



# Halvårsredogörelse 2021

## **FCG Fonder AB**

---

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

[www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)



# 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 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 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 2021

---

*orgnr 515602-0214*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 ("Bolaget") får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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

Efter ett relativt utmanande halvår för förvaltningsstrategin i ia kan vi konstatera att andelsklass A gick ner med 2,78 %. Nedan följer en sammanfattning av de viktigaste händelserna rörande utvecklingen under halvåret. För mer utförliga kommentarer med nyckeltal hänvisas till fondens månadsrapporter.

Avkastningen under januari var negativ för ia efter en svag avslutning på månaden. Det positiva sentimentet från första halvan av månaden, vilket delvis var drivet av fortsatt massiva stimulanser samt lovande besked om den globala vaccineringen, förbyttes mot oro i den andra halvan då bubbelspekulationer samt förseningar av bland annat den europeiska vaccineringen var i fokus. Vissa tungt blankade amerikanska aktier uppvisade kraftigt förhöjd volatilitet efter stora koordinerade köp av småsparare. Fortsatta stimulanser och högre inflationsförväntningar drev globala räntor uppåt. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var synnerligen utmanande. Samtliga ingående strategier uppvisade förlust under månaden. Aktiviteten var hög, både på strateginivå samt tillgångsnivå, då algoritmerna felaktigt bedömde möjligheterna som goda. De största negativa bidragen till månadens resultat kom från den kortsiktiga handeln där samtliga tillgångsklasser förutom ädelmetaller bidrog negativt. Breda index över kortsiktiga kvantitativa strategier hade generellt en utmanande månad och uppvisade sina största förluster på mer än ett år. Även de valutarelaterade makrostrategierna i ia hade en utmanande månad. De genererade primärt sina förluster i en bred korg av valutor mot den amerikanska dollarn. Slutligen bidrog även aktierelaterade strategier med ett betydande negativt resultat. Det gällde för de marknadsneutrala strategierna, för de inom tillgångsallokering samt de experimentella ingående i ia Lab.

Avkastningen för ia var betydande positiv i februari. Det allmänna risksentimentet fick sig en törn under den senare delen av månaden då stigande räntor skapade viss oro på de globala aktiemarknaderna. Det var primärt aktieindex med fokus på techbolag och utvecklingsländer som påverkades negativt. Banktunga index hade istället en gynnsam utveckling. Fortsatt tilltro till en stark global återhämtning förstärkte redan befintliga trender i en rad konjunktur känsliga råvaror som till exempel olja och koppar. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var relativt goda och merparten av de underliggande strategierna uppvisade vinst under månaden. De största positiva resultatbidragen kom från de aktierelaterade strategierna. Tillgångsallokeringsmodellerna hade en särskilt gynnsam utveckling bland annat på grund av dess exponering mot europeiska bankaktier, vars breda index gick upp cirka 19 % under månaden. De ränterelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet trots stigande räntor. Stimulativa centralbanker, vilka samtidigt aktivt verkar för att dämpa volatiliteten, medför typiskt färre möjligheter för algoritmerna i räntor. I februari var det primärt algoritmerna tillhörande trendföljande strategier som gynnades av positioner för ökande räntor.

Avkastningen för ia under mars var negativ efter en svag avslutning på månaden. Det allmänna risksentimentet var relativt starkt. På de globala aktiemarknaderna drevs uppgången primärt av mer traditionella sektorer medan tekniktunga index samt index tillhörande utvecklingsländer utvecklades relativt svagt. Amerikanska räntor fortsatte uppåt medan motsvarande europeiska räntor föll något efter ökad aktivitet från ECB. Den amerikanska dollarn bröt, om än tillfälligt, den senaste tidens försvagning mot ett bredare urval av valutor. De aktierelaterade modellerna tillhörande tillgångsallokerings- och de trendföljande strategierna i ia uppvisade en relativt stark månad, medan den kortsiktiga handeln hade det särskilt utmanande.

Den kortsiktiga handeln hade det utmanande i samtliga tillgångsslag under månaden, och var den enskilt största orsaken till månadens negativa resultat. Aktiviteten var hög då algoritmerna felaktigt bedömde möjligheterna som goda. Dessa algoritmer har det mer utmanande i perioder då marknaderna de handlar karaktäriseras av mycket intradagsrörelser utan tydlig riktning. Modellerna är som vi tidigare nämnt centrala ur ett portföljperspektiv, dels som ett skydd mot sämre marknadsklimat, dels som en okorrelerad intäktsström. Vi observerade ett förändrat marknadsbeteende som vi bedömde sannolikt kommer att bestå under en överskådlig framtid. Det skedde primärt kring öppningstimmarerna för de amerikanska marknaderna och var något som medförde att vi under månaden gjorde förändringar i de kortsiktiga handelsmodellerna. Givetvis skedde implementering utan att vi tummade på de mest centrala attributen, portföljskydd och okorrelerad avkastning.

Avkastningen för ia under april var positiv. Det allmänna risksentimentet var återigen starkt. Förväntningar om ekonomisk tillväxt omvandlades till fakta då utvecklade ekonomier allt mer öppnat upp igen, vilket syntes i ekonomisk data. Amerikanska räntor föll tillbaka från sin topp i mars, samtidigt som europeiska räntor gick upp något. Råvaror generellt hade en riktigt stark månad med uppgångar om över 10 % i flertalet inom energi och metaller. Jordbruksprodukter stod dock ut mest, med uppgångar på upp mot 20 % i ett flertal av dessa. På valutamarknaderna hade den amerikanska dollarn en relativt svag utveckling mot ett bredare urval av valutor. De aktierelaterade modellerna hade störst positiv påverkan på månadens resultat i ia. Aktieexponering i tillgångsallokerings- och de trendföljande strategierna hade en relativt stark månad. De marknadsneutrala algoritmerna i ia som investerar i enskilda nordiska små och medelstora bolag hade både en stark relativ och absolut avkastning under månaden, medan den kortsiktiga handeln i ett antal aktieindex hade en förhållandevis svag månad. Slutligen, hade algoritmerna som investerar i primärt svenska aktier baserat på alternativ data återigen en stark månad trots relativt begränsat risktagande. Handeln i ädelmetaller hade en utmanande månad, medan handeln i nya råvaror som implementerades under månaden var starkt bidragande till att de trendföljande algoritmerna bidrog positivt till månadens resultat. De nya råvarorna, som är tänkta att bidra med diversifierande avkastningsmöjligheter, är ett brett urval av de globalt mest aktivt handlade. Då vi tror det kan finnas goda möjligheter till större trender i dessa implementerades de initialt i de trendföljande strategierna.

Avkastningen för ia under maj var negativ. De globala aktiemarknaderna drevs primärt på av positiv ekonomisk data till följd av att flera ekonomier har öppnat upp mer. Oro om en ihållande inflation bromsade dock uppgången på aktiemarknaderna vilket innebar att månaden till slut endast summerades till svagt positiv. Energielaterade råvaror steg med cirka 7 %. Även t ex jordbruksprodukter och metaller visade på fin styrka med uppgångar om cirka 6 % respektive 9 %. Den amerikanska dollarn hade återigen en svag utveckling. Nedgången tog fart efter arbetslöshetssiffrorna för april vilket innebär att den amerikanska dollarn nu var negativ för året mot ett brett urval av valutor. Aktieexponering inom tillgångsallokeringsmodellerna levererade ett positivt resultat. Algoritmerna som investerar i primärt svenska aktier baserat på alternativ data hade återigen en relativt bra månad trots begränsat risktagande. Aktieexponering inom de trendföljande- och kortsiktiga handelsmodellerna hade däremot en utmanande månad. Dessa modeller hade en utmanande andra halva av månaden inom samtliga tillgångsklasser, vilket var den främsta anledningen till den negativa utvecklingen för ia efter det att den indikativa utvecklingen publicerades i mitten av månaden. Handeln med valutor var det som, sett till hela månaden, hade störst negativ påverkan på resultatet i ia. Både de valutarelaterade makrostrategierna och valutahandeln i de kortsiktiga handelsmodellerna hade en utmanande månad. De genererade primärt sina förluster i en bred korg av valutor mot den amerikanska dollarn.

Avkastningen för ia under juni var svagt negativ efter en positiv avslutning på månaden. Inflation var återigen ett tydligt tema. Effekterna av det senaste årets massiva fiskala och monetära stimulanser avspeglades under månaden i ökande amerikansk inflation och generellt starkare makrodata, vilket även medförde att den amerikanska centralbanken förmedlade en mer hökaktig ton under månadens policymöte. Detta fick stort genomslag på de olika tillgångar som ia handlar. Bland annat gynnades de kortsiktiga handelsmodellerna i ia av den dollarförstärkning som uppstod i bakvattnet av den amerikanska centralbankens policymöte. Även den kortsiktiga handeln i vissa utvalda aktieindex, primärt från kortsidan, gynnades av samma tema. Maskininlärningsbaserade filter hade god utväxling på den allokerade risken i bland annat det tyska aktieindexet DAX. Handeln med ädelmetaller stod för de största negativa bidragen i algoritmer tillhörande trendföljande och tillgångsallokering. Månaden var generellt utmanande för trendföljande strategier. Detta gällde inte minst under den andra halvan av månaden där index över trendföljande strategier hade det utmanande då etablerade trender i bland annat aktier och valutor gav vika. Värt att notera är att ia bidrog med positiv avkastning under denna period. Detta skedde primärt genom att de kortsiktiga handelsmodellerna kunde nyttja de rörelser, ofta mot trenden, som uppstår när större investerarflöden omvärderar sina positioner.

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 första halvåret 2021. Även antalet marknader som handlas utökades. 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.

### Väsentliga risker

Fonden placerar i stor utsträckning i derivatinstrument och är därmed främst utsatt för marknadsrisk och kredit/motparts-risk. 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.

### 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. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden.

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

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

Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. FCG Fonder har interna 'Instruktioner för godtagbara säkerheter och värdering av säkerheter'. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och 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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	236 497	229 918	119 357	89 244
- Andelsklass A	188 870	186 252	102 864	89 244
- Andelsklass B	36 856	36 247	15 143	-
- Andelsklass D	10 771	7 419	1 350	-
Antal utelöpande fondandelar	2 152 939	2 028 377	1 160 079	889 911
- Andelsklass A	1 699 450	1 629 356	997 109	889 911
- Andelsklass B	352 892	334 043	150 000	-
- Andelsklass D	97 272	64 978	12 970	-
Andelsvärde, kr <sup>1</sup>				
- Andelsklass A	111,14	114,31	103,16	100,28
- Andelsklass B	104,44	108,50	100,96	100,22
- Andelsklass D	110,74	114,18	104,06	-
Fondens totalavkastning, %				
- Andelsklass A	-2,78	10,81	2,87	0,28
- Andelsklass B	-2,78	10,76	3,85	-
- Andelsklass D	-3,02	9,73	4,06	-

1) Fonden startade den 12 December 2018

*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.*

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

**Balansräkning**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	160 116 199	122 292 062
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>160 116 199</b>	<b>122 292 062</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	77 366 815	106 888 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	159 500	886 736
Övriga tillgångar	4 883 862	83 154
<b>Summa tillgångar</b>	<b>242 526 376</b>	<b>230 150 047</b>

**Skulder**

<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-102 994	-149 847
Övriga skulder	-5 925 976	-82 391
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 028 970</b>	<b>-232 238</b>

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>236 497 406</b>	<b>229 917 809</b>
------------------------	--------------------	--------------------

**Poster inom linjen**

	2021-06-30	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för övriga-derivatinstrument	12 432 592	7 069 034
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>12 432 592</b>	<b>7 069 034</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>229 917 810</b>	<b>119 357 085</b>
Andelsutgivning	14 566 434	96 267 440
-Andelsklass A	8 000 000	70 010 011
-Andelsklass B	2 000 000	20 000 000
-Andelsklass D	4 566 434	6 257 429
Andelsinlösen	-608 519	-421 847
-Andelsklass A	0	0
-Andelsklass B	0	0
-Andelsklass D	-608 519	-421 847
Utdelning från fonden	-722 068	-796 905
Resultat enligt resultaträkning	-6 656 250	15 512 037
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>236 497 406</b>	<b>229 917 810</b>



## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 1</b>					
Bilia A AB	3 152	181,30	SEK	571 458	0,2%
Dometic Group AB	11 000	145,75	SEK	1 603 250	0,7%
JM AB	4 000	295,90	SEK	1 183 600	0,5%
New Wave Group AB	4 197	108,60	SEK	455 794	0,2%
Pandora A/S	527	1 149,60	DKK	605 839	0,3%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>4 419 941</b>	<b>1,9%</b>
Axfood AB	3 795	236,70	SEK	898 277	0,4%
Essity AB B	5 357	283,80	SEK	1 520 317	0,6%
Kesko OYJ	2 608	315,88	EUR	823 814	0,4%
Tokmanni Group Corp	3 416	236,48	EUR	807 812	0,3%
<b>Dagligvaror</b>				<b>4 050 219</b>	<b>1,7%</b>
Arion Banki HF	30 701	10,74	SEK	329 729	0,1%
Collector AB	21 638	36,48	SEK	789 354	0,3%
Investor AB (B)	4 579	197,25	SEK	903 208	0,4%
Kinnevik AB (B)	1 262	342,60	SEK	432 361	0,2%
L E Lundbergföretagen AB	1 513	552,20	SEK	835 479	0,4%
Skandinaviska Enskilda Banken A	7 863	110,55	SEK	869 255	0,4%
TF Bank AB	1 727	178,60	SEK	308 442	0,1%
<b>Finans</b>				<b>4 467 827</b>	<b>1,9%</b>
AddLife AB	1 221	263,00	SEK	321 123	0,1%
Arjo AB	5 543	88,20	SEK	488 893	0,2%
Getinge AB (B)	2 334	322,80	SEK	753 415	0,3%
Medicover AB	1 239	234,50	SEK	290 546	0,1%
<b>Hälsovård</b>				<b>1 853 976</b>	<b>0,8%</b>
ABB Ltd	3 023	290,30	SEK	877 577	0,4%
AP Moller - Maersk A/S	27	24 580,69	DKK	663 679	0,3%
Alfa Laval AB	2 747	302,30	SEK	830 418	0,4%
Bufab Holding AB	3 939	237,00	SEK	933 543	0,4%
DSV A/S	415	1 994,41	DKK	827 681	0,4%
Fagerhult AB	12 082	68,60	SEK	828 825	0,4%
Investment AB Latour	3 169	280,80	SEK	889 855	0,4%
Lindab International (AB)	8 100	199,70	SEK	1 617 570	0,7%
NCC (B)	14 169	146,10	SEK	2 070 091	0,9%
Nibe Industrier AB	9 875	90,02	SEK	888 948	0,4%
Sdiptech AB	2 259	436,50	SEK	986 054	0,4%
Skanska AB (B)	2 449	227,00	SEK	555 923	0,2%
Valmet OYJ	2 917	372,97	EUR	1 087 957	0,5%
Wartsila OYJ Abp	4 312	126,91	EUR	547 234	0,2%
<b>Industri</b>				<b>13 605 354</b>	<b>5,8%</b>
AddNode Group AB	5 638	315,00	SEK	1 775 970	0,8%
Nordic Semiconductor ASA	2 660	216,80	NOK	576 697	0,2%
Note AB	2 713	115,20	SEK	312 538	0,1%
Pricer AB	33 333	31,68	SEK	1 055 989	0,5%

<b>Informationsteknik</b>				<b>3 721 194</b>	<b>1,6%</b>
Norsk Hydro ASA	7 583	54,59	NOK	413 944	0,2%
Yara International ASA	1 399	450,30	NOK	629 969	0,3%
<b>Material</b>				<b>1 043 913</b>	<b>0,5%</b>
Cibus Nordic	4 299	204,40	SEK	878 716	0,4%
Dios Fastigheter AB	6 383	88,65	SEK	565 853	0,2%
Fastighets AB Trianon	1 616	194,50	SEK	314 312	0,1%
Heba Fastighets AB	3 147	132,00	SEK	415 404	0,2%
K-fast Holding AB B	4 337	62,50	SEK	271 063	0,1%
Kungsleden AB	6 192	103,60	SEK	641 491	0,3%
NP3 Fastigheter AB	3 505	168,00	SEK	588 840	0,3%
Nyfosa Fastigheter AB	5 625	115,70	SEK	650 813	0,3%
Platzer Fastigheter Holding AB	3 092	129,80	SEK	401 342	0,2%
Sagax AB B	2 806	254,20	SEK	713 285	0,3%
Stendorren Fastigheter AB	3 360	205,00	SEK	688 800	0,3%
<b>Fastighet</b>				<b>6 129 918</b>	<b>2,6%</b>
Modern Times Group AB (B)	5 257	115,90	SEK	609 286	0,3%
Stillfront Group AB	15 900	82,25	SEK	1 307 775	0,6%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>1 917 061</b>	<b>0,8%</b>
Fortum OYJ	3 643	235,87	EUR	859 276	0,4%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>859 276</b>	<b>0,4%</b>
KOMINS 0 1/4 06/01/22	64 000 000	100,34	SEK	64 215 040	27,2%
SGB 3.5% 06/01/2022	52 000 000	103,52	SEK	53 832 480	22,8%
<b>Fixed Income</b>				<b>118 047 520</b>	<b>50,0%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>160 116 199</b>	<b>67,8%</b>

**Kategori 7**

AUDUSD FX Sep 2021	-	100	641,12	USD2	-	0,0%
CADUSD FX SEP 2021	-	2	689,35	USD2	-	0,0%
Copper FUTURE Sep21		4	3 667,35	USD2	-	0,0%
Corn FUTURE Dec 21		8	5 032,03	USD2	-	0,0%
E-mini Nasdaq100 Index Future Sep 2021		3	124 402,68	USD2	-	0,0%
E-mini Russell 2000 Index Future Sep 2021		14	19 733,07	USD2	-	0,0%
EURO BUXL 30Y Sep 2021	-	5	2 060,98	EUR2	-	0,0%
EURO-BUND Future Sep 2021	-	16	1 750,37	EUR2	-	0,0%
EURUSD FX SEP 2021	-	58	10,15	USD2	-	0,0%
Euro Stoxx 50 Future Sep 2021		6	41 125,20	EUR2	-	0,0%
Euro Stoxx Health Sep21		20	9 073,81	EUR2	-	0,0%
FTSE 100 INDEX Sep 2021		4	82 593,97	GBP2	-	0,0%
GBPUSD FX SEP 2021	-	10	1 180,41	USD2	-	0,0%
Gold 100oz Future Aug21		3	15 148,24	USD2	-	0,0%
JPYUSD FX SEP 2021	-	30	770,15	USD2	-	0,0%
NIKKEI 225 Stock Future Sep 2021		6	246 129,02	USD2	-	0,0%
OMXS 30 Index Future Jul 2021		22	2 266,00	SEK2	-	0,0%
S&P500 EMINI Future Sep 2021		6	36 670,10	USD2	-	0,0%
SOYBEAN FUTURE Nov 21		5	11 962,29	USD2	-	0,0%
Silver Future Sep21		7	223,97	USD2	-	0,0%
Stoxx Europe 600 Future Sep 2021	-	14	4 575,44	EUR2	-	0,0%
US 10YR Note Future SEPT 2021		24	1 130,68	USD2	-	0,0%
US 5YR NOTE SEP 2021		40	1 052,90	USD2	-	0,0%
US LONG BOND Future Sept 2021		4	1 368,23	USD2	-	0,0%
Wheat Future(CBT) Sep2021	-	2	5 810,13	USD2	-	0,0%
<b>Utländsk valuta</b>					-	<b>0,0%</b>
<b>Summa Kategori 7</b>					-	<b>0,0%</b>

<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>160 116 199</b>	<b>67,8%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>160 116 199</b>	<b>67,8%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	64 107 224	27,1%
Likvida medel SEK - Klientmedel	483 067	0,2%
Likvida medel EUR	101 330	0,0%
Likvida medel NOK	103 263	0,0%
Likvida medel DKK	139 338	0,1%
Likvida medel - ställda säkerheter	12 432 592	5,3%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>77 366 815</b>	<b>32,7%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-985 608</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>236 497 406</b>	<b>100,0%</b>

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](http://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)