

Halvårsredogörelse 2024

för värdepappersfonden

Placerum Balanserad

Fondbolag

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.

Portföljförvaltaren

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Placerum Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556707-4306 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag med verksamhet inom kapitalförvaltning och försäkringsmedling.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond som eftersträvar en exponering mot aktiemarknaden uppgående till 50 procent av fondvärdet, och mot räntemarknaden uppgående till 50 procent av fondvärdet. Fondens medel placeras globalt.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex framgår i avsnitt "Jämförelseindex" nedan.

Fonden får avvika från den eftersträvande exponeringen. Fondens placeringar behöver dock hållas inom följande placeringsintervall:

- Fonden kan placera mellan 25 procent och 75 procent av sina tillgångar i aktier och aktiefonder. Detta innefattar även sådana aktier som fonden erhållit genom att företagsobligationer och

andra efterställda obligationer konverterats till eller byts ut mot aktier.

- Fonden kan placera mellan 25 procent och 75 procent av sina tillgångar i räntefonder, samt i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. De räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som fonden placerar i ska vara utgivna av stat eller av företag och får ha både lägre och högre kreditbetyg eller sakna kreditbetyg.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får även placera i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

FONDENS UTVECKLING

Utvecklingen för Balanserad A var +8,54% och för Balanserad B +8,25% under det första halvåret 2024.

2024 har inletts med breda börsuppgångar drivet av starkare ekonomiska data än väntat samt förväntningar om stundande räntesänkningar. För börsernas del befinner vi oss nu i ett läge där mycket pekar åt rätt håll. Inflationen har fallit tillbaka på ett önskvärt sätt och för svensk och europeisk del ligger inflationen nära målet på 2%. I USA har inflationen bitit sig fast på något högre nivåer, men även här finns tecken på att ekonomin kyls av på ett sådant sätt att räntesänkningar skulle kunna aktualiseras under hösten. Riksbanken och ECB har redan inlett sin räntesänkingscykel med sina räntesänkningar i maj respektive juni.

Fonden inledde året med 20% övervikt på aktiesidan. Det här har gynnat fonden då börserna stigit rejält under H1. Bäst utveckling har amerikanska aktier haft med uppgångar på närmare 20%, där 5% kom från en starkare dollar och 15% från börsutvecklingen. I fonden ökade vi under Januari exponeringen mot amerikanska aktier från 20% till 30% vilket gör USA till fondens näst största geografiska marknad efter Sverige.

I april reducerades aktievikten från övervikt till normalvikt efter den starka inledningen av året. Vi är fortsatt positiva till aktier, men tycker samtidigt att risken för att korrigering ökat vilket motiverar en något lägre aktievikt den närmaste tiden.

Tre största avkastningsbidragen:

- Handelsbanken USA Index Criteria
- Robur Access USA
- Cliens Småbolag

Amerikanska aktier har med draghjälp från de stora techbolagen utvecklats klart bättre än övriga marknader och har därför

bidragit bäst till fondens avkastning så långt. Småbolag är generellt räntekänsliga och gynnas därför av räntesänkningar i större utsträckning än stora bolag, vilket gjort att småbolagsfonder bidragit starkt till årets utveckling.

Tre minsta avkastningsbidragen:

- Storebrand Obligationsfond
- Robur Räntefond Kort
- Norron Sustainable Preserve

Under året har samtliga fondens innehav bidragit positivt till avkastningen. De som bidragit minst är de räntefonder som har lägst risk.

Väsentliga risker

Fonden investerar uteslutande i underliggande fonder som är väl riskspridda och likvida. Dessa är därför primärt exponerade mot övergripande rörelser på aktie- och räntemarknaderna.

JÄMFÖRELSEINDEX

Sedan den 17 juli 2023 är fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50% Solactive SEK FRN IG Credit Index, 30% MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK) och 20% SIX Portfolio Return Index.

Solactive Solactive SEK FRN IG Credit Index speglar utvecklingen i företags- och kommunobligationer emitterade i SEK och som har getts ett högt, så kallad "investment grade", och officiellt kreditbetyg.

MSCI World All Cap Net Index speglar utvecklingen på den globala aktiemarknaden och innehåller samtliga marknadssegment (stora, medelstora-, små-, och mikrobolag) på över drygt 20 utvecklade marknader. Indexet innehåller knappt 12 000 bolag och täcker cirka 99 procent av alla bolag i respektive marknad.

SIX Portfolio Return Index visar genomsnittlig utveckling inklusive utdelningar på Stockholmsbörsen justerat för de

placeringsbegränsningar som gäller för aktiefonder. Fondens jämförelseindex bedöms som relevant då det speglar fondens placeringsunivers såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. 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.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en fondandelsfond och placeringar sker huvudsakligen i aktie-, ränte-, och alternativa fonder, samt i stats- och företagsobligationer. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Placering i fonder med exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk. Den primära risk som är förenad med en exponering mot aktier är i första hand marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även har exponering mot ränterelaterade finansiella instrument, som är förknippade med lägre kurssvängningar, reduceras dock risken. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Den risk som är förenad med att placera i fonder som placerar i obligationer och andra räntebärande värdepapper är normalt sett lägre än den avseende aktierelaterade tillgångar. Risken förknippad med placeringar i räntefonder påverkas främst av förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har exponering mot.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av durationen i de underliggande fondernas innehav. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Känsligheten till förändringar i kreditvärdighet hos emittenter som givit ut obligationer och räntebärande värdepapper följer av att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut. Samtidigt medför en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten utgivit.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt, vilket ger möjlighet att sprida riskerna men kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna.

Fondens placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

När ett innehav i fonden inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Fondens investeringsmodell innefattar att likviditeten i de innehav som ingår i fonden ska vara god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte får likvid inom skälig tid, vilket i sin tur kan inverka på fondens möjlighet att möta inlösen inom skälig tid.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass.

Avgifter i underliggande fonder

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 1 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 20 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	0,95%	0,95%	0%
B	1,50%	1,50%	0%

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tid. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Fonden är aktivt förvaltd och placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad. Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper.

HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 8 enligt EU:s Disclosuresförordning. Det innebär att fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren samt årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	712 816	649 855	524 967	518 802	394 961
Antal utelöpande fondandelar	3 746 769	3 697 454	3 326 447	2 910 175	2 605 513
Andelsklass A	185 848	194 586	178 971	245 484	250 113
Andelsklass B	3 560 922	3 502 868	3 147 477	2 664 691	2 355 399
Andelsvärde, kr					
Andelsklass A	203,16	187,17	167,18	187,41	158,12
Andelsklass B	189,57	175,12	157,28	177,43	150,89
Fondens totalavkastning, %					
Andelsklass A	8,54	11,96	-10,79	18,52	12,83
Andelsklass B	8,25	11,34	-11,36	17,59	12,33
Aktiv risk %	1,99	2,39	2,46	-	-
Jämförelseindex					
Solactive SEK FRN IG Credit Index, 50%	3,05%	3,03%	-0,88%	0,61%	1,75%
MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK) , 30%	15,72%	16,34%	-7,65%	32,15%	-0,01%
SIX Portfolio Return Index, 20%	10,56%	19,19%	-22,77%	39,34%	14,83%
Total	8,35%	10,25%	-7,29%	17,82%	3,84%

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	654 298 779	634 372 924
Summa placeringar med positivt MV	654 298 779	634 372 924
Bankmedel och övriga likvida medel	58 996 557	13 824 845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	321 555	224 946
Övriga tillgångar	0	2 242 220
Summa tillgångar	713 616 891	650 664 936
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-800 680	-797 900
Övriga skulder	0	-11 903
Summa skulder	-800 680	-809 803
Fondförmögenhet	712 816 211	649 855 133

Poster inom linjen	2024-06-30	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
Fondförmögenheten vid årets början	649 855 133	524 966 971
Andelsutgivning	42 162 845	138 468 711
- Andelsklass A	653 150	6 206 078
- Andelsklass B	41 509 695	132 262 633
Andelsinlösen	-33 696 015	-77 061 378
- Andelsklass A	-2 337 721	-3 454 213
- Andelsklass B	-31 358 294	-73 607 164
Resultat enligt resultaträkning	54 494 248	63 480 829
Fondförmögenheten vid årets slut	712 816 211	649 855 133

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 4					
SWEDBANK ROBUR RANTEFOND KOR	774 884	106,46	SEK	82 494 195	11,6%
SEB SVERIGE SMABOLAG CHANS/R	73 779	667,67	SEK	49 260 107	6,9%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	98 596	490,60	SEK	48 371 070	6,8%
LANNEBO SVERIGE PLUS	516 505	90,69	SEK	46 841 848	6,6%
HANDBK-USA IDX CRITERIA-A1S	84 357	925,64	SEK	78 084 153	11,0%
SWEDBANK ROBUR ACCESS EUROPA	247 167	236,97	SEK	58 571 096	8,2%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	55 316	694,81	SEK	38 434 353	5,4%
CLIENS SMABOLAG A	13 714	3 496,25	SEK	47 946 155	6,7%
NORRON SICAV-PRESERVE-RC SEK	438 763	132,41	SEK	58 096 615	8,2%
STOREBRAND OBLIGATION-A SEK	312 854	148,24	SEK	46 376 850	6,5%
STOREB FRN FORETAGSOBL-C SEK	871 918	114,49	SEK	99 822 338	14,0%
Mutual funds				654 298 779	91,8%
Summa Kategori 4				654 298 779	91,8%
Summa fondandelar				654 298 779	91,8%
Summa värdepapper				654 298 779	91,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				58 768 046	8,2%
Likvida medel NOK				228 511	0,0%
Summa bankmedel				58 996 557	8,3%
Övriga tillgångar/skulder netto				-479 126	-0,1%
Fondförmögenhet				712 816 211	100,0%
Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:					
<ol style="list-style-type: none"> 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 					

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjomøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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. Halvårsredogörelse har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

1.4 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.5 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

AIF-förvaltarens principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av rösningar sker.

