättelse 2020

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



INLEDNING

Årsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 får härmed avge årsberättelser för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, avseende fonden:

ia (Org.nr 515602–0214)

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

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 börscykel,
- 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

Årsberättelse 2020

orgnr 515602-0214

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, 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.

Året som gått

Sett till helåret 2020 slutade ia (andelsklass A) upp över 10,80 %. Det största ackumulerade värdefallet uppmättes till cirka - 2 % och avkastningen var positiv genom hela året. Resultatet för 2020 var positivt på flera sätt. Det främsta av dessa var att ia levererade positiv avkastning i de väldigt skiftande marknadsförutsättningar som rådde under året. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande och den riskhantering som följer av målsättningen om att skapa absolut avkastning fungerade väl i t ex februari. ia kunde därför under utmanande förhållanden bidra med den typen av avkastning som hjälper våra kunder att investera långsiktigt framgångsrikt. Nedan följer en sammanfattning av de viktigaste händelserna rörande utvecklingen under året. För mer utförliga kommentarer hänvisas till fondens månadsrapporter.

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. 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. 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. 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. Ökningen av antalet coronavirussmittade utanför Kina ledde dock till ett kraftigt börsfall mot slutet av månaden. 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 ränterelaterade strategierna i ia 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. Under februari började ia även handla terminer på metallerna guld och silver. Dessa bedöms

bidra med bra diversifiering av de strategier där de ingår. Timingen av implementeringen blev lyckosam och positioner i både guld och silver bidrog med positiv avkastning.

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. Även så kallade flight-to-safety tillgångar gick ned. 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. Vilket ledde till att volatiliteten minskade i slutet av månaden. Det var helt enkelt en exceptionell månad för ia att navigera i. Tillgångsallokeringsstrategierna i ia, som i sin natur är långsiktiga var fortsatt delvis allokera mot aktier. Allokeringen minskade dock under månaden. De aktierelaterade allokeringarna hade en väldigt utmanande månad i absoluta tal. De ränterelaterade allokeringarna inom tillgångsallokeringsstrategierna hade å andra sidan 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. Den kortsiktiga handeln var utmanande. Extrem volatilitet i kombination med dålig marknadsstruktur medförde att vi genomförde 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 risker, men även de möjligheter som uppstod i och med att spelplanen konstant förändrades.

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. Oljepriset var mycket volatilt och kollapsade under den senare delen av månaden. 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. Ädelmetaller bidrog återigen med ett betydande positivt resultat. Detta uppstod både i den kortsiktiga handeln och 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. 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 intäktsströmmar som är okorrelerade till de nuvarande strategierna. De ränterelaterade strategierna i ia hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men primärt den kortsiktiga handeln bidrog negativt. Tillgångsallokeringsstrategierna och relativvärdesalgoritmerna bidrog däremot positivt. 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 direkt på det sämsta kvartalet sedan 2008. Värt att notera i sammanhanget är dock att även traditionella portföljhedgar som statsobligationer och guld har presterat bra. 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. De ränterelaterade strategierna hade

negativ resultatpåverkan under månaden. Valutarelaterade strategier bidrog positivt till månadens resultat. Positioneringen i nyzeeländska dollarn stod ut som den största enskilda orsaken till detta.

Avkastningen för ia var signifikant positiv i juli. Det var den enskilt starkaste månaden sedan ia lanserades. Utvecklingen på världens börser speglade den osäkerhet som rådde i pandemins spår. Europeiska aktier hade negativ avkastning för första gången sedan mars medan amerikanska aktier återigen uppvisade positiv avkastning. Globala räntor fortsatte att falla och exempelvis amerikanska långräntor handlades återigen till rekordlåga nivåer. Ädelmetaller hade en stark månad. Samtliga strategier och större tillgångsklasser i ia bidrog positivt till månadens starka avkastning. De aktierelaterade strategierna hade en stark månad, där primärt tillgångsallokeringsstrategierna men även nya algoritmer som investerar i enskilda aktier bidrog positivt. Den kortsiktiga handeln var synnerligen framgångsrik, primärt drivet av positivt utfall inom både ädelmetaller och valutor. Valutarelaterade strategier gynnades av generell positionering för en svagare amerikansk dollar.

Avkastningen för ia var oförändrad i augusti. Den globala börsuppgången tog trots ökande antal coronavirusfall ny fart under månaden. Globala räntor, primärt de längre, ökade från låga nivåer. Kursrusningarna i ädelmetaller från tidigare månader förbyttes mot vilda kast där spekulativa flöden drev på i både upp- och nedgångar. De aktierelaterade strategierna i ia hade en relativt bra månad. Tillgångsallokeringsstrategierna bidrog starkt till detta. Ädelmetaller bidrog positivt till resultatet i ia. Den kortsiktiga handeln föll väl ut då algoritmerna kunde dra nytta av de lägen som uppstod under primärt den första delen av månaden. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad. Makrorelaterade valutastrategier gjorde primärt sina förluster när positionering för en starkare amerikansk dollar inte föll väl ut.

Avkastningen för ia var, efter en stark avslutning på månaden, positiv i september. Den globala börsuppgången tappade fart då ökande antal coronavirusfall försämrade investeringsklimatet. Marknadsrörelserna var återigen relativt stora. Globala räntor föll tillbaka under månaden och handlades återigen nära rekordlåga noteringar. Trenden med högre ädelmetallpriser och svagare amerikansk dollar bröts, om än tillfälligt, genom en relativt kraftig rörelse i motsatt riktning. Volatiliteten i de olika tillgångar ia handlar var fortsatt relativt hög och ändrades snabbt över korta tidsperioder. Värt att notera är även att senare delen av månaden var väldigt utmanande för hedgefonder, särskilt för kvantitativt förvaltade. De aktierelaterade strategierna i ia hade en svag månad. Detta var primärt drivet av negativ avkastning i tillgångsallokerings- och trendstrategierna. Ränterelaterade strategier hade en utmanande månad där både trendstrategierna och den kortsiktiga handeln bidrog negativt. Ädelmetaller bidrog positivt till månadens resultat. Starkast bidragande faktor till månadens positiva totalresultat var de valutarelaterade strategierna. De makrorelaterade strategierna och inte minst den kortsiktiga handeln i valutor föll väl ut med hjälp av en bred positionering mot en starkare amerikansk dollar.

Avkastningen för ia var, efter en svag avslutning på månaden, negativ i oktober. Även de globala aktiemarknaderna uppvisade negativ avkastning efter att antalet nya coronavirusfall på nytt ökade kraftigt. Spekulationer om ökade stimulanser i USA efter presidentvalet drev amerikanska räntor högre. Bolagsrapporter och presidentvalet var i fokus under den sista halvan av månaden vilket medförde ökade svängningar på de finansiella marknaderna. De aktierelaterade strategierna i ia hade en svag månad. Detta var primärt drivet av negativ avkastning i tillgångsallokeringsstrategierna, algoritmerna som investeringar i enskilda aktier samt den kortsiktiga handeln i olika aktieindex. Hedgar som hade etablerats mot investeringarna i enskilda aktier bidrog positivt.

Avkastningen för ia var betydande positiv i november. Med nästan två års historik, summerades månadsavkastningen till den näst bästa som levererats. De aktierelaterade strategierna i ia var en starkt bidragande faktor till det positiva resultatet. Nya aktiealgoritmer, som implementerades under oktober, hade en väldigt gynnsam period i början på månaden. Algoritmerna som bland annat utvecklats med hjälp av stora mängder data och maskininlärning tog långa positioner i ett antal europeiska aktieindex då de bedömde möjligheterna för uppgång som särskilt fördelaktiga. Positionerna togs tidigt under rekylen på världens börser i början av november. Vinsterna från dessa positioner översteg med råge de förluster som många av de mer långsiktiga modellerna uppvisade då de i början av månaden hade negativ exponering till europeiska aktier. Just tillgångsklassen aktier var särskilt intressant under november, inte minst då världens börser studsade tillbaka med full kraft från nedgångarna under andra halvan av oktober. I uppgången skedde stora omallokeringar mellan olika aktiestrategier. Exempelvis uppvisade momentumaktier (aktier med stark positiv trend primärt det sista året) ett av sina största tvådagarsstapp någonsin mot så kallade värdeaktier. Även räntor och råvaror påverkades i stor utsträckning av nämnda nyheter. Amerikanska räntor steg tillfälligt och ädelmetaller fortsatte sin nedåtgående trend. Tillgångsallokeringsstrategierna i ia, vilka i sin natur är mer långsiktiga, behöll sin breda positiva aktieexponering trots negativ utveckling under oktober. Dessa bidrog därför starkt positivt till resultatet i november. De kortsiktiga handelsmodellerna var särskilt framgångsrika i ädelmetaller där vinster

uppstod då algoritmerna tagit positioner för fallande priser. Den kortsiktiga handeln i valutor och räntor var utmanande. Förluster uppstod primärt när positionering för en starkare amerikansk dollar ej föll väl ut.

Avkastningen i ia för årets sista månad var svagt positiv. December präglades av ökad riskaptit med högre börskurser och en fortsatt försvagning av den amerikanska dollarn. De marknadsneutrala strategierna i ia som investerar i enskilda nordiska aktier hade en mycket stark månad. Även tillgångsallokeringsstrategierna hade en stark månad, vilket delvis berodde på aktieexponeringar mot utvecklingsländer och europeiska banker. Den kortsiktiga handeln var den som primärt bidrog negativt till avkastningen under månaden. Där uppstod förluster i samtliga tillgångsklasser förutom metaller.

Fondbolagets styrelse beslutade den 1 juli 2020 om ändring av fondbestämmelser för fonden.

Ändringarna innebär följande:

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en Value at Risk-modell enligt den så kallad Monte Carlo-metoden, istället för att baseras på historiska data. Risken enligt denna modell får inte överstiga 5 % över en mätperiod om 1 dag med ett konfidensintervall om 95 %, istället för en högsta tillåten Value at Risk om 20 % över en mätperiod om 20 dagar med ett konfidensintervall om 99 %. I absoluta termer innebär detta en höjning av fondens risklimit. Ändringen införs då förvaltaren gör bedömningen att det är mer relevant, givet den placeringsinriktning fonden har, att beräkna de sammanlagda exponeringarna med den så kallade Monte Carlo-metoden.

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 5 % och 12 %, istället för mellan 5 % och 15 %.

Den årliga utdelningen för andelsklass B utgör totalt mellan 3–5 % av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B vid NAV-sättning per den sista bankdagen vid beslutad utdelningsdag, istället för 3 % per den sista bankdagen i september varje år. Ändringen innebär att fondbolaget ska besluta om utdelning och utdelningsdagar senast per den sista bankdagen i oktober varje år. Begäran om kontant utdelning istället för återinvestering i fonden ska skriftligen begäras vid teckning alternativt senast den sista bankdagen i månaden före utdelningsdagen, istället för senast den sista bankdagen i augusti. Ändringen införs då det bedöms att en möjlighet att från tid till annan dela ut ett högre belopp än tidigare, och med möjlighet till fler utdelningsdagar per år är lämplig.

Ändringen av fondbestämmelserna trädde i kraft den 12 november 2020.

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 2020. Fondens marginalsäkerhetskrav var per 31 december 2020 cirka SEK 15 230 000. Fondens Value at Risk var per den 31 december 2020 1.39 %.

Framtiden

OQAM arbetar 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 implementerats under 2020. Algoritmerna i ia utvärderas kontinuerligt och agerar de inte som förväntat genomförs förändringar.

Framåt kommer fortsatt fokus ligga på att utveckla och utnyttja än mer avancerad teknologi och egenbyggda dataserier, så kallad alternativ data, för att möjliggöra hög riskjusterad avkastning.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2020 till 229,9 mkr. Andelsutgivningen uppgick under 2020 till 96,3 mkr, andelsinlösen till 0,4 mkr och årets resultat till 15,5 mkr.

Användning av derivatinstrument¹

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 hänförs 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	518,3%
Lägsta	119,9%
Genomsnittliga	257,7%

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 2020 utbetalat 16 424 092 kronor till företagets styrelseledamöter, 24 tillsvidareanställda och 4 timanställda. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 192 684 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 10 st.	8 271 110	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	5 038 638	0	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar*	0	0	
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 399 150	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 833 322	0	Personer ingår i flera kategorier

* 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.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Förvaltarens kommentar: Hållbarhetsaspekter beaktas av förvaltaren vid handel med enskilda aktier. Enskilda aktier motsvarar upp till 40 % av fondens innehav. Hållbarhets-aspekter beaktas även av förvaltaren vid urval av råvaror som

¹information har lämnats i enlighet med ESMA 2012/832SV p. 35

handlas med terminskontrakt. Med anledning av förvaltarens strategi används indexinstrument, exempelvis terminer, vilka inte är justerade för exempelvis miljö, klimat och sociala faktorer.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbets-tagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Förvaltarens kommentar: För att ha så liten påverkan på prisbildningen som möjligt handlar förvaltarna på de mest likvida marknaderna. Förvaltarna ser till att positioner och handelsvolym avseende indexterminer är små i relation till de respektive marknadernas dagligt handlade volymer.

Metoder som används i hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in
- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja 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 som fonden väljer bort

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Pornografi

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Uran

Övrigt

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren handlar inte med mjuka råvaror.

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.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Förvaltarens kommentar: Förvaltarna gör inga investeringar i tillgångar emitterade av länder och/eller företag i icke-demokratiska regimer. De bolag och tillgångar som handlas är emitterade av USA, Storbritannien, Frankrike, Italien, Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Övrigt

Övrigt

Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarens kommentar: De bolag som fonden investerar i bevakas löpande. Om fonden är en större ägare i ett bolag, och/eller en fråga som är väsentlig eller kontroversiell dyker upp (tex avseende lansering av en produkt eller tjänst som fonden valt bort), ska förvaltaren föra nödvändiga dialoger med bolaget och ta fram en strategi för sitt ägarutövande. Denna kan tex. innefatta att avyttra innehavet, att föra dialoger med bolaget, eller att vid behov 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.

Röstar på bolagsstämmor

Förvaltarens kommentar: Förvaltare ska ta ställning till valberedningars förslag till styrelsemedlemmar om fonden är en större ägare i ett bolag, eller om förvaltaren av hållbarhetsskäl eller dylikt bedömer det som av väsentlig betydelse.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sam-mansättning

Förvaltarens kommentar: Förvaltare ska ta ställning till valberedningars förslag till styrelsemedlemmar om fonden är en större ägare i ett bolag, eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller dylikt bedömer det som av väsentlig betydelse för fonden.

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhet

Under året har stort fokus lagts på att implementera ett ramverk för att integrera hållbarhetsrelaterade faktorer i förvaltningen av fonden. Under året publicerades en hållbarhetsprofil för fonden. Ramverket har medfört att exponering mot utvalda sektorer och tillgångar har uteslutits i fonden. Vidare möjliggör ramverket för uteslutning av företag som bedöms systematiskt överträta internationella normer och som inte visat på åtgärder för att minska risken för återupprepning. Ramverket möjliggör även för fonden att beakta företagets relativa prestation avseende ett antal olika hållbarhetsrelaterade faktorer. Under året har storleken på fondens aktieinnehav varit så ringa i förhållande till övriga aktieägares aktieinnehav att det inte har bedömts som effektivt eller relevant med röstning på bolagsstämmor. I kombination med storleken på innehaven och att det har bedömts att inga händelser förekommit som medfört att påverkansdialog bedömts som nödvändig eller effektiv har därför sådan heller inte skett.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	229 918	119 357	89 244
- Andelsklass A	186 252	102 864	89 244
- Andelsklass B	36 247	15 143	-
- Andelsklass D	7 419	1 350	-
Antal utelöpande fondandelar	2 028 377	1 160 079	889 911
- Andelsklass A	1 629 356	997 109	889 911
- Andelsklass B	334 043	150 000	-
- Andelsklass D	64 978	12 970	-
Andelsvärde, kr			
- Andelsklass A	114,31	103,16	100,28
- Andelsklass B	108,50	100,96	-
- Andelsklass D	114,18	104,06	-
Fondens totalavkastning, %			
- Andelsklass A	10,81	2,87	0,28
- Andelsklass B	10,76	3,85	-
- Andelsklass D	9,73	4,06	-
Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden1, %			
- Andelsklass A	6,75	-	-
- Andelsklass B	-	-	-
- Andelsklass D	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
- Andelsklass A	6,84	-	-
- Andelsklass B	7,31	-	-
- Andelsklass D	6,89	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%			
- Andelsklass A	-	-	-
- Andelsklass B	-	-	-
- Andelsklass D	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start2			
- Andelsklass A	6,98	2,87	0,28
- Andelsklass B	7,31	3,85	-
- Andelsklass D	6,89	4,06	-
Kostnader			
Förvaltningsavgift, %			
- Andelsklass A	0,50	0,50	0,50
- Andelsklass B	0,50	0,50	-
- Andelsklass D	1,00	1,00	-
Performance-avgift3, %			
- Andelsklass A	1,82	0,50	-
- Andelsklass B	1,75	1,39	-
- Andelsklass D	2,06	0,97	-
Transaktionskostnader, tkr	1791,0	1016,5	0,2
- varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,38	1,07	0

Årlig avgift, %			
- Andelsklass A	0,50	0,50	0,5
- Andelsklass B	0,50	0,50	-
- Andelsklass D	1,00	1,00	-
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)			
- Andelsklass A	0%	0%	0%
- Andelsklass B	0%	0%	-
- Andelsklass D	0%	0%	-
Uttagsavgift (tillfaller fonden)			
- Andelsklass A	0%	0%	0%
- Andelsklass B	0%	0%	-
- Andelsklass D	0%	0%	-
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr			
- Andelsklass A	363,13	96,64	-
- Andelsklass B	348,78	-	-
- Andelsklass D	477,89	-	-
-Löpande sparande 100 kr/mån			
- Andelsklass A	16,17	6,37	6,17
- Andelsklass B	15,3	-	-
- Andelsklass D	21,18	-	4,9

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	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 tröskelvärdet 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%

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-4 353 026	3 972 945
Värdeförändringar på övriga derivatinstrument		21 299 027	-1 698 489
Ränteintäkter		3 278 195	2 767 778
Utdelningar	1	369 748	607 390
Valutakursvinster och –förluster netto		12 234 207	1 046 395
Övriga intäkter		0	792
Summa intäkter och värdeförändring		32 828 151	6 696 812
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-3 482 343	-1 738 893
Räntekostnader		-43 823	-693 475
Övriga kostnader	2	-13 789 948	-1 016 481
Summa kostnader		-17 316 114	-3 448 850
Årets resultat		15 512 037	3 247 961

Balansräkning

		2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		122 292 062	86 496 485
Summa placeringar med positivt MV		122 292 062	86 496 485
Bankmedel och övriga likvida medel		106 875 367	30 971 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	886 736	418 681
Övriga tillgångar	4	95 881	1 527 577
Summa tillgångar		230 150 047	119 414 236
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-149 847	-50 015
Övriga skulder	6	-82 391	-7 138
Summa skulder		-232 238	-57 152
Fondförmögenhet		229 917 810	119 357 084
Poster inom linjen			
		2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		7 069 034	13 186 365
Summa ställda säkerheter		7 069 034	13 186 365

Förändring av fondförmögenhet	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	119 357 085	89 243 918
Andelsutgivning	<u>96 267 440</u>	<u>27 426 962</u>
- Andelsklass A	70 010 011	11 005 000
- Andelsklass B	20 000 000	15 000 000
- Andelsklass D	6 257 429	1 421 962
Andelsinlösen	<u>-421 847</u>	<u>-561 757</u>
- Andelsklass A	0	0
- Andelsklass B	0	0
- Andelsklass D	-421 847	-99 576
Utdelning från fonden	-796 905	-462 181
Resultat enligt resultaträkning	15 512 037	3 247 961
Fondförmögenheten vid årets slut	229 917 810	119 357 085

Not 1. Utdelningar	2020-12-31	2019-12-31
Utdelningar	408 083	667 580
Skatt på utdelningar	-38 335	-60 189
Summa utdelningar	369 748	607 390

Not 2. Övriga kostnader	2020-12-31	2019-12-31
Transaktionskostnader	-1 791 046	-1 016 479
Commission Sharing Agreement	0	0
Öresavrundning	0	-2
Summa övriga kostnader	-1 791 047	-1 016 481

Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Upplupen kupongränta	886 736	418 681
Upplupen bankkontoränta	0	0
Upplupna fondrabatter	0	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	886 736	418 681

Not 4. Övriga tillgångar	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidfordran	95 881	1 527 577
Summa övriga tillgångar	95 881	1 527 577

Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsarvode	-77 914	-50 015
Performance-avgift	-71 933	0
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-149 847	-50 015

Not 6. Övriga skulder	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidskuld	-82 391	-7 138
Summa övriga skulder	-82 391	-7 138

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 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					
AcadeMedia AB	3 811	85,00	SEK	323 935	0,1%
BHG Group AB	3 300	178,80	SEK	590 040	0,3%
Byggmax Group AB	5 328	51,25	SEK	273 060	0,1%
Europris ASA	6 060	48,98	NOK	296 815	0,1%
Husqvarna AB (B)	8 504	106,50	SEK	905 676	0,4%
MIPS AB	876	515,00	SEK	451 140	0,2%
Nokian Renkaat OYJ	1 054	289,21	EUR	304 829	0,1%
Pandora A/S	542	919,89	DKK	498 583	0,2%
Thule Group AB	1 225	307,60	SEK	376 810	0,2%
Sällanköpsvaror				4 020 888	1,8%
Axfood AB	1 388	191,80	SEK	266 218	0,1%
Kesko OYJ	1 690	211,14	EUR	356 824	0,2%
Midsona AB	4 966	77,80	SEK	386 355	0,2%
Salmar ASA	554	482,70	NOK	267 416	0,1%
Dagligvaror				1 276 813	0,6%
Avanza Bank Holding AB	1 495	233,00	SEK	348 335	0,2%
Ratos AB B	8 134	38,48	SEK	312 996	0,1%
Finans				661 331	0,3%
AddLife AB	2 542	144,00	SEK	366 048	0,2%
Arjo AB	5 263	62,85	SEK	330 780	0,1%
Bactiguard Holding AB	1 657	143,00	SEK	236 951	0,1%
GHP Specialty Care AB	15 030	26,40	SEK	396 792	0,2%
GN Store Nord A/S	522	658,11	DKK	343 533	0,2%
Getinge AB (B)	1 507	192,10	SEK	289 495	0,1%
Medcap AB	1 279	230,00	SEK	294 170	0,1%
Probi AB	800	422,00	SEK	337 600	0,2%
Sectra AB B	507	733,50	SEK	371 885	0,2%
Vitrolife AB	1 328	215,80	SEK	286 582	0,1%
Xvivo Perfusion AB	1 485	314,00	SEK	466 290	0,2%
Hälsovård				3 720 125	1,6%
Beijer Ref AB	957	376,40	SEK	360 215	0,2%
Bergman & Beving AB	3 050	98,40	SEK	300 120	0,1%
Bufab Holding AB	2 158	194,40	SEK	419 515	0,2%
Eolus Vind AB	1 568	236,80	SEK	371 302	0,2%
Epiroc A	2 448	149,65	SEK	366 343	0,2%
Hexatronic Group AB	4 347	76,40	SEK	332 111	0,2%
Indutrade AB	1 738	176,20	SEK	306 236	0,1%
Instalco AB	1 879	251,00	SEK	471 629	0,2%
Inwido AB	3 250	120,50	SEK	391 625	0,2%
Lifco AB	484	789,00	SEK	381 876	0,2%
Lindab International (AB)	1 825	170,40	SEK	310 980	0,1%
Momentum Group AB B	2 248	142,00	SEK	319 216	0,1%
Munters Group AB	5 444	83,00	SEK	451 852	0,2%
Nibe Industrier AB	1 388	269,70	SEK	374 344	0,2%
Nordic Waterproofing Holding AB	2 419	164,00	SEK	396 716	0,2%

Rejlers AB	1 986	170,00	SEK	337 620	0,2%
SKF B	1 490	213,40	SEK	317 966	0,1%
Skanska AB (B)	2 449	209,70	SEK	513 555	0,2%
Systemair AB	1 515	257,50	SEK	390 113	0,2%
Trelleborg AB (B)	1 657	182,50	SEK	302 403	0,1%
Troax Group AB (A)	1 984	192,20	SEK	381 325	0,2%
Valmet OYJ	1 177	234,42	EUR	275 912	0,1%
Veidekke ASA	2 654	106,20	NOK	281 860	0,1%
Volvo AB (B)	3 900	193,80	SEK	755 820	0,3%
Industri				9 110 653	4,0%
AddNode Group AB	3 692	286,00	SEK	1 055 912	0,5%
FormPipe Software AB	11 194	29,90	SEK	334 701	0,2%
HMS Networks AB	1 515	260,00	SEK	393 900	0,2%
Lagercrantz Group AB	4 332	76,00	SEK	329 232	0,1%
Lime Technologies	1 109	407,50	SEK	451 918	0,2%
Pricer AB	10 398	38,75	SEK	402 923	0,2%
Proact IT Group AB	1 204	273,00	SEK	328 692	0,1%
SimCorp A/S	270	1 223,15	DKK	330 250	0,1%
Sinch AB	331	1 340,00	SEK	443 540	0,2%
Tobii Technology AB	5 836	56,60	SEK	330 318	0,1%
Vitec Software Group AB	917	341,00	SEK	312 697	0,1%
Informationsteknik				4 714 082	2,1%
Boliden AB	1 098	291,40	SEK	319 957	0,1%
Gränges AB	3 065	100,20	SEK	307 113	0,1%
Holmen AB B	944	393,60	SEK	371 558	0,2%
Norsk Hydro ASA	8 573	38,21	NOK	327 538	0,1%
Stora Enso Oyj	2 228	157,00	EUR	349 794	0,2%
Svenska Cellulosa AB SCA B	2 477	143,30	SEK	354 954	0,2%
UPM-Kymmene OYJ	958	305,77	EUR	292 927	0,1%
Material				2 323 842	1,0%
Catena AB	1 370	385,00	SEK	527 450	0,2%
Entra ASA	1 744	186,14	NOK	324 629	0,1%
Heba Fastighets AB	2 191	114,50	SEK	250 870	0,1%
Magnolia Bostad AB	4 702	58,40	SEK	274 597	0,1%
NP3 Fastigheter AB	2 392	121,20	SEK	289 910	0,1%
Fastighet				1 667 456	0,7%
Adevinta ASA	2 071	138,02	NOK	285 848	0,1%
G5 Entertainment AB	1 312	404,80	SEK	531 098	0,2%
Karnov Group AB	13 731	59,50	SEK	816 995	0,4%
Nordic Entertainment Group AB B	746	458,60	SEK	342 116	0,2%
Sanoma OYJ	2 561	137,88	EUR	353 117	0,2%
Telekomoperatörer				2 329 172	1,0%
KOMINS 0 1/4 06/01/22	50 000 000	100,56	SEK	50 280 500	22,0%
SGB 3.5% 06/01/2022	40 000 000	105,47	SEK	42 187 200	18,4%
Fixed Income				92 467 700	40,4%
Summa Kategori 1				122 292 062	53,4%
Kategori 7					
AUDUSD FX MAR 2021	62	632,65	USD2		0,0%
CADUSD FX MAR 2021	- 24	643,66	USD2	-	0,0%
E-mini Nasdaq100 Index Future March 2021	6	105 869,85	USD2	-	0,0%
E-mini Russell 2000 Index Future Mar 2021	11	16 225,35	USD2	-	0,0%
EURJPY FX MAR 2021	- 7	10,06	JPY2	-	0,0%
EURO BTP Future Mar 2021	10	1 525,44	EUR2	-	0,0%
EURO BUXL 30Y Mar 2021	2	2 260,31	EUR2	-	0,0%

EURO-BUND Future Mar 2021	18	1 782,64	EUR2	-	0,0%	
EURUSD FX MAR 2021	6	10,06	USD2	-	0,0%	
Euro Stoxx 50 Future March 2021	72	35 624,61	EUR2	-	0,0%	
Euro Stoxx Bank Mar 21	230	743,60	EUR2	-	0,0%	
FTSE 100 INDEX MAR 2021	-	17	72 158,23	GBP2	-	0,0%
Gold 100oz Future FEB 21	14	15 570,52	USD2	-	0,0%	
JPYUSD FX MAR 2021	72	796,07	USD2	-	0,0%	
MSCI Emerging Markets Future March 2021	17	10 584,11	USD2	-	0,0%	
NIKKEI 225 Stock Future Mar 2021	13	226 233,07	USD2	-	0,0%	
NZDUSD FX MAR 2021	-	13	590,58	USD2	-	0,0%
OMXS30 JAN 2021	-	75	1 878,25	SEK2	-	0,0%
S&P 500 E-mini Index Mar 2021	15	30 800,48	USD2	-	0,0%	
Silver Future MAR 21	4	217,01	USD2	-	0,0%	
Stoxx Europe 600 Future Mar 2021	-	52	3 998,99	EUR2	-	0,0%
US 10YR Note Future MAR 2021	-	12	1 134,48	USD2	-	0,0%
US LONG BOND Future MAR 2021	-	3	1 422,94	USD2	-	0,0%
Utländsk valuta				-	0,0%	
Summa Kategori 7				-	0,0%	
Summa överlåtbara värdepapper				122 292 062	53,4%	
Summa OTC-derivatinstrument				0	0,0%	
Summa värdepapper				122 292 062	53,4%	
Bankmedel						
Likvida medel SEK				49 124 446	21,4%	
Likvida medel SEK - Klientmedel				50 346 090	21,9%	
Likvida medel EUR				104 977	0,1%	
Likvida medel NOK				99 990	0,0%	
Likvida medel DKK				130 830	0,1%	
Likvida medel - ställda säkerheter				7 069 034	3,1%	
Summa bankmedel				106 888 094	46,5%	
Övriga tillgångar/skulder netto				750 379	0,3%	
Fondförmögenhet				229 917 810	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 Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of Operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 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

.....
Daniel Algotsson,
Auktoriserad revisor