

Årsberättelse 2023

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 förvaldat 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 investeringsstillfället eller inom ett år från emissionen avses bli 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 har haft en stark utveckling i år till följd av ett bättre marknadssentiment och högre räntekuponger från bolagen i spåren av högre referensräntor. Det här står i skarp kontrast till 2022 då vi såg brant fallande kurser på såväl aktie- som kreditmarknader.

Under fjolåret drabbades i princip alla fastighetsbolag av en övergripande beröringsskräck för sektorn. Så ser det inte ut längre och fastighetsbolag med bra balansräkningar och god kreditvärdighet har kunnat finansiera sig både via bank och genom att ge ut nya obligationslån under året. Man behöver emellertid inte skrapa särskilt mycket på ytan för att hitta exempel på det motsatta. Snabbväxande fastighetsbolag som SBB och Heimstaden möter en helt annan verklighet idag än för ett par år sedan. Nu kräver investerarna betydligt mer betalt för att låna ut pengar till högt skuldsatta bolag, vilket gör att kalkylerna inte längre går ihop. För att lösa situationen har man tvingats lösa förfallande obligationslån genom att sälja fastigheter och/eller ta in nytt kapital från aktieägarna, samtidigt som man valt att inte lösa hybridobligationer på första calldatum, vilket annars är kutym.

12% av Optimera består av fastighetsbolag, av vilka endast 0,5% utgörs av hybridobligationer. I förhållande till den svenska kreditmarknaden i övrigt så har fonden relativt låg fastighetsexponering.

Kreditkvaliteten i Optimera har förbättrats under året, ett arbete som inleddes redan förra sommaren. Vid årsskiftet hade 32% av fonden IG-rating, 25% hade HY-rating och 43% av innehaven saknade rating från något av de större ratinginstituten. Absoluta majoriteten av de obligationer som köptes under 2023 hade IG-rating.

Samtidigt som kreditrisken har reducerats kraftigt så har vi adderat mer ränterisk i portföljen för att på så sätt låsa in den högre räntenivån. Genomsnittlig ränteduration är för närvarande 1,5 år.

Tre största bidragen till avkastning:

- Axactor (Kredithanteringsstjänster)
- Verisure (Larm)
- SBAB (Bank)

Gemensamt för de obligationer som bidragit mest till avkastningen är att de har Stibor som räntebas, vilket innebär att kupongräntan stigit kraftigt det senaste året. Den allra största delen av avkastningen kommer från löpande räntekuponger och endast en mindre del från prisuppgångar i nämnda obligationer. Tillsammans har dessa tre bidragit med +1,1% avkastning till Optimera under året.

Tre negativa bidrag till avkastning:

- Heimstaden 03/09/26 (Fastighetsbolag)
- Heimstaden Perp (Fastighetsbolag)
- SBB (Fastighetsbolag)

Heimstadens och SBB:s problem är väldokumenterade vid det här laget. Två snabbväxande fastighetsbolag som växt aggressivt i ett marknadsklimat med billig finansiering och stor tillgång till kapital. Nu är verkligheten den omvända och bolagen behöver sälja fastigheter och tillföra nytt kapital för att lösa kommande obligationsförfall. Den osäkerhet som det här medför har satt obligationspriserna i fritt fall, även om priserna stabiliserades i slutet av året. Tillsammans har dessa tre bidragit med -0,9% avkastning under året.

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är exponerade mot kreditrisk, dvs. risken att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter. Under det senaste året 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 där har durationen i portföljen förlängts för att låsa in de högre räntenivåer som råder nu. Aktuell ränteduration är ca 1,5 år. Fonden är också exponerad mot likviditetsrisk, dvs. risken att innehav inte kan säljas när man så önskar. Likviditeten i underliggande innehav har ökat under året tack vare ett större inslag av investment grade-obligationer på EUR-marknaden som är mer likvida än svenska. Dessutom köper vi inte emissioner med volym under 500 MSEK. Portföljen har idag en snittemissionsvolym på 2300 MSEK.

En av de stora överraskningarna under 2023 har varit den motståndskraftiga ekonomin som hållit emot betydligt bättre än väntat trots kraftigt stigande räntekostnader hos både hushåll och företag. I slutet av året blev det emellertid tydligt att ekonomin mattades av rejält, något som väntas accelerera under det första halvåret 2024. Vi förväntar oss därför ett utmanande år för både svensk och europeisk ekonomi, med nedreviderade bolagsvinster som följd.

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 placeringsriktning. 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 placeringsriktningen. 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 2023.

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 förvaltd 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. Fondens 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. Fondens 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 skäligen 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	Resultatbaserad avgift
A	0,85%	0,85%	0%
B	1,20%	1,20%	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. Från och med den 17 juli 2023 har fonden ett jämförelseindex. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2023 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 förvaltd värdepappersfond som under året huvudsakligen har placerat i obligationer. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2023 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 2023 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.

Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingar har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under året 2023 och att hållbarhetsriskerna haft en låg inverkan på avkastningen.

EU-taxomin 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 2023.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	478 956	422 545	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	3 860 086	3 657 100	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	124,08	115,54	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	7,39	-3,50	5,10	4,66
Jämförelseindex				
Solactive SEK FRN IG Credit Index, 50%	3,03%			
Risk- och avkastningsmått				
Totalrisk för fonden, %	3,73	3,24		
Totalrisk jmf index, %	1,49	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	1,95	0,80	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	3,41	2,09	10,00	4,66
Spreadexponering %	12,63	15,44	13,60	10,27
Duration	1,49	0,93	-	-
Aktiv risk %				
Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85
Performance-avgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	0,91	0,87	0,87	0,87
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr	87,43	81,79	86,92	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	5,6	5,36	5,56	-
Omsättning				
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,62	0,17	0,30	-

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 388 575	-29 544 584
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3 473 988	-7 699 872
Ränteintäkter	27 140 744	18 324 604
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 061 552	8 766 563
Övriga intäkter	84 595	15 000
Summa intäkter och värdeförändring	36 026 350	-10 138 289
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 069 611	-3 392 835
Summa kostnader	-4 069 611	-3 392 835
Årets resultat	31 956 739	-13 531 124

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	452 161 918	376 034 763
OTC-derivatinstrument med positivt MV	644 653	0
Summa finansiella instrument med positivt MV	452 806 570	376 034 763
Summa placeringar med positivt MV	452 806 570	376 034 763
Bankmedel och övriga likvida medel	19 802 211	44 567 938
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	6 856 351	4 167 727
Övriga tillgångar (Not 2)	343 264	390 720
Summa tillgångar	479 808 396	425 161 149
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-510 464	-2 313 918
Summa finansiella instrument med negativt MV	-510 464	-2 313 918
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-341 796	-301 859
Summa skulder	-852 260	-2 615 777
Fondförmögenhet	478 956 137	422 545 372

Poster inom linjen	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-300 000	100 000
Summa ställda säkerheter	-300 000	100 000

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	422 545 372	382 825 031
Andelsutgivning	110 167 709	109 117 711
Andelsinlösen	-85 713 683	-55 866 246
Resultat enligt resultaträkning	31 956 739	-13 531 124
Fondförmögenheten vid årets slut	478 956 137	422 545 372

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupen kupongränta	6 856 351	4 167 727
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 856 351	4 167 727
Not 2. Övriga tillgångar		
Fondlikvidfordran	343 264	390 720
Summa övriga tillgångar	343 264	390 720
Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsarvode	-341 796	-301 859
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-341 796	-301 859

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
NKT A/S 7.24% 01.07.2026 EUR	1 050 000	104,13	EUR	12 173 617	2,5%
EUROPEAN ENERGY VAR 26.01.3023	500 000	97,63	EUR	5 435 085	1,1%
PHM GROUP EUR 4.75% 18.06.2026	750 000	91,13	EUR	7 610 609	1,6%
HUHTAMAKI 4.25% 09.06.2027 EUR	1 200 000	100,39	EUR	13 413 317	2,8%
NOKIAN TYRES 5.125% 14.06.2028	1 200 000	102,40	EUR	13 681 617	2,9%
STOREBRAND FORSIK FRN 19.09.49	16 000 000	100,35	SEK	16 056 240	3,4%
BULK INFRASTRUCT FRN 15.10.24	10 000 000	101,00	NOK	10 020 154	2,1%
GRIEG SEAFOOD FRN 25.06.2025	10 000 000	101,38	NOK	10 057 357	2,1%
GJENSIDIGE FORSK FRN PERP NOK	10 000 000	98,66	NOK	9 787 508	2,0%
AXACTOR FRN 15.09.2026 EUR	1 000 000	95,00	EUR	10 577 887	2,2%
TOMRA SYS ASA FRN 11.04.25 NOK	5 000 000	101,23	NOK	5 021 436	1,0%
EKORNES QM HLD FRN 10.09.2026	7 500 000	99,50	NOK	7 403 653	1,5%
DNB BANK 6.888% PERP SEK	16 000 000	105,12	SEK	16 819 040	3,5%
CASTELLUM AB FRN 06.05.2026	10 000 000	100,44	SEK	10 044 350	2,1%
COOR SERVICE MGMT FRN 20.03.24	10 000 000	100,32	SEK	10 032 350	2,1%
SWEDISH ATP MGMT 0% 30.11.24	58 820	80,00	SEK	47 056	0,0%
SBAB BANK FRN PERP COCO SEK	14 000 000	100,77	SEK	14 108 010	2,9%
SVENSK HYPOPENS 4 NOTE	18 000 000	99,83	SEK	17 969 940	3,8%
NIBE INDUSTRIER FRN 01.09.2025	20 000 000	100,26	SEK	20 052 600	4,2%
BONAVA AB FRN 11.03.2024	10 000 000	97,89	SEK	9 788 850	2,0%
HEIMSTADEN 4.250% 09.03.26 EUR	1 000 000	47,71	EUR	5 312 215	1,1%
DDM DEBT 9% 20.04.2026 EUR	700 000	70,50	EUR	5 494 934	1,1%
BEWI ASA FRN 03.09.2026	1 000 000	93,75	EUR	10 438 704	2,2%
HEIMSTADEN VAR% EUR PERPETUAL	800 000	21,81	EUR	1 943 169	0,4%
NORDNET FRN PERPETUAL SEK	8 000 000	100,67	SEK	8 053 320	1,7%
OPEN INFRA FRN 11.11.2025 SEK	10 000 000	100,53	SEK	10 052 500	2,1%
KAHRS BONDCO FRN 07.12.2026	7 000 000	94,50	SEK	6 615 000	1,4%
MIDSTAR HOT FRN 08.02.2025 SEK	10 000 000	100,25	SEK	10 025 000	2,1%
SIRIUS INT GRP FRN 22.09.2047	9 000 000	77,56	SEK	6 980 220	1,5%
NORDEA BANK 3.5% VAR PERP EUR	1 000 000	96,92	EUR	10 792 117	2,3%
ELLEVIO 2.875% 12.02.2025 SEK	14 000 000	98,07	SEK	13 729 100	2,9%
JYSKE BANK FRN PERP SUBORD SEK	15 000 000	100,89	SEK	15 133 875	3,2%
DANSKE BANK 2.50% 21.06.29 EUR	1 200 000	98,97	EUR	13 223 450	2,8%
IF SKADEFORSÄ FRN 17.06.2051	14 000 000	98,90	SEK	13 846 420	2,9%
INTRUM 4.875% 15.08.2025 EUR	1 000 000	93,67	EUR	10 430 075	2,2%
SBB TREASURY 0.750% 14.12.2028	1 000 000	59,50	EUR	6 625 097	1,4%
VERISURE MIDHLD FRN 15.02.2029	12 250 000	103,08	SEK	12 627 178	2,6%
VATTENFALL VAR% 26.05.2083 SEK	8 000 000	92,44	SEK	7 395 320	1,5%
BALDER FIN 2% 18.01.2031 EUR	1 500 000	73,48	EUR	12 272 826	2,6%
JYSKE BANK VAR% 31.08.2032 SEK	7 000 000	101,72	SEK	7 120 400	1,5%
VASAKRONAN 4.378% 15.09.27 SEK	12 000 000	103,07	SEK	12 368 520	2,6%
SWEDBANK 5.793% 09.06.2033 SEK	13 000 000	104,71	SEK	13 612 040	2,8%
SEB AB 5.625% 03.11.2033 SEK	17 000 000	105,70	SEK	17 969 765	3,8%
Fixed Income				452 161 918	94,4%
Summa Kategori 1				452 161 918	94,4%
Kategori 7					
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 20/03/2024	- 12 000 000	11,14	EUR	644 653	0,1%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 20/03/2024	- 40 000 000	0,99	NOK	- 510 464	-0,1%
Utländsk valuta				134 189	0,0%
Summa Kategori 7				134 189	0,0%
Summa överlåtbara värdepapper				452 161 918	94,4%
Summa OTC-derivatinstrument				134 189	0,0%

Summa värdepapper	452 296 106	94,4%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	16 297 773	3,4%
Likvida medel EUR	2 557 477	0,5%
Likvida medel NOK	1 246 962	0,3%
Likvida medel – ställda säkerheter	-300 000	-0,1%
Summa bankmedel	19 802 211	4,1%
Övriga tillgångar/skulder netto	6 857 819	1,4%
Fondförmögenhet	478 956 137	100%

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, 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 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20230101-20231231 utbetalat 20 721 434 kronor till företagets styrelseledamöter, 29 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 218 976 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 883 443	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 362 515	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 471 682	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 049 246	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 2023 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört använt 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. 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. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

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 Data-skyddspolicy 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 röstningar 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
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor