

Halvårsredogörelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-08-31

Förvaltarbolaget

Placerum Kapitalförvaltning är ett svenskt värdepappersbolag med säte i Umeå. Bolaget har 20 anställda med kontor i Umeå och Örnsköldsvik. Placerum erbjuder sina kunder kapitalförvaltningstjänster i form av fonder via SPP, SEB och Nordnet, samt diskretionärt förvaltade mandat via Nordnet. Kunderna består primärt av privatpersoner, fåmansägda bolag och stiftelser. Förvaltat kapital uppgår till ca 3,6 miljarder SEK.

Kontaktuppgifter

Namn: Jens Forsberg

Fond: Placerum Balanserad, Placerum Dynamisk, Placerum Optimera

E-post: jens.forsberg@placerum.se

Telefon: 090-70 22 59

Namn: Tomas Tiensuu

Fond: Placerum Balanserad, Placerum Dynamisk, Placerum Optimera

E-post: tomas.tiensuu@placerum.se

Telefon: 090-70 22 64

Adress

Skolgatan 64C

903 29, Umeå

www.placerum.se

Placerum Polar

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-2186

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 – 2022-06-30, avseende fonden:

Placerum Polar org. nr: 515603-2186

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). 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. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Placerum Kapitalförvaltning AB, org.nr 556707-4306 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag med verksamhet inom kapitalförvaltning och försäkringsförmedling.

Placeringsinriktning

Placerum Polar är en fondandelsfond som investerar i aktiefonder, räntefonder och derivatinstrument. Fonden är en allokeringssfond där andelen aktier kan variera mellan 90-160% i syfte att kunna maximera den långsiktiga avkastningen. Vid neutral allokering uppgår aktieexponeringen till 130%. Fonden har ett globalt mandat men investerar primärt inom Norden, USA, Europa samt Asien.

Halvåret som gått

Utvecklingen för Polar A var -10,36% och för Polar B -10,56% sedan fondstart 2022-04-22.

2022 har varit ett tufft år för i stort sett alla tillgångsklasser när den skenande inflationen fått centralbankerna att göra helt om i räntepolitiken. Från att i början av året ha bedömt inflationen som övergående så är centralbankerna nu påtagligt stressade över den aktuella situationen, något som dessutom förvärrats genom kriget i Ukraina. Den höga inflationen har fått både amerikanska FED och svenska Riksbanken att genomföra snabba räntehöjningar och mer är att vänta framöver. Det här har fått börserna att tappa 20-30%, statsobligationer runt 10% och kreditmarknaden har fallit 12-14%. Det har med andra ord varit ett första halvår där i princip bara kontanter klarat sig helskinnad.

Polar startade den 20 april och har haft en bas på ca 90% underliggande fonder med inriktning mot USA, Europa och Sverige. Utöver detta har fonden haft OMX-terminer motsvarande ca 30% av NAV, vilket gör att den totala exponeringen varit ca 120%. Något lägre än normalvikt precis som övriga fonder. Geografiskt så har Polar bestått av ca 50% globala aktier och 50% Sverige.

Väsentliga risker

Fonden investerar uteslutande i underliggande fonder samt terminer som är väl riskspridda och likvida. Dessa är därför primärt exponerade mot övergripande rörelser på aktiemarknaden.

Framtiden

Frågan är om centralbankerna kommer att lyckas balansera inflationsbekämpning och fortsatt ekonomisk tillväxt. Historiskt sett har det varit svårt att höja räntan snabbt utan att samtidigt framkalla en recession. Baserat på osäkerheten på marknaden så är investerarna tveksamma till att man ska klara det den här gången heller. I princip alla stora centralbanker har dessutom gjort klart att man i valet mellan att få ned inflationen och att hålla ekonomin under armarna kommer att välja det förstnämnda. Man måste därför ta höjd för en sämre konjunktur framöver, där centralbankerna inte kommer att agera räddningsplanka på samma sätt som man gjort vid varje kris de senaste 14 åren.

Samtidigt är en normalisering av räntepolitiken välkommen, då inga eller till och med negativa räntor leder till en skev allokering av kapital med risk för tillgångsbubblor. Stigande räntor har inneburit att ränteinstrument som vid årsskiftet inte gav någon avkastning alls nu på nytt kommer att ta plats i många investerares portföljer. Det är positivt.

De kraftiga nedgångar vi sett på aktiesidan under det första halvåret, i synnerhet bland fastigheter och tillväxtbolag, tenderar ofta att dras för långt och vi räknar därför med att det uppstår investeringsstillfällen under hösten. Polar har stort utrymme att öka aktieexponeringen när tillfälle uppstår.

Övrig upplysning

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosuresförordning. Det innebär att hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30
Fondförmögenhet, tkr	33 260
Antal utelöpande fondandelar	371 473
Andelsklass A	175 622
Andelsklass B	195 851
Andelsvärde, kr	
Andelsklass A	89,64
Andelsklass B	89,44
Fondens totalavkastning, %	
Andelsklass A	-10,36
Andelsklass B	-10,56
Jämförelseindex	
MSCI World All Cap Net Index (Omräknat till SEK)	-5,74%

Fonden startade den 22 april 2022

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World All Cap Net Index (omräknat till SEK).

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.

Balansräkning**2022-06-30****Tillgångar**

Fondandelar	28 407 131
Summa placeringar med positivt MV	28 407 131
Bankmedel och övriga likvida medel	5 052 046
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 911
Övriga tillgångar	140
Summa tillgångar	33 467 228

Skulder

Övriga finansiella instrument med negativt MV	-173 420
Summa finansiella instrument med negativt MV	-173 420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-34 273
Summa skulder	-207 693

Fondförmögenhet**33 259 536****Poster inom linjen****2022-06-30****Ställda säkerheter**

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	985 000
Summa ställda säkerheter	985 000

Förändring av fondförmögenhet**2022**

Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsutgivning	<u>37 012 585</u>
Andelsinlösen	<u>-1 114 373</u>
Resultat enligt resultaträkning	-2 638 676
Fondförmögenheten vid årets slut	33 259 536

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 4					
HANDESBK-EUROPA IDX CRITR-A1S	40 598	144,89	SEK	5 882 264	17,7%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	10 746	349,32	SEK	3 753 721	11,3%
HANDESBK-USA IDX CRITERIA-A1S	9 965	586,75	SEK	5 847 248	17,6%
SWEDBANK ROBUR ACCESS EUROPA	13 075	163,44	SEK	2 136 973	6,4%
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	13 815	218,99	SEK	3 025 399	9,1%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	12 835	452,78	SEK	5 811 596	17,5%
CLIENS SMABOLAG A	765	2 547,40	SEK	1 949 930	5,9%
Mutual funds				28 407 131	85,4%
Summa Kategori 4				28 407 131	85,4%
Kategori 7					
OMTN2	46	1 801,48	SEK	- 173 420	-0,5%
Utländsk valuta				- 173 420	-0,5%
Summa Kategori 7				- 173 420	-0,5%
Summa fondandelar				28 407 131	85,4%
Summa OTC-derivatinstrument				-173 420	-0,5%
Summa värdepapper				28 233 711	84,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				4 067 046	12,2%
Likvida medel - ställda säkerheter				985 000	3,0%
Summa bankmedel				5 052 046	15,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-26 222	-0,1%
Fondförmögenhet				33 259 536	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm
Org.nr: 556939–1617

Tel: +46 8 410 759 55
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)
Mari Thjømøe (Ledamot)
Jimmi Brink (Ledamot)
Patrik Stockhaus (Ledamot)
Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ)

Redovisningsprinciper

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