Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

Placerum Dynamisk

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 förvaltad fondandelsfond som eftersträvar en exponering mot aktiemarknaden uppgående till 90 procent av fondvärdet. Fondens medel placeras globalt.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som på lång siktöverstiger 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 50 procent och 100 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 0 procent och 50 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 tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får även placera i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

FONDENS UTVECKLING

Efter ett par år med hög inflation och kraftigt stigande räntor så fick vi en rejäl scenförändring under 2024. Inflationen föll kraftigt under det andra halvåret ifjol och inledde neråt även i år, vilket gjorde att Riksbanken och ECB valde att börja lätta på penningpolitiken i maj respektive juni. Riksbanken genomförde därefter motsvarande sex räntesänkningar mellan maj och december när styrräntan reducerades från 4% till 2,5%. I USA fortsatte ekonomin att visa motståndskraft och som ett resultat nöjde sig FED med att sänka räntan med 1 %-enhet, samtidigt som man guidar för färre sänkningar under 2025 än tidigare estimerat. Att Trump vann presidentvalet bidrar i högsta grad till en försiktigare centralbank, då han lagt fram en politik som har potential att bli inflationsdrivande om den blir verklighet. Den påminner om den som lades fram under hans senaste mandatperiod och innefattar bland annat importtullar, lägre skatter och utvisningar av illegala arbetare.

Under året fortsatte de stora techbolagen att driva den amerikanska börsens utveckling och precis som året innan så var det Nvidia som bidrog mest till uppgången. Vid årets slut hade MSCI USA stigit 23,4% vilket kan jämföras med MSCI Europas +9,4% och OMX Stockholms +5,7%. Till detta ska adderas att den amerikanska dollarn stärktes 9,9% mot kronan vilket bidrog till att stärka utvecklingen för amerikanska aktier ytterligare.

Innehav som bidragit mest till årets avkastning:

- Robur Access USA
- Handelsbanken USA Index Criteria
- Storebrand USA

Vi har haft 10% övervikt på aktiesidan under större delen av året då lägre räntor, stabil ekonomisk tillväxt och goda bolagsvinster utgjort en stabil grund för aktiemarknaden. De frågetecken som funnits har främst varit av geopolitisk karaktär, men dessa har inte lyckats rubba det goda börshumöret under året.

Andelen amerikanska aktier har samtidigt ökats successivt och vid årets slut utgjorde USA 50% av aktiedelen. Innehaven i USA-fonder bidrog mest till utvecklingen både i absoluta och relativa tal.

Fonden har de senaste åren främst haft fokus på stora bolag, då mindre bolag är mer räntekänsliga och har pressats av de höga räntorna. När nu räntorna faller tillbaka så har vi ökat exponeringen mot småbolag, främst i Sverige men även i USA. Vid årets utgång utgjorde småbolag ungefär 25% av den totala aktiedelen.

Innehav som bidragit minst till årets avkastning:

- Robur Access Sverige
- Lannebo Sverige Plus
- Handelsbanken Sverige Index Criteria

Under året har samtliga fondens innehav bidragit positivt till avkastningen. De som bidragit minst är svenska aktiefonder, vilket är den marknad som utvecklades sämst av de regioner fonden investerat i.

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 (55% MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK), 35% SIX Portfolio Return Index och 10% OMRX T-Bill).

MSCI World All Cap Net Index innehåller samtliga marknadssegment (stora-, medelstora-, små-, och mikrobolag) 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.

OMX Treasury Bill Index, förkortat OMX T-Bill Index, är ett index över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden. Indexet administreras av Nasdaq. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad 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. Inga derivatinstrument har använts under 2024.

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 har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

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.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,15%	1,15%	0%
B	1,75%	1,75%	0%

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.

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. Från och med den 17 juli 2023 har fonden ett jämförelseindex. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex. Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit investerat i liknande tillgångsslag, geografier och branscher. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2024 rapporterats som en artikel 8-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, se bilaga IV, som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 081 754	926 149	753 758	751 833	602 228
Antal utelöpande fondandelar	4 131 940	4 017 910	3 740 160	3 141 942	3 102 539
Andelsklass A	94 873	97 371	107 963	168 623	761 662
Andelsklass B	4 037 067	3 920 539	3 632 197	2 973 319	2 340 877
Andelsvärde, kr					
Andelsklass A	281,87	246,70	214,37	252,54	201,39
Andelsklass B	261,33	230,10	201,15	238,54	191,74
Fondens totalavkastning, %					
Andelsklass A	14,26	15,08	-15,11	25,40	16,05
Andelsklass B	13,57	14,39	-15,67	24,41	15,54
Aktiv risk %	2,46				-
Jämförelseindex					
Total	18,57%	16,03%			
*OMRX T-Bill, 10%, MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK) , 55%, SIX Portfolio Return Index, 35%					

Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %					
Andelsklass A	8,22	13,38	13,11	-	-
Andelsklass B	8,22	13,37	13,09	-	-
Totalrisk jmf index, %	8,38	13,91		-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%					
Andelsklass A	14,67	-0,02	5,14	-	-
Andelsklass B	13,98	-0,64	4,37	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%					
Andelsklass A	11,13	-	-	-	-
Andelsklass B	10,45	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start					
Andelsklass A	11,13	10,35	8,78	45,52	16,05
Andelsklass B	10,45	9,67	8,09	43,74	15,54

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %					
Andelsklass A	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Andelsklass B	1,75	1,75	1,95	1,95	1,95
Performance-avgift, %					
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Transaktionskostnader, % av oms.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %					
Andelsklass A	1,16	1,40	1,26	1,40	1,15
Andelsklass B	1,75	2,00	1,98	2,20	1,96
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)					
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)					
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr					
Andelsklass A	128,04	124,10	99,26	130,90	-
Andelsklass B	194,21	187,09	7,08	8,10	-
-Löpande sparande 100 kr/mån					
Andelsklass A	7,88	7,61	153,93	215,74	-
Andelsklass B	11,97	11,48	11,00	13,37	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,52	0,30	0,37	0,18	-

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändringar på fondandelar	138 240 779	121 152 116
Ränteintäkter	2 430 478	3 037 911
Övriga intäkter	3 183 699	1 974 452
Summa intäkter och värdeförändring	**143 854 956**	**126 164 479**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-17 876 765	-14 632 372
Summa kostnader	**-17 876 765**	**-14 632 372**
Årets resultat	**125 978 192**	**111 532 106**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	1 052 331 866	900 194 785
Summa placeringar med positivt MV	**1 052 331 866**	**900 194 785**
Bankmedel och övriga likvida medel	28 416 533	24 508 591
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	635 225	440 221
Övriga tillgångar (Not 2)	2 188 858	2 547 565
Summa tillgångar	**1 083 572 482**	**927 691 163**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-1 660 628	-1 334 699
Övriga skulder (Not 4)	-157 806	-207 648
Summa skulder	**-1 818 434**	**-1 542 347**
Fondförmögenhet	**1 081 754 048**	**926 148 816**

Poster inom linjen	2024-12-31	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	**926 148 816**	**753 758 070**
Andelsutgivning	150 482 390	157 517 704
- Andelsklass A	2 991 240	3 630 936
- Andelsklass B	147 491 150	153 886 768
Andelsinlösen	-120 855 350	-96 659 064
- Andelsklass A	-3 566 837	-6 112 248
- Andelsklass B	-117 288 513	-90 546 816
Resultat enligt resultaträkning	125 978 192	111 532 106
Fondförmögenheten vid årets slut	**1 081 754 048**	**926 148 816**

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Upplupen kupongränta	635 225	440 221
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**635 225**	**440 221**

Not 2. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	2 188 858	2 547 565
Summa övriga tillgångar	**2 188 858**	**2 547 565**

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-1 660 628	-1 334 699
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-1 660 628**	**-1 334 699**

Not 4. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	- 157 806	- 207 648
Summa övriga skulder	**- 157 806**	**- 207 648**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 4					
Storebrand USA - A SEK	196245,96	648,91	SEK	127 346 085	11,8%
Handelsbanken US Index	176260,54	1013,44	SEK	178 628 825	16,5%
Handelsbanken Sverige Index Cr	279397,49	481,13	SEK	134 426 522	12,4%
Swedbank Robur Access Sverige	436773,01	302,08	SEK	131 940 392	12,2%
Swedbank Robur Access US	175581,25	780,19	SEK	136 986 732	12,7%
Cliens Småbolag A	23458,44	3474,37	SEK	81 503 304	7,5%
SEB Sverigefond Småbolag C/R	133716,21	680,58	SEK	91 004 927	8,4%
Didner & Gerge US Small and Micro	316089,7	287,96	SEK	91 022 266	8,4%
Swedbank Robur Asien	216949,15	366,32	SEK	79 472 814	7,3%
Fond				**1 052 331 866**	**97,3%**
Summa Kategori 4				**1 052 331 866**	**97,3%**
Summa fondandelar				**1 052 331 866**	**97,3%**
Summa värdepapper				**1 052 331 866**	**97,3%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				29 422 182	2,7%
Summa bankmedel				**29 422 182**	**2,7%**
Fondförmögenhet				**1 081 754 048**	**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

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Placerum Dynamisk **Identifieringskod för juridiska personer:** 254900VINM3EI2KIPE70

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 26,73% hållbara investeringar.
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☒ med ett socialt mål
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året 2024 så har fondens förvaltare arbetat med pre-tradekontroller samt löpande kontroller av befintlig investeringsportfölj för att säkerställa fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fokus under året har bland annat varit att mäta och följa upp fondens övergripande hållbarhetsrisker, samt genom att beakta

huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Fonden främjade under året 2024 **miljörelaterade egenskaper** så som minskade växthusgaser och koldioxidavtryck genom att begränsa investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen. Egenskaperna främjades genom att tillämpa exkluderingskriterier och således att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta, i bolag med verksamhet kopplat till utvinning och produktion av fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Med indirekta investeringar avses underliggande fonders direkta placeringar. Fondens förvaltare har under året säkerställt detta genom kontroll att underliggande fonder haft samma minimumkrav för exkluderingar i sin publicerade förköpsinformation. Förvaltarna har också kontrollerat fondens affärsengagemang genom data som hämtats från extern dataleverantör Datia.

De hållbara investeringar som fonden genomfört och som har haft ett miljömål har kommit att bidra till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: Begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Fonden främjade även **sociala egenskaper** under året så som fredliga samhällen, god folkhälsa men också genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Sociala egenskaper främjades genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta, i bolag med verksamhet kopplade till kontroversiella vapen, kärnvapen, kommersiell spelverksamhet, produktion av alkohol, tobak och pornografi samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Under nästa delfråga presenteras resultatet på de hållbarhetsindikatorer som fonden använt sig av för att mäta främjandet av miljömässiga och sociala egenskaper under 2024.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Baserat på den uppföljning som gjorts av underliggande fonder och Fondbolaget så är bedömningen att fonden levt upp till fastställda hållbarhetskriterier och därigenom visat tillfredsställande resultat för hållbarhetsindikatorer. Genom fondens placeringar i underliggande fonder har miljörelaterade och sociala egenskaper kunnat främjas.

Fonden genomförde under året minimalt med investeringar (0%) i bolag som enligt beräkningar bedömdes ha kränkt någon av FN:s globala överenskommelser och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella bolag. Fonden hade inte heller investeringar i bolag som var involverade i produktion och distribution av kontroversiella vapen. Vidare hade fonden minimalt med investeringar i bolag vars intäkter till mer än 5% kom från verksamheter kopplad till alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet (0,02%).

I tabellen nedan presenteras årets resultat på de hållbarhetsfaktorer som fonden använt för att mäta främjandet:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2024[1]
Främja FN:s globala mål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”) SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 68,33%

[1, 2] Beräkningar av fondens resultat baserades på data hämtad från Datia där ett viktat snitt beräknats fram för fonden under året baserat på fyra mätpunkter (kvartalsvis).

Fonden exkluderar utvinning och produktion av fossila bränslen. Siffran för exponeringen mot fossila bränslen kommer från Dataleverantören Datia. Datia inkluderar, förutom utvinning och produktionen, även leverantörer som tillhandahåller produkter och/eller tjänster specifikt för fossila bränslen i beräkningarna, vilket förklarar varför siffran är relativt hög då fonden exkluderar all utvinning och produktion av fossila bränslen.

Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Exkluderingskriterier: Kol, olja och gas	6,65% exponering

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2024[2]
Främja FN:s globala mål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”) SDG 3. God hälsa och välbefinnande SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 3: 60,89% SDG 16: 48,79%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företa	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska- och biologiska vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen Exkluderingskriterier: Vapen och krigsmateriel	0,045%
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som är involverade i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0,01%

…och jämfört med de föregående perioderna?

Under föregående perioder (2022-2023) hade fonden minimalt med investeringar (0,065%) i bolag som bedömdes ha kränkt någon av FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella bolag. Fonden hade minimalt med investeringar i bolag som var involverade i produktion och distribution av kontroversiella vapen (0,045%). Vidare hade fonden minimalt med investeringar i bolag vars intäkter till mer än 5% kom från verksamheter kopplad till alkohol, tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet (0,01%).

Resultaten är väldigt snarlika mellan perioderna och år 2024, men en liten förbättring kan noteras gällandekontroverser kring FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer och när det gäller exponeringen mot fossila bränslen.

I tabellen nedan presenteras tidigare års (2022–2023) resultat på de hållbarhetsfaktorer som fonden användes för att mäta främjandet med år 2024:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022[3]	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående
Främja FN:s globala mål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”) SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 58,47%	SDG 13: 68,55% +10,08%	SDG 13: 68,33% -0,22%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Exkluderingskriterier: Kol, olja och gas	7,33% exponering	6,96% -0,37%	6,65% -0,31%

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022[4]	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående
Främja FN:s globala mål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”) SDG 3. God hälsa och välbefinnande SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 3: 51,79% SDG 16: 44,50%	SDG 3: 62,39% +10,6% SDG 16: 58,86% +14,36%	SDG 3: 60,89% -1,5% SDG 16: 48,79% -10,07%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företa	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,131%	0,0650% -0,066%	0% -0,65%
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor,	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning	0% exponering	0% exponering +/- 0	0,045% +0,045%

[3, 4] Beräkningar av fondens resultat baserades på data hämtad från Datia där ett viktat snitt beräknats fram för fonden under året baserat på fyra mätpunkter (kvartalsvis).

Fonden exkluderar utvinning och produktion av fossila bränslen. Siffran för exponeringen mot fossila bränslen kommer från Dataleverantören Datia. Datia inkluderar, förutom utvinning och produktionen, även leverantörer som tillhandahåller produkter och/eller tjänster specifikt för fossila bränslen i beräkningarna, vilket förklarar varför siffran är relativt hög då fonden exkluderar all utvinning och produktion av fossila bränslen.

	klusterammunition, kemiska- och biologiska vapen) och kärnvapen	eller försäljning av kontroversiella vapen Exkluderingskriterier: Vapen och krigsmateriel			
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som är involverade i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	<5% exponering	0,01% exponering +/- 0	0,01% exponering **Oförändrat +/-**

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden avsåg att ha en minimiandel på 5 procent hållbara investeringar. Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrog till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: Begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Fondens hållbara investeringar gjordes, indirekt genom investeringar i andra fonder, i bolag vars produkter eller tjänster bedöms ha ett direkt positivt bidrag till ett eller flera av de globala hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

Målet var att minst 5% av investeringarna skulle vara hållbara. Vid kontroll 2024–12–05 var 26,73% hållbara investeringar baserat på underliggande fonders åtaganden vad gäller hållbarhet. Informationen har hämtats från underliggande fonders förköpsinformation. De underliggande investeringarna bidrog med begränsning och anpassning till klimatförändringar genom de investeringar som genomförts.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Hållbara investeringar som genomförs i syfte att bidra till uppfyllelse av ett eller flera FN:s globala hållbarhetsmål får samtidigt inte motverka en hållbar utveckling genom andra delar av sin värdekedja. Under året har fondens förvaltare säkerställt att underliggande fonders metoder har tagit hänsyn till principen om att inte orsaka betydande skador. Hållbara investeringar som är gjorda i fonden under året bedömdes inte orsakat någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål. De åtgärder som är vidtagna för att säkerställa detta är negativ screening (exkludering) av underliggande fonder och kontroll samt uppföljning av PAI för fonden som helhet.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar hållbarhetsfaktorer i de underliggande fonderna genom den utvärderingsprocess som ligger till grund för förvaltningen. För alla investeringar i fonden genomfördes, vid investeringstillfället och löpande under året, kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa att inga bolag, direkt eller indirekt via placeringar i andra fonder, är involverade i verksamheter som fondbolaget anser oförenliga med en hållbar utveckling.

Det gäller verksamheter avseende produktion och distribution av kontroversiella vapen, kärnvapen och kommersiell spelverksamhet samt produktion av alkohol, tobak, pornografi och utvinning och produktion av fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor. Eventuella avvikelser har hanterats genom exkludering från fondens placeringsunivers.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, fondens hållbara investeringar var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Fondens underliggande fond-i-fonder uppvisade nedan resultat:

Violations of UN Global Compact or OECD principles: 0%[5]

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har under året beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom de hållbarhetskriterier som satts upp för fonden. Det är genom fondens underliggande fonders placeringar som eventuella negativa konsekvenser skulle uppkomma. Fonden har under perioden i enlighet med hållbarhetskriterier tillämpat exkluderingsstrategier för att undvika investeringar i oönskade innehav. PAI har kommit att beaktas för fonden som helhet och fondbolaget gör bedömningen att fonden därför kommit att beakta PAI. Fondbolaget har sedan tidigare konstaterat att det är svårt att beakta varje underliggande fonds PAI eftersom de skiljer sig åt, utan i stället valt att fokusera på ett fåtal som är obligatoriska för underliggande fonder att beakta.

I nedan tabell presenteras utfallet på PAI-indikatorer som förvaltningen av fonden har mätt och följt upp under året:

Indikatorer som gäller för investeringar i underliggande fonder (PAI)

PAI-indikator[6]	Mått	Konsekvenser 2024
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,65%
Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%
Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor,	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,045%

[5, 6] 92,01% av fonden hade täckning för data. Information hämtades från PAI-rapport i Datia för 2024.

klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referens-perioden, som är följande:

2024 (snitt under året)

Största investeringarna	% tillgångar
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	13,17%
HANDSBK-USA IDX CRITERIA-A1S	11,05%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	10,52%
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	9,83%
DIDNER&GERGE US SML & MICCAP	8,48%
CLIENS SMABOLAG A	8,36%
HANDSBK-EUROPA IDX CRITR-A1S	7,70%
STOREBRAND USA - A SEK	7,42%
SEB SVERIGE SMABOLAG CHANS/R	6,75%
LANNEBO SVERIGE PLUS	5,13%
STOREBRAND EUROPA-A SEK	4,23%
SWEDBANK ROBUR ACC ASIEN	1,81%

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper.

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar i PlacerumDynamisk var per 2024-12-05, 26,73 procent enligt beräkningar av underliggande fonders utlovade andel hållbara investeringar som återfinns i de informationsbroschyrer som utfärdats.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

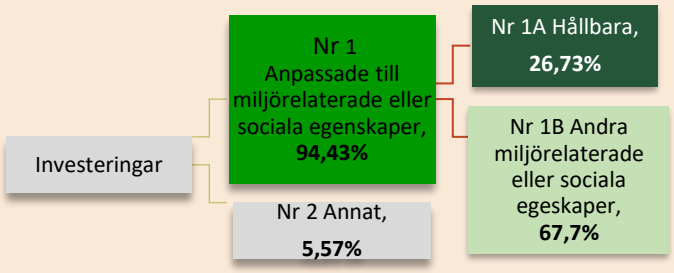
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen för 2024 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under året med fyra mätpunkter (utgången av varje kvartal Q1-Q4 2024):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 94,43%.

- Nr 1A Hållbara: Andelen hållbara investeringar uppgick enligt minimumkraven i förköpsinformationen för underliggande fonder till totalt 26,73%.
- Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper: Andelen investeringar med annat främjande uppgick till totalt 67,7%.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Denna del användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 5,57%.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då fonden endast investerade i underliggande fonder.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin och redovisar därför 0%.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[7]

☐ Ja,

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

[6] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgasbegränsningar** av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

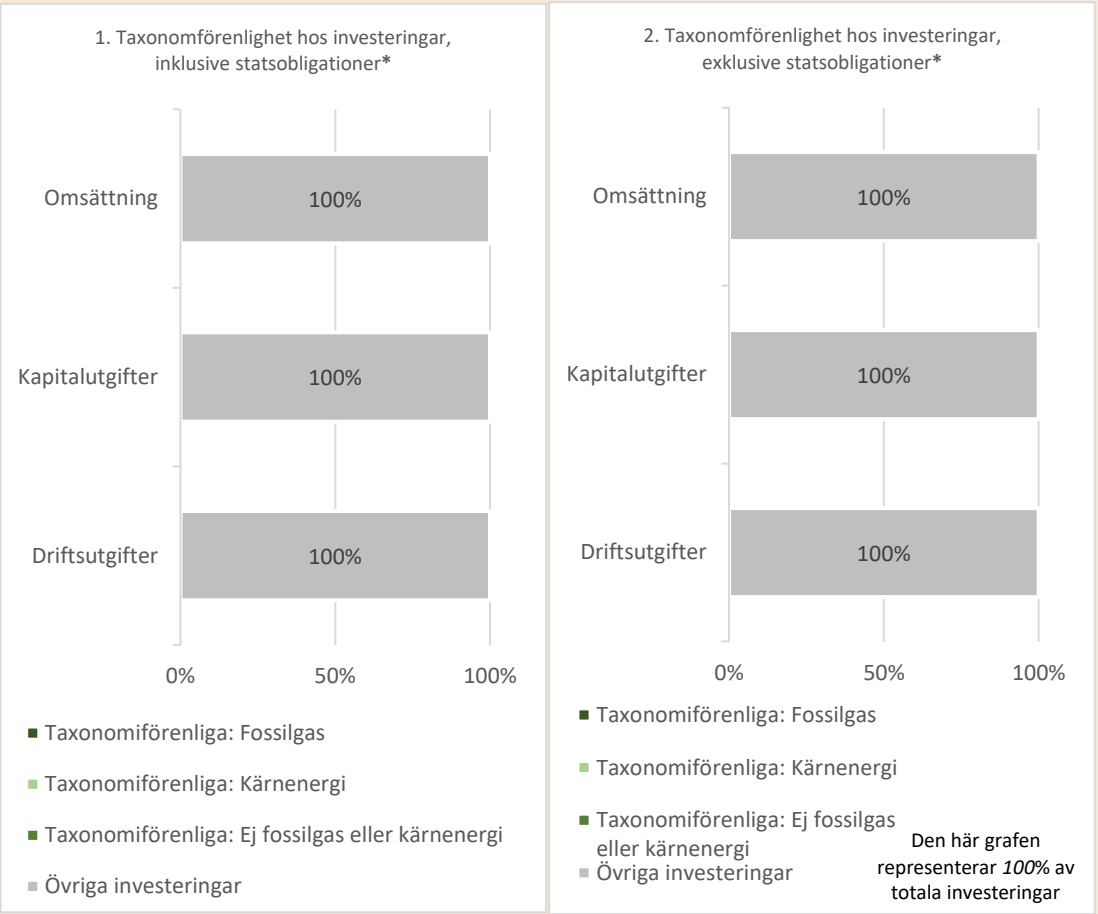
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Ej tillämpligt eftersom fonden enbart investerade i underliggande fonder och inte haft något åtagande att i sig genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Ej tillämpligt eftersom fonden enbart investerade i underliggande fonder och inte haft något åtagande att i sig genomföra investeringar som varit förenliga med EU-taxonomin varken detta år eller tidigare referensperioder.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Då det i dagsläget inte finns tillförlitliga uppgifter om i vilken utsträckning fondens investeringar är förenliga med EU-taxonomin kommer fondens hållbara investeringar att bedömas utifrån den definition som ställs upp i 2019/2088. Detta innebär att minimiandelen investeringar i fonden med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin uppgick till 26,73% för året 2024.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar i Placerum Dynamisk var per 2024-12-05, 26,73 procent enligt beräkningar av underliggande fonders utlovade andel hållbara investeringar som återfinns i de informationsbroschyrer som utfärdats. Fonden har för närvarande ingen uppdelning mellan miljö- och socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som likvida medel för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevdes för likvida medel.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

- Inför varje potentiell investering så har förvaltarna screenat investeringen för att säkerställa att investeringen efterlever fondens exkluderingskriterier
- Inför varje potentiell investering så har även förvaltarna granskat hållbarhetsredovisningen för investeringen, för att identifiera huruvida investeringen har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier som överensstämmer med målen för fonden.
- Kvartalsvisa ESG-analyser av underliggande investeringar för att säkerställa att de uppfyller fondens exkluderingskriterier.
- Förvaltarna genomför kvartalsvis en kontroll av relevanta PAI-indikatorer för fonden.
- Löpande kontakt med förvaltarna av underliggande fond-i-fonder för att säkerställa att fondernas riktlinjer för hållbarhet efterlevs. Exempelvis så har fondens förvaltare inlett dialoger medförvaltarna för fond-i-fond för att stämma av information kring exkluderingar där information saknats i förköpsinformation för underliggande fonder.
- Insamling av ESG-data genom extern dataleverantör Datia som kunnat kvantifieras för att beräkna hållbarhetsindikatorer och säkerställa efterlevnad av fondens hållbarhetskrav.
- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar genom investeringar i underliggande fonder som haft som mål att till viss del genomföra hållbara investeringar.

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 Thjømøe (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, 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. Rölig 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 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20240101-20241231 utbetalat 20 826 217 kronor till företagets styrelseledamöter, 36 tillsvidareanställda och 3 timanställda. Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 315 915 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 753 476	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 480 592	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 073 511	0	Ingen dubbelräkning
Risktagare	2 199 373	0	Personer ingår i flera kategorier

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2024 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

1.4 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. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

1.5 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.

1.6 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.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....	.....	.....
Tove Bångstad (ordf.)	Jimmi Brink	Mari Thjømøe

.....	.....
Rikard Edvardsson	Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....	.....
Peter Nilsson	Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
Huvudansvarig	