

Halvårsredogörelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-08-31

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.

Kontaktuppgifter

Namn: Mads Grønstad

Fonder: Investtech Invest

E-post: mads.gronstad@investtech.no

Telefon: +47 21 555 888

Namn: Fredrik Tyvand

Fonder: Investtech Invest

E-post: ft@investtech.no

Telefon: +47 99 55 63 39

Namn: Christian Harto

Fonder: Investtech Invest

E-post: christian.harto@investtech.no

Telefon: +47 21 555 888

Investtech Invest

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-1212

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, avseende fonden:

Investtech Invest (org. nr: 515603–1212)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Investtech.com AS, norskt organisationsnummer 978 655 424, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett norskt värdepappersbolag med säte i Lysaker, Norge.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd 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 begränsning 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 årsskiftet den 1 januari har fonden hittills varit nästan helt investerad. Totala tillgångar har minskat från ca. 290 MNOK (per NAV 2022-01-01) till nära 190 MNOK (per NAV 2022-06-30). Exponeringen har fördelats jämnt på Oslobörsen och Stockholmsbörsen, med placeringar i linje med förvaltningsstrategin på båda marknadsplatserna. Utbytet har varit ca. -18 % sedan nyår för andelsklasserna i NOK och ca. -17 % för den andelsklass som används i SEK. Fondens förvaltningsstrategi strävar efter att uppnå en överavkastning över tid i linje med analysmodellerna och tidigare empiri. Inga större avvikelser i valutakurser eller andra faktorer har observerats som påverkat resultatet i stor utsträckning, varken negativt eller positivt under perioden från start till idag. Inga större organisatoriska förändringar har gjorts under denna period. Det har inte skett några förändringar av anställda i ledningsgrupper, compliance eller annat från Investtech AS. Fondens innehav per balansdagen anses inte vara förenat med särskild risk utöver den generella risken som är placerad i aktier. De totala tillgångarna är uppdelade på 29 bolag, varav den största posten uppgår till 5,8 %. Fonden har fram till nu och kommer att ha ett aktivt ansvar för att främja ansvarsfulla investeringar. Investtech Invest övervakar kontinuerligt Norges Bank Investment Managements (NBIM) uppdaterade undantagslista och exkluderar företag som tillverkar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Ökat fokus på ansvarsfulla investeringar, ESG, har blivit viktigt i branschen de senaste åren och kommer att bli ännu viktigare i framtiden. Som förvaltare vill vi ha en god överblick och följa de rutiner som dagens och morgondagens investerare och institutioner kräver.

Framtiden

Investtech Invest förblir investerat inom UCITS-reglerna och samma förvaltningsmandat. 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 analysystemet som är ett viktigt beslutsverktyg för fonden. Forskningsresultaten kommer inte att förändra strategin, men kan ge oss ännu bättre insikt i hur mycket de olika förutsättningarna skiljer sig åt. Vidare ska det arbetas med att utöka fondens distribution 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 projektutveckling diskuteras över olika avdelningar på övergripande basis, men att den faktiska investeringsstrategin hålls tydlig och fysiskt skild från analysavdelningen. Vi fortsätter att ha en positiv marknadsbild under den kommande perioden och fortsätter att se goda investeringsmöjligheter på de marknader vi är investerade i. Fonden följer dock en investeringsstrategi för tillgångar och tar ofta positioner i mindre bolag. Avvikelser kommer därför att förekomma i perioder jämfört med jämförelseindex. Statistiken visar dock att det finns goda möjligheter till överavkastning över tid.

Övrig upplysning

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförordning. Det innebär att hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	187 392	279 210
Andelsklass A (NOK)	114 500	175 736
Andelsklass B (NOK)	63 875	94 221
Andelsklass D	9 017	9 253
Antal utelöpande fondandelar	1 806	2 212
Andelsklass A (NOK)	1 101 274	1 388 511
Andelsklass B (NOK)	618 604	748 350
Andelsklass D	85 851	74 944
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A (NOK)	103,97	126,56
Andelsklass B (NOK)	103,26	125,91
Andelsklass D (SEK)	105,03	126,87
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A (NOK)	-17,85	26,56
Andelsklass B (NOK)	-17,99	25,91
Andelsklass D (SEK)	-17,21	26,87
Aktiv risk %	-	-
Jämförelseindex*		
Total	-15,15%	32,20%
<i>Indexet består av OSEBX 50%, OMXSBGI Index 50%</i>		

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består till 50 procent av OSEBX Index och 50 procent OMXSBGI Index. Oslo Börs Benchmark Index är ett investererbart index som inkluderar de mest omsatta och största aktierna noterade på Oslo Börs. Det är ett halvårsreviderat free float-justerat index med förändringar implementerade efter börsens stängning den tredje fredagen i mars och september. Under perioden mellan granskningsdatumen är antalet aktier för varje värdepapper fastställt med undantag för justeringar för bolagsåtgärder med företräde för befintliga aktieägare. OSEBX-indexet är justerat för utdelningar. OMXSBGI Index är ett återinvesterande aktieindex som visar utvecklingen för de ca 100 största och mest handlade aktierna på Stockholmsbörsen. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Balansräkning*Belopp i NOK*

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	185 291 981	276 502 606
Summa placeringar med positivt MV	185 291 981	276 502 606
Bankmedel och övriga likvida medel	2 773 304	4 363 685
Övriga tillgångar	0	10 181 358
Summa tillgångar	188 065 285	291 047 649

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-157 699	-265 595
Övriga skulder	-515 234	-11 572 447
Summa skulder	-672 933	-11 838 043

Fondförmögenhet	187 392 352	279 209 606
------------------------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2022-06-30	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	279 209 606	0
Andelsutgivning	<u>13 393 874</u>	<u>317 867 631</u>
- Andelsklass A	1 158 000	180 829 262
- Andelsklass B	5 955 182	122 620 125
- Andelsklass D	6 280 693	14 418 244
Andelsinlösen	<u>-57 965 243</u>	<u>-94 842 319</u>
- Andelsklass A	-33 327 807	-43 087 041
- Andelsklass B	-20 280 253	-45 788 779
- Andelsklass D	-4 357 184	-5 966 498
Resultat enligt resultaträkning	-47 245 885	56 184 293
Fondförmögenheten vid årets slut	187 392 352	279 209 606

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, 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>
Kategori 1					
Betsson AB (B)	165 000	59,56	SEK	9 827 556	5,2%
Scandic Hotels Group AB	205 000	38,01	SEK	7 792 605	4,2%
Sällanköpsvaror				17 620 162	9,4%
Grieg Seafood ASA	71 000	139,90	NOK	9 932 900	5,3%
Salmar ASA	5 000	692,50	NOK	3 462 500	1,9%
Dagligvaror				13 395 400	7,2%
Africa Energy Corp	1 102 831	2,00	SEK	2 208 635	1,2%
Aker BP ASA	21 687	360,10	NOK	7 809 489	4,2%
Aker Solutions ASA	315 000	26,76	NOK	8 429 400	4,5%
International Petroleum Corporation	112 000	96,19	SEK	10 772 964	5,8%
Panoro Energy ASA	277 000	28,00	NOK	7 756 000	4,1%
Tethys Oil AB	107 000	61,14	SEK	6 541 980	3,5%
Energi				43 518 467	23,2%
Gjensidige Forsikring ASA	39 000	199,50	NOK	7 780 500	4,2%
Investor AB (B)	16 000	161,93	SEK	2 590 872	1,4%
Protector Forsikring ASA	30 749	102,40	NOK	3 148 698	1,7%
Swedbank (A)	70 000	124,49	SEK	8 714 616	4,7%
Finans				22 234 686	11,9%
Camurus AB	42 344	187,18	SEK	7 925 740	4,2%
Dedicare AB	15 000	77,89	SEK	1 168 400	0,6%
Pfizer Inc	5 000	510,30	SEK	2 551 512	1,4%
Hälsovård				11 645 651	6,2%
2020 Bulkera Ltd	53 000	112,40	NOK	5 957 200	3,2%
Belships ASA	370 000	19,86	NOK	7 348 200	3,9%
Bonheur ASA	14 000	357,50	NOK	5 005 000	2,7%
Kongsberg Gruppen ASA	29 000	353,00	NOK	10 237 000	5,5%
Stolt-Nielsen Ltd	31 000	208,00	NOK	6 448 000	3,4%
Wallenius Wilhelmsen ASA	90 000	53,05	NOK	4 774 500	2,6%
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	13 000	225,00	NOK	2 925 000	1,6%
Industri				42 694 900	22,8%
SSAB B AB	218 000	40,75	SEK	8 882 881	4,7%
Svenska Cellulosa AB SCA B	56 000	147,12	SEK	8 238 783	4,4%
Material				17 121 664	9,1%
Karnov Group AB	56 807	58,83	SEK	3 341 910	1,8%
Tele2 AB (B)	50 000	112,17	SEK	5 608 511	3,0%
Telia Company AB	215 000	37,72	SEK	8 110 630	4,3%
Telekomoperatörer				17 061 051	9,1%
Summa Kategori 1				185 291 981	98,9%
Summa överlåtbara värdepapper				185 291 981	98,9%
Summa värdepapper				185 291 981	98,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 083 768	0,6%
Likvida medel EUR				692	0,0%
Likvida medel NOK				1 688 844	0,9%

Summa bankmedel	2 773 304	1,5%
Övriga tillgångar/skulder netto	-672 933	-0,4%
Fondförmögenhet	187 392 352	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 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:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen 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. 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.