

Halvårsredogörelse 2023



Company: FCG Fonder AB

Förvaltarbolaget

NorQuant Kapitalförvaltning är en relativt nystartad kapitalförvaltning som bygger på kompetens och lång erfarenhet, bl.a. från den norska oljefonden (NBIM). Vi utvecklar och förvaltar kvantitativa investeringsstrategier och lanserade 2021 vår första UCITS-fond NorQuant Multi-Asset. NorQuant har tillstånd från Finanstilsynet i Norge för portföljförvaltning och orderplaceringar. Mer info finns på: www.norquant.no

Kontaktuppgifter

Namn: Thomas Nygaard

Fond: NorQuant Multi-Asset

E-post: tn@norquant.no

Telefon: +47 991 22 033

NorQuant Multi-Asset

Halvårsredogörelse 2023

orgnr 515603-1204

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, avseende fonden:

NorQuant Multi-Asset (org. nr: 515603–1204)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonderna 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. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bo-laget uppdragit åt NorQuant Kapitalförvaltning AS, norskt organisationsnummer 822 651 992 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett norskt värdepappersbolag med säte i Oslo, Norge.

Placeringsinriktning

NorQuant Multi-Asset är en reglerad fond som dynamiskt anpassar sig till olika marknadsförhållanden. Fonden siktar på att ge en långsiktig avkastning i linje med börsen (5-10% per år) men med betydligt lägre risk. Fonden uppnår bättre diversifiering än traditionella aktie- och kombinationsfonder genom att investera i flera tillgångsslag: aktier, fastigheter, räntor och råvaror, via likvida och billiga ETF:er (noterade fonder). Fonden är "long only" och investerar inte i derivat. Tilldelningen i fonden bestäms utifrån en kvantitativ modell som väljer tillgångsklasser med bästa momentum. Kortsiktig volatilitet och korrelation används för att sätta ihop en optimerad portfölj. Fonden har inga begränsningar för hur stor andel som kan tilldelas de olika tillgångsslagen. Fonden investerar globalt och har därmed en valutarisk. Fonden klassificeras som en kombinationsfond med måttlig risk och har UCITS - status.

Året som gått

NorQuant Multi-Asset visade en stark utveckling under första halvåret 2023, med en stigning på ca. 14%. Resultatet är svagare jämfört med vårt jämförelseindex som steg ca. 17 % under samma period. Jämfört med över 30 andra fonder i samma Morningstar-kategori (Kombinationsfond, NOK, Moderat) är NorQuant Multi-Asset en av fonderna med högst avkastning. Under det senaste halvåret har fondens investeringar i aktie-ETF:er och obligations-ETF:er utvecklats positivt, men investeringarna i råvaru-ETF:er hade liten påverkan på resultatet.

Under denna period har fondens exponering mot utländska valutor, främst USD och EUR, bidragit till det starka resultatet. Mätt mot norska kronor stärktes den amerikanska dollarn med nästan 10 % medan euron stärktes med ca. 11 %.

Det har inte skett några organisatoriska förändringar under det senaste året och det har inte skett några andra betydande förändringar. På balansdagen 2022-06-30 har fonden investerat ca. 60 % i aktier och 40 % i obligationer. Investeringarna görs via solida, likvida ETF:er som följer breda internationella index inom aktier, räntor, råvaror och fastigheter. De viktiga riskerna för fonden kommer att vara svag avkastning på dessa marknader, eller stora rörelser på valutamarknaden. Framför allt kommer en försvagning av USD och EUR mot NOK att påverka fondens avkastning i norska kronor negativt. I början av Maj skedde en fusion med fonden NorQuant ESG. Se ytterligare information på <https://fcgfonder.se/norquant-esg-fusioneras-med-norquant-multi-asset/>

Framtiden

NorQuant Multi-Asset har levererat en mycket stark avkastning sedan starten den 11/01/2021 och detta första halvår 2023. Fonden har presterat som förväntat baserat på vår forskning och testning innan vi lanserade fonden. Det gör att den regelbaserade strategin har lyckats luta sig mot tillgångsklasser där det har varit möjligt att få en bra avkastning till begränsad risk.

Framöver kommer vi att fortsätta följa den regelbaserade strategin som väger fondens exponering mot de tillgångsslag som visar bäst momentum och högst förväntad avkastning framöver. Vi förväntar oss därför att fonden kommer att fortsätta anpassa sig till nya marknadsförhållanden. Detta kan t.ex. innebära att aktieandelen i fonden minskas ytterligare, men också att aktieandelen ökas igen. Exponeringen mot övriga tillgångsslag är också flexibel.

Fonden siktar fortfarande på att uppnå ett långsiktigt resultat i linje med aktiemarknaden, men med lägre risk.

Vi förväntar oss inga väsentliga förändringar i fondens strategi eller organisation. NorQuant Multi-Asset finns som UCITS-fond i NOK, SEK och EUR. Fonden har en mycket stark meritlista på drygt 30 månader. Framöver kommer vi att ha ett starkt fokus på att öka AUM i Norge, Sverige och nya marknader.

Hållbarhetsinformation

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosuresförordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Användning av derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att investera i derivatinstrument, och därmed inte heller sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).

Avgifter

Förvaltningsavgiften för de aktiva andelsklasserna som fonden betalar till fondbolaget uppgår andelsklass A till 0,99% och andelsklass D till 0,99%.

Nyckeltal

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	184 448	174 052	73 572
Andelsklass A (NOK)	178 238	167 228	64 970
Andelsklass D (SEK)	6 210	6 825	8 602
Antal utelöpande fondandelar	1 396 203	1 505 123	621 908
Andelsklass A (NOK)	1 345 911	1 442 003	544 571
Andelsklass D (SEK)	50 292	63 120	77 337
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A (NOK)	132,43	115,97	119,30
Andelsklass D (SEK)	124,08	115,16	114,30
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A (NOK)	14,19	-2,79	19,30
Andelsklass D (SEK)	7,74	0,75	14,30
Aktiv risk %	6,54	-	-

Jämförelseindex*

Total	16,96%	-8,92%	14,87%
-------	--------	--------	--------

*Indexet består av MSCI ACWI (NOK) 50%, Solactive Broad Global Developed Government Bond (NOK) 50%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens förvaltning jämförs mot ett sammansatt index bestående av 50 % Solactive Broad Global Developed Government Bond i NOK och 50 % MSCI ACWI. Fonden är en aktivt förvaltnad allokeringsfond och har en global placeringsinriktning. Indexet är relevant för fonden eftersom det, i ett normalt marknadsläge, överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på risk- och avkastningsprofil. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad används indexet endast i jämförande syfte och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Fondens avkastning kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet.

Förklaring till aktivitetsmättet

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper.

Balansräkning

	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	18 520 328	0
Fondandelar	165 598 190	173 766 461
Summa placeringar med positivt MV	184 118 518	173 766 461
Bankmedel och övriga likvida medel	2 192 138	306 499
Övriga tillgångar	3 265	242 446
Summa tillgångar	186 313 922	174 315 406
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-152 566	-149 958
Övriga skulder	-1 713 590	-113 360
Summa skulder	-1 866 156	-263 318
Fondförmögenhet	184 447 766	174 052 088
Poster inom linjen		
	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	174 052 088	73 572 092
Andelsutgivning	<u>24 801 776</u>	<u>221 433 024</u>
- Andelsklass A	22 473 220	152 547 361
- Andelsklass D	2 328 557	68 885 663
Andelsinlösen	<u>-38 273 347</u>	<u>-118 892 945</u>
- Andelsklass A	-34 341 188	-47 969 050
- Andelsklass D	-3 932 159	-70 923 895
Resultat enligt resultaträkning	23 867 249	-2 060 083
Fondförmögenheten vid årets slut	184 447 766	174 052 088

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2023, 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 4					
Amundi MSCI Emerging Markets Ucits ETF	387 832	51,62	EUR	20 018 100	10,9%
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD	2 489	3 979,79	EUR	9 905 690	5,4%
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific (ex-Japan) UCITS ETF	57 993	267,58	EUR	15 518 008	8,4%
Vanguard USD Corporate 1-3 Yea	48 292	566,45	EUR	27 354 953	14,8%
Xtrackers II EUR Corporate Bon	16 280	1 673,98	EUR	27 252 437	14,8%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	16 339	605,58	EUR	9 894 556	5,4%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	25 830	923,77	EUR	23 861 097	12,9%
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	7 291	1 358,48	EUR	9 904 690	5,4%
db x-trackers - MSCI JAPAN TRN	35 422	756,45	EUR	26 795 059	14,5%
iShares USD Treasury Bond 3-7y	9 996	1 361,94	EUR	13 613 930	7,4%
Mutual funds				184 118 518	99,8%
Summa Kategori 4				184 118 518	99,8%
Summa fondandelar				184 118 518	99,8%
Summa värdepapper				184 118 518	99,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				447 986	0,2%
Likvida medel SEK - Klientmedel				300	0,0%
Likvida medel EUR				4 593	0,0%
Likvida medel USD				120 027	0,1%
Likvida medel NOK				1 618 699	0,9%
Likvida medel GBP				533	0,0%
Summa bankmedel				2 192 138	1,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-1 862 891	-1,0%
Fondförmögenhet				184 447 766	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

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:

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

Halvårsredogörelse har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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.