Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

Placerum Optimera

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 värdepappersfond som till minst 50 procent placerar i företagsobligationer emitterade av bolag på den nordiska marknaden. Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex framgår i avsnitt ”Jämförelseindex” nedan.

Fondens medel placeras i finansiella instrument som vid investeringstillfället eller inom ett år från emissionen avses blir upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES. Fonden kan placera sina tillgångar 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 sammansättning av kreditkvalitet avgörs av fondbolaget och baseras på rådande marknadsförutsättningar.

Fonden kan placera upp till 10 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.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Fonden kan även placera i onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument.

FONDENS UTVECKLING

De nordiska kreditmarknaderna vände uppåt ifjol och den trenden har hållit i sig i år. Lägre marknadsräntor i kombination med förbättrade tillväxtprognoser har reducerat kreditrisken och som ett resultat har kreditspreadarna gått ihop (och obligationspriserna stigit) under året.

Långa räntor har vänt upp rejält under 2024 efter att amerikansk inflation bitit sig fast på högre nivåer än väntat och som ett resultat förväntar sig marknaden nu färre räntesänkningar från FED än tidigare estimerat. Ränteuppgången har förstärks av utgången i det amerikanska presidentvalet, där Trumps politik (högre tullar, skattesänkningar, deportering av arbetskraft) riskerar att driva upp inflationen ytterligare. De stigande amerikanska långräntorna har därefter drivit upp motsvarande räntor i Europa och Sverige, om än inte lika mycket då inflationsutsikterna i Europa ser betydligt bättre ut än i USA.

De stigande långräntorna har haft viss negativ inverkan på obligationer med fast ränta. I Norden, som fonden primärt investerar i, så dominerar emellertid obligationer med rörlig räntebas. Ungefär 75% av fondens innehav har rörlig ränta medan 25% har fast ränta. Fastränteobligationerna har relativt korta löptider – i snitt 2,5 år – vilket gör att durationsrisken i fonden är relativt begränsad.

Fastighetsbolagen gick starkt ifjol och har även varit årets vinnare, vilket är logiskt då fastighetssektorn med sina höga skuldsättningsnivåer gynnas mest av lägre räntor. Vid sidan av att lägre räntekostnader ger en direkt resultatpåverkan för bolagen så bidrar de dessutom till att reducera oron som funnits kring de kommersiella fastighetsbolagens överlevnadsförmåga i tider av högre räntor.

Innehav som bidragit mest till årets avkastning:

- Heimstaden Perp (Fastigheter)
- Balder (Fastigheter)
- Heimstaden (Fastigheter)

Innehaven i Heimstaden steg 218% respektive 91% fram till att de såldes under hösten medan Balder noterade en uppgång på 21%.

Innehav som bidragit minst till årets avkastning:

- Intrum (Kredithanteringstjänster)
- Kährs (Sällanköp)
- Corem (Fastigheter)

Intrum påbörjade under året en rekonstruktion för att få ordning på sin alltför stora skuldbörda och obligationen tappade 20% fram till att vi avyttrade den under sommaren. Det var den enda obligation som noterade negativ avkastning. Kährs och Corem steg drygt 1% under året.

Väsentliga risker

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är huvudsakligen exponerade mot kreditrisk, dvs. risken att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter. De senaste två åren har kreditrisken reducerats genom att vi sålt obligationer med lägre kreditvärdighet till förmån för obligationer med bättre kreditkvalitet. Vid sidan av detta bär Optimera ränterisk och trots att fonden har en högre andel fastränteobligationer jämfört med förra året så har räntedurationen reducerats från 1,5 år till 1 år då många av dessa har relativt kort löptid. Fonden är också exponerad mot likviditetsrisk, dvs. risken att innehav inte kan säljas när man så önskar. Likviditeten i underliggande innehav är god tack vare en högre andel IG-obligationer som är lättare att omsätta än HY-krediter.

JÄMFÖRELSEINDEX

Sedan den 17 juli 2023 är fondens jämförelseindex Solactive SEK FRN IG Credit Index.

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.

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. Swedbank har använts som motpart 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 aktivt förvaltad räntefond som huvudsakligen placerar i stats- och företagsobligationer samt i andra räntefonder. En investering i fonden är förenad med en risk som är något högre än den i en traditionell räntefond.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst 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 innehaven. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden innehar 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 givit ut.

Upp till 10 procent av fondens tillgångar får placeras i aktier och aktiefonder. Fonden kan även komma att ha en mindre exponering mot aktiemarknaden genom placeringar i alternativa fonder. Placeringar i alternativa fonder får dock inte överstiga 20 procent av fondens tillgångar. 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. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Fonden placerar i derivatinstrument, som kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

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 även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under extrema marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid 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	0,85%	0,85%	0%
B	1,20%	1,20%	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 geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit underviktat mot Sverige samt överviktat mot de övriga nordiska länderna. Fondens volatilitet är något högre än volatiliteten på indexet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2024 rapporterats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som under året huvudsakligen har placerat i obligationer. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till emittenternas hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers.

Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bland annat omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning. Hållbarhetsrisker hanterades i viss utsträckning år 2024 genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Utefter den löpande analys och uppföljning som gjorts under året så har bolag som anses ha haft lägre hållbarhetsrisker valts in.

Hållbarhetsrisker har under år 2024 beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året 2024.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	561 176	478 956	422 545	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	4 159 304	3 860 086	3 657 100	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	134,92	124,08	115,54	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	8,74	7,39	-3,50	5,10	4,66
Aktiv risk %	1,45	2,48	2,39		
Spreadexponering %	8,44	12,63	15,44	13,60	10,27
Duration	0,68	1,49	0,93	-	-
Jämförelseindex					
Solactive SEK FRN IG Credit Index, 50%	5,18%	3,03%			

Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	1,81	3,73	3,24		
Totalrisk jmf index, %	0,64	1,49	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	8,06	1,95	0,80	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	4,48	3,41	2,09	10,00	4,66

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Performance-avgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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, %	0,87	0,91	0,87	0,87	0,87
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr	89,16	87,43	81,79	86,92	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	5,72	5,6	5,36	5,56	-

Omsättning					
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,29	1,62	0,17	0,30	-

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	22 002 268	6 388 575
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 280 885	3 473 988
Ränteintäkter	32 413 569	27 140 744
Valutakursvinster och –förluster netto	-1 082 103	-1 061 552
Övriga intäkter	74 589	84 595
Summa intäkter och värdeförändring	**50 127 438**	**36 026 350**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 688 971	-4 069 611
Räntekostnader	-20 811	0
Summa kostnader	**-4 709 782**	**-4 069 611**
Årets resultat	**45 417 656**	**31 956 739**

Balansräkning

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	517 830 940	452 161 918
OTC- derivatinstrument med positivt MV	250 513	644 653
Summa placeringar med positivt MV	**518 081 453**	**452 806 570**
Bankmedel och övriga likvida medel	37 512 401	19 802 211
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	6 019 345	6 856 351
Övriga tillgångar (Not 2)	9 770	343 264
Summa tillgångar	**561 622 969**	**479 808 396**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-14 152	-510 464
Summa finansiella instrument med negativt MV	**-14 152**	**-510 464**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-432 878	-341 796
Summa skulder	**-447 029**	**-852 260**
Fondförmögenhet	**561 175 940**	**478 956 137**

Poster inom linjen		
	2024-12-31	**2023-12-31**
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	-300 000
Summa ställda säkerheter	**0**	**-300 000**

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
Fondförmögenheten vid årets början	**478 956 137**	**422 545 372**
Andelsutgivning	141 274 805	110 167 709
Andelsinlösen	-104 472 657	-85 713 683
Resultat enligt resultaträkning	45 417 656	31 956 739
Fondförmögenheten vid årets slut	**561 175 940**	**478 956 137**

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Upplupen kupongränta	6 019 345	6 856 351
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**6 019 345**	**6 856 351**

Not 2. Övriga tillgångar	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Fondlikvidfordran	9 770	343 264
Summa övriga tillgångar	**9 770**	**343 264**

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Förvaltningsarvode	-432 878	-341 796
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-432 878**	**-341 796**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
Aider Konsern AS FRN 2028-09-05	10000000	102,88	NOK	10 006 151	1,8%
AMWOOD AB Float 2027-10-25	13750000	101,25	SEK	13 921 875	2,5%
Balder Finland OYJ 22/31 2.00% C	1500000	89,7	EUR	15 376 330	2,8%
BEWINO 0 09/03/26	1000000	99,33	EUR	11 342 831	2,0%
Bonava AB FRN 2027-03-11	8000000	101,88	SEK	8 150 000	1,5%
Castellum AB FRN 2026-05-06	10000000	101,615	SEK	10 161 500	1,8%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2027-10-02	12500000	102,6785	SEK	12 834 813	2,3%
Coor Service Management Holding AB FRN 2027-02-21	10000000	101,2825	SEK	10 128 250	1,8%
Corem Property Group AB FRN 2027-09-26	17500000	97,295	SEK	17 026 625	3,0%
Danske Bank FRN 2034/08/23	20000000	101,2255	SEK	20 245 100	3,6%
DNB Bank ASA FRN PERP	16000000	105,87	SEK	16 939 200	3,1%
Ekornes QM Holding AS FRN 2026-09-10	7500000	103,5	NOK	7 550 352	1,4%
Fastighets AB Balder 2027-03-30	10000000	97,77	NOK	9 513 405	1,8%
Fertiberia Corporate, S.L.U. FRN 2028-05-08	1000000	102,38	EUR	11 729 031	2,1%
First Camp Group AB 24/29	13750000	101,5	SEK	13 956 250	2,5%
Gjensidige Fors ASA FRN 2099-04-07	10000000	100,49	NOK	9 749 176	1,8%
GJFNO Float 08/28/54	11000000	101,28	NOK	10 824 505	1,9%
GOLDCP Float 07/11/28	20000000	100,88	SEK	20 150 000	3,7%
Goldcup Float 09-27-2027	13750000	100,125	SEK	13 767 188	2,5%
GSFNO 0 06/25/25	10000000	100,5	NOK	9 775 146	1,7%
HUHTAM 4 3/4 06/09/27	1200000	102,63	EUR	14 087 539	2,6%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN 2051-03-17	20000000	100,027	SEK	20 005 400	3,6%
Jyske Bank A/S FRN 2032-08-31	7000000	103,3525	SEK	7 234 675	1,3%
Kährs BondCo AB FRN 2028-11-14	14400000	100,75	SEK	14 508 000	2,6%
Landshypotek Bank 2099-05-15	10000000	101,2625	SEK	10 126 250	1,8%
Länsförsäkringar Bank FRN 2024-01-23	18000000	102,8575	SEK	18 514 350	3,3%
NIBE Industrier AB FRN 2025-09-01	20000000	100,25	SEK	20 050 000	3,6%
NKT A/S 22/PERP 7.24% EUR C SUB	1050000	104	EUR	12 516 315	2,3%
NOKREN 5.125 06/14/28	1200000	102,95	EUR	14 140 199	2,6%
Nordea Bank Abp 3.5 PERP	1000000	99,69	EUR	11 398 215	2,1%
Nordnet AB FRN PERP	8000000	102,75	SEK	8 220 000	1,5%
PEAB Finans AB 24/28 FRN	11250000	101,228	SEK	11 388 150	2,0%
PHMGRP 4 3/4 06/18/26	750000	99,54	EUR	8 562 436	1,5%
SBAB Bank AB FRN PERP	20000000	100,963	SEK	20 192 600	3,6%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	26000000	101,875	SEK	26 487 500	4,7%
STEFBS Float 12/12/27	12500000	101,191	SEK	12 648 875	2,3%
SWEDA 5.793 06/09/33	13000000	106,3255	SEK	13 822 315	2,5%
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	5000000	100,91	NOK	4 907 707	0,9%
Verisure Midholding AB FRN 2029-02-15	15600000	101,748	SEK	15 872 688	2,9%
Räntebärande instrument				**517 830 940**	**93,4%**
Summa Kategori 1				**517 830 940**	**93,4%**
Kategori 7					
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 24/03/2025	-8000000	11,43350688		250 513	0,1%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 24/03/2025	-60000000	0,968030863		- 14 152	0,0%
Utländsk valuta				**236 361**	**0,1%**
Summa Kategori 7				**236 361**	**0,1%**
Summa överlåtbara värdepapper				**517 830 940**	**93,4%**
Summa övriga-derivatinstrument				**236 361**	**0,1%**

Summa värdepapper	**518 067 301**	**93,4%**
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	43 108 639	6,6%
Summa bankmedel	**43 108 639**	**6,6%**
Fondförmögenhet	**561 175 940**	**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

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	