



# Halvårsredogörelse 2021

## FCG Fonder AB

---

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

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



# FÖRVALTARBOLAGET

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

---

# Investtech Invest

---

# Halvårsredogörelse 2021

---

*orgnr 515603-1212*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-25 - 2021-06-30, avseende fonden:

## **Investtech Invest (org. nr: 515603–1212)**

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF")

## **Placeringsinriktning**

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

## **Halvåret som gått**

Sedan starten den 25 januari har fonden hittills varit nästan helt investerad. Totala tillgångar har ökat från ca. 140MNOK till nära 281MNOK (per NAV 30.06.2021). Exponeringen har fördelats jämnt på Oslo börs och Stockholmsbörsen, med placeringar i linje med ledningsstrategin på båda marknadsplatserna. Avkastningen har varit ca. 12% sedan uppstart (siffror per NAV 30.06) för andelsklasserna i NOK och ca. 10% för andelsklassen som har använts i SEK. Detta är en avkastning inom det intervall vi förväntar oss att använda på analysmodellerna och tidigare empiriska data. Inga större avvikelser i valutakurser eller andra faktorer har observerats som påverkat resultatet i stor utsträckning, varken negativt eller positivt under perioden från uppstart till idag. Inga större organisatoriska förändringar har gjorts under denna period. Det har inte skett några förändringar i anställda i ledningsgrupper, efterlevnad eller andra från Investtech AS. Jämförande index: I ett brev från Finansinspektionen den 11 maj godkände Finansinspektionen att jämförelseindex ändrades från 50 procent OSEBX och 50 procent OMXSGI till 50 procent OSEBX och 50 procent OMXSBGI. Fondens innehav per 30.06 anses inte förknippas med särskild risk utöver allmän risk investerad i aktier. Totala tillgångar är uppdelade i 43 företag, varav den största posten uppgår till 5,2 procent. Endast ett företag väger över 5 procent. Företag med daglig medianlikviditet under 2 miljoner norska kronor förra månaden svarar för cirka 2,2 procent av portföljen. Minst likvida företag har medianlikviditet sista 22 dagar på 0,88 miljoner norska kronor och utgör 0,63 procent av portföljen. Fonden har fram till nu och kommer att fortsätta att ha ett aktivt ansvar för att främja de ansvariga investeringar. Investtech Invest övervakar löpande Norges Bank Investment Management (NBIM) uppdaterad uteslutningslista och utesluter företag som tillverkar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Ökat fokus på ansvarsfulla investeringar, ESG, har blivit viktiga i branschen de senaste åren och kommer att bli ännu viktigare i framtiden. Som förvaltare vill vi ha en god överblick över och följa de rutiner som krävs av dagens och morgondagens investerare och institutioner.

## **Framtiden**

Investtech Invest förblir investerat inom UCITS -reglerna och samma förvaltningsmandat framåt. Fondens strategi är att välja aktier med egenskaper som forskning tyder på kommer att stiga mer än resten av marknaden. Förvaltningsbolaget arbetar kontinuerligt med forskning och vidareutveckling av det kvantitativa och tekniska analyssystemet som är ett viktigt beslutsfattande verktyg för fonden. Forskningsresultaten kommer inte att förändra strategin, men kan ge oss ännu bättre

inblick i hur mycket de olika förutsättningarna skiljer. Vidare kommer arbete att göras för att utöka fondens fördelning så att den kan handlas genom fler marknadsplatser och handelsplattformar än idag. Samarbetet mellan FoU och Chefer inom företaget förväntas fortsätta på samma strategiska nivå som idag, det vill säga att strategi och utveckling av projekt diskuteras över olika avdelningar på allmän basis, men att den faktiska investeringsstrategin hålls tydlig och fysiskt åtskild från analysavdelningen. Vi fortsätter att ha en positiv marknadsbild under den kommande perioden och fortsätter att se bra investeringsmöjligheter på de marknader vi är investerade i. Fonden följer dock en tillgångsinvesteringsstrategi, och tar ofta positioner i mindre företag. Avvikelser kommer därför att inträffa i perioder jämfört med jämförelseindex. Statistiken visar dock att det finns goda möjligheter till överavkastning över tid.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-06-30</b>
Fondförmögenhet, tNOK	281 737
- Andelsklass A (NOK)	168 314
- Andelsklass B (NOK)	107 300
- Andelsklass D (SEK)	6 123
Antal utelöpande fondandelar	2 508 859
- Andelsklass A (NOK)	1 496 853
- Andelsklass B (NOK)	956 350
- Andelsklass D (SEK)	55 656
Andelsvärde,	
- Andelsklass A (NOK)	112,44
- Andelsklass B (NOK)	112,20
- Andelsklass D (SEK)	110,02
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A (NOK)*	12,44
- Andelsklass B (NOK)*	12,20
- Andelsklass D (SEK)*	10,02
<b>Utveckling jämförelseindex under året</b>	
OSEBX Index (NOK), 50%	15,93%
OMXSBI Index (SEK), 50%	21,45%
Total	18,69%

<sup>1)</sup> Fonden startade den 25 januari 2021

<sup>2)</sup> Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag:  
0%

\* Fonden startade 25 januari med ett andelsvärde på 100NOK förutom andelsklass D som är i SEK

## Balansräkning

Belopp i NOK

	2021-06-30
<b>Tillgångar</b>	
Överlåtbara värdepapper	281 427 156
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>281 427 156</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 921 735
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Övriga tillgångar	11 097 677
<b>Summa tillgångar</b>	<b>294 446 569</b>
<b>Skulder</b>	
<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-269 173
Övriga skulder	-12 440 185
<b>Summa skulder</b>	<b>-12 709 358</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>281 737 210</b>
<b>Poster inom linjen</b>	
	<b>2021-06-30</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2021</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	<u>151 913 973</u>
- Andelsklass A	33 240 002
- Andelsklass B	109 598 962
- Andelsklass D	9 075 009
Andelsinlösen	<u>-34 937 129</u>
- Andelsklass A	-23 428 947
- Andelsklass B	-8 592 998
- Andelsklass D	-2 915 184
Resultat enligt resultaträkning	164 760 367
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>281 737 210</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 NOK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 1</b>					
Bilia A AB	64 000	182,47	SEK	11 677 939	4,1%
Europris ASA	170 000	54,00	NOK	9 180 000	3,3%
Hennes & Mauritz AB (B)	53 000	204,31	SEK	10 828 301	3,8%
Kid ASA	72 000	106,40	NOK	7 660 800	2,7%
SkiStar AB	15 000	143,52	SEK	2 152 778	0,8%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>41 499 818</b>	<b>14,7%</b>
Austevoll Seafood ASA	73 000	106,80	NOK	7 796 400	2,8%
Axfood AB	62 000	238,22	SEK	14 769 928	5,2%
Marine Harvest ASA	39 700	219,00	NOK	8 694 300	3,1%
Orkla ASA	22 000	87,70	NOK	1 929 400	0,7%
<b>Dagligvaror</b>				<b>33 190 028</b>	<b>11,8%</b>
FLEX LNG Ltd	50 000	124,50	NOK	6 225 000	2,2%
<b>Energi</b>				<b>6 225 000</b>	<b>2,2%</b>
Axactor SE	930 000	10,35	NOK	9 625 500	3,4%
B2Holding ASA	640 000	9,85	NOK	6 304 000	2,2%
Collector AB	50 000	36,71	SEK	1 835 749	0,7%
Industrivärden C	34 000	315,22	SEK	10 717 391	3,8%
Investment AB Oresund	22 000	149,56	SEK	3 290 258	1,2%
L E Lundbergforetagen AB	16 000	555,76	SEK	8 892 110	3,2%
Pareto Bank ASA	50 000	52,00	NOK	2 600 000	0,9%
SpareBank 1 Nord Norge	110 000	85,30	NOK	9 383 000	3,3%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	124 000	113,70	NOK	14 098 800	5,0%
Storebrand ASA	60 000	78,00	NOK	4 680 000	1,7%
<b>Finans</b>				<b>71 426 807</b>	<b>25,4%</b>
Medicover AB	10 000	236,01	SEK	2 360 105	0,8%
PhotoCure ASA	94 000	136,20	NOK	12 802 800	4,5%
Xvivo Perfusion AB	12 000	352,25	SEK	4 227 053	1,5%
<b>Hälsovård</b>				<b>19 389 958</b>	<b>6,9%</b>
AF Gruppen ASA	20 000	189,80	NOK	3 796 000	1,4%
Beijer Ref AB	96 000	153,48	SEK	14 734 300	5,2%
Bufab Holding AB	14 000	238,53	SEK	3 339 372	1,2%
Fagerhult AB	70 000	69,04	SEK	4 832 931	1,7%
Kitron ASA	280 000	19,86	NOK	5 560 800	2,0%
Kongsberg Gruppen ASA	25 000	221,60	NOK	5 540 000	2,0%
Lifco AB	32 500	201,29	SEK	6 541 868	2,3%
Lindab International (AB)	45 000	200,99	SEK	9 044 384	3,2%
Nordic Waterproofing Holding AB	13 000	185,99	SEK	2 417 874	0,9%
Peab AB (B)	53 000	106,38	SEK	5 638 184	2,0%
Wallenius Wilhelmsen ASA	180 798	29,98	NOK	5 420 324	1,9%
<b>Industri</b>				<b>66 866 037</b>	<b>23,7%</b>
AddNode Group AB	4 500	317,03	SEK	1 426 630	0,5%
Atea ASA	85 500	167,40	NOK	14 312 700	5,1%
Mycronic AB	6 300	259,86	SEK	1 637 138	0,6%
Note AB	35 000	115,94	SEK	4 057 971	1,4%
<b>Informationsteknik</b>				<b>21 434 439</b>	<b>7,6%</b>



Yara International ASA	5 000	453,20	NOK	2 266 000	0,8%
<b>Material</b>				<b>2 266 000</b>	<b>0,8%</b>
Castellum AB	40 000	219,20	SEK	8 768 116	3,1%
Cibus Nordic	30 400	205,72	SEK	6 253 784	2,2%
FastPartner AB A	15 747	100,04	SEK	1 575 334	0,6%
NP3 Fastigheter AB	14 974	169,08	SEK	2 531 836	0,9%
<b>Fastighet</b>				<b>19 129 070</b>	<b>6,8%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>281 427 156</b>	<b>99,9%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>281 427 156</b>	<b>99,9%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>281 427 156</b>	<b>99,9%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				614 082	0,2%
Likvida medel SEK - Klientmedel				381 415	0,1%
Likvida medel NOK				926 238	0,3%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>1 921 735</b>	<b>0,7%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-1 611 681</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>281 737 210</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 varje bankdag. 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**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial