



Halvårsredogörelse 2020

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



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. Förvaltad kapital uppgår till ca 3 miljarder SEK.

Placerum Balanserad	org. nr: 515603-0842
Placerum Dynamisk	org. nr: 515603-0834
Placerum Optimera	org. nr: 515603-0859

Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

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 Balanserad

Halvårsredogörelse 2020

orgnr 515603-0842

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelsen för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30, avseende fonden:

Placerum Balanserad org. nr: 515603-0842

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Placeringsinriktning

Placerum Balanserad är en fondandelsfond som investerar i aktiefonder, kreditfonder samt enskilda företagsobligationer. Fonden är en allokeringsfond där andelen aktier kan variera mellan 25-75% i syfte att kunna parera, och även dra nytta av, marknadsrörelser. Vid neutral allokering är fördelningen mellan aktier och ränta 50/50. Aktiedelen är global, men investerar huvudsakligen inom Norden, USA, Europa samt Asien. Räntedelen består primärt av företagsobligationer utgivna av nordiska bolag.

Halvåret som gått

Första halvåret blev turbulent till följd av Covid-19 och de kraftfulla åtgärder som vidtogs i syfte att bromsa upp virusets framfart. Efter en positiv inledning på året tappade börserna 30-35% i feb-mars när det stod klart att virusutbrottet skulle få global spridning. Därefter har vi sett en kraftig återhämtning på börserna till följd av de kraftfulla stimulanspaket som sju satts av regeringar och riksbanker världen över.

Balanserad inledde året med en lägre andel aktier än normalt, ca 40% mot normala 50%. Det här gynnade fonden under den kraftiga börsnedgången i mars. Samtidigt drabbades kreditmarknaderna hårt av stora kapitalutflöden som fick priserna på företagsobligationer att falla brant. Det här påverkade kreditbenet i Balanserad hårt. Som mest var fonden -17,5% på året, vilket är en klart större nedgång än vi sett vid tidigare börsnedgångar då kreditbenet hållit emot bättre.

I takt med att marknaden stabiliserats har vi under maj och juni ökat aktiedelen till 55%. Vi har också reducerat vår USA-exponering i syfte att minska andelen USD (ca 20% av NAV per 200630) i portföljen.

Fonden investerar till stor del i underliggande fonder som är väl riskspridda och likvida. Dessa är därför primärt exponerade mot övergripande rörelser på aktie- och kreditmarknaden.

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är emellertid i större utsträckning exponerade mot kreditrisk, dvs. risken att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter. Fonden har i nuläget ett innehav (Swedish ATP) som betraktas som "distressed". Innehavet är emellertid en mindre position som utgör 0,45% av fondens NAV.

Framtiden

Marknaden drivs nu uteslutande av centralbankerna som stödköper alltifrån krediter till aktier och det driver upp priserna på risktillgångar. Alldeles oavsett vad man tycker om detta så finns det idag väldigt liten anledning att gå i en annan riktning. Erfarenheterna sedan finanskrisen har visat att det ofta blir väldigt dyrt. Vi har därför ökat andelen aktier och samtidigt reducerat dollarexponeringen som tidigare utgjort krockkudde i egenskap av "safe haven". Vi kommer generellt att betrakta börsnedgångar som köplägen och förväntar oss att se tillfälliga korrigeringar om/när börsen går alltför långt före den reala ekonomin, alternativt om vi får se nya nedstängningar som fördröjer den ekonomiska återhämtningen. Efter de senaste årens kraftiga USD- och EUR-förstärkning kommer vi att ta mindre valutarisk framöver, primärt genom att fortsätta övervikta svenska aktier.

NYCKELTAL

Fondens utveckling

	2020-06-30
Fondförmögenhet, tkr	339 089
Antal utelöpande fondandelar	2 487 150
- Andelsklass A	240 159
- Andelsklass B	2 246 991
Andelsvärde, kr	
- Andelsklass A	141,69
- Andelsklass B	135,76
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A	1,11
- Andelsklass B	1,06

1) Fonden startade den 12 juni 2020

Balansräkning

	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	81 667 816	0
Fondandelar	242 511 020	0
Summa finansiella instrument med positivt MV	324 178 836	0
Placering på konto hos kreditinstitut	14 259 623	0
Summa placeringar med positivt MV	338 438 459	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	942 634	0
Summa tillgångar	339 381 094	0

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-292 321	0
Summa skulder	-292 321	0

Fondförmögenhet

	339 088 773	0
--	--------------------	----------

Poster inom linjen

	2020-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	332 889 134	0
Andelsutgivning	<u>4 447 127</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	274 854	0
- Andelsklass B	4 172 273	0
Andelsinlösen	<u>-1 785 926</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	-243 415	0
- Andelsklass B	-1 542 511	0
Resultat enligt resultaträkning	3 538 438	0
Fondförmögenheten vid periodens slut	339 088 773	0

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2020, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
NORLANDIA HEALTH CARE 20.12.21	6 000 000	82,00	SEK	4 920 000	1,5%
COLOR GRP FRN 23.11.2023	4 500 000	92,75	NOK	4 029 677	1,2%
ELKEM ASA 06.12.2021	6 000 000	99,27	NOK	5 750 657	1,7%
EKORNES QM HLD AS 02.10.2023	8 000 000	97,94	NOK	7 564 506	2,3%
DIGIPLX NOR HLDG 2 30.04.2024	6 000 000	100,13	NOK	5 800 128	1,7%
STOREBRAND FORSIK FRN 19.09.49	6 000 000	99,19	SEK	5 951 550	1,8%
OFFENTLIGA HUS I NORD 15.06.21	6 000 000	102,62	SEK	6 157 110	1,8%
IA HEDIN BIL FRN 05.10.2022	5 000 000	93,50	SEK	4 675 000	1,4%
SERNEKE GROUP FRN 01.06.2021	8 000 000	85,00	SEK	6 800 000	2,0%
SLATTO FASTPARTNER 01.04.2023	5 000 000	94,00	SEK	4 700 000	1,4%
HEIMSTADEN AB PERPETUAL FRN	5 000 000	97,17	SEK	4 858 325	1,5%
SWEDISH ATP MGMT VAR% 14.08.22	3 042 225	50,00	SEK	1 521 113	0,5%
SVENSK HYPOPENS 4 NOTE	10 000 000	95,95	SEK	9 594 750	2,8%
RSA INSURANCE GR FRN PERP	3 000 000	98,00	SEK	2 940 000	0,9%
SIRIUS INT GRP FRN 22.09.2047	7 000 000	91,50	SEK	6 405 000	1,9%
Fixed Income				81 667 816	24,3%
Summa Kategori 1				81 667 816	24,3%
SWEDBANK ROBUR RANTEFOND KOR	247 545	101,05	SEK	25 014 400	7,4%
C WORLDWIDE ASIA-1A SEK	6 066	1 675,17	SEK	10 162 365	3,0%
HANDLSBNKEN SVERIGE-A1 SEK	4 970	2 600,10	SEK	12 921 480	3,8%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	129 692	300,08	SEK	38 917 887	11,5%
HANDBK-USA IDX CRITERIA-A1S	84 618	442,28	SEK	37 424 711	11,0%
SWEDBANK ROBUR ACCESS EUROPA	111 865	137,04	SEK	15 330 002	4,5%
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	200 519	198,82	SEK	39 867 123	11,8%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	80 022	341,20	SEK	27 303 596	8,1%
NORRON SICAV-PRESERVE-RC SEK	171 261	120,33	SEK	20 607 848	6,1%
DANSKE INV-SV KRT RA-SI SEKC	12 761	1 172,47	SEK	14 961 608	4,4%
Mutual funds				242 511 020	71,5%
Summa Kategori 4				242 511 020	71,5%
Summa överlåtbara värdepapper				81 667 816	24,3%
Summa fondandelar				242 511 020	71,5%
Summa värdepapper				324 178 836	95,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				14 259 623	4,2%
Summa bankmedel				14 259 623	4,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				650 314	0,2%
Fondförmögenhet				339 088 773	100,2%

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

Placerum Dynamisk

Halvårsredogörelse 2020

orgnr 515603-0834

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelsen för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30, avseende fonden:

Placerum Dynamisk

org. nr: 515603-0834

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Placeringsinriktning

Placerum Dynamisk är en fondandelsfond som investerar i aktie- och räntefonder. Fonden är en allokeringsfond där andelen aktier kan variera mellan 50-100% i syfte att kunna parera, och även dra nytta av, marknadsrörelser. Vid neutral allokering är fördelningen mellan aktier och ränta 90/10. Fonden har ett globalt mandat men investerar primärt inom Norden, USA, Europa samt Asien.

Året som gått

Första halvåret blev turbulent till följd av Covid-19 och de kraftfulla åtgärder som vidtogs i syfte att bromsa upp virusets framfart. Efter en positiv inledning på året tappade börserna 30-35% i feb-mars när det stod klart att virusutbrottet skulle få global spridning. Därefter har vi sett en kraftig återhämtning på börserna till följd av de kraftfulla stimulanspaket som sjuöatts av regeringar och riksbanker världen över.

Dynamisk inledde året med en lägre andel aktier än normalt, ca 75% mot normala 90%. Det här gynnade fonden under den kraftiga börsnedgången i mars. När börserna hade tappat ca 20% ökade vi andelen amerikanska aktier med 15 procentenheter och den totala aktievikten till 90%. Efter att börserna initialt fortsatt att falla vände de upp i slutet av mars samtidigt som USD/SEK stärktes kraftigt. Vi tog då hem vinsten och har därefter ökat andelen svenska aktier som för närvarande uppgår till 50% av portföljen.

Fonden investerar uteslutande i underliggande fonder som är väl riskspridda och likvida. Dessa är därför primärt exponerade mot övergripande rörelser på aktiemarknaden. På räntesidan investerar fonden endast i lågriskplaceringar såsom korträntefonder, då dessa till sin natur betraktas som kortsiktiga investeringar.

Framtiden

Marknaden drivs nu uteslutande av centralbankerna som stödköper alltifrån krediter till aktier och det driver upp priserna på risktillgångar. Alldeles oavsett vad man tycker om detta så finns det idag väldigt liten anledning att gå i en annan riktning. Erfarenheterna sedan finanskrisen har visat att det ofta blir väldigt dyrt. Vi har därför ökat andelen aktier och samtidigt reducerat dollarexponeringen som tidigare utgjort krockkudde i egenskap av "safe haven". Vi kommer generellt att betrakta börsnedgångar som köplägen och förväntar oss att se tillfälliga korrigeringar om/när börserna går alltför långt före den reala ekonomin, alternativt om vi får se nya nedstängningar som fördröjer den ekonomiska återhämtningen. Efter de senaste årens kraftiga USD- och EUR-förstärkning kommer vi att ta mindre valutarisk framöver, primärt genom att fortsätta övervikta svenska aktier.

NYCKELTAL

Fondens utveckling

	2020-06-30
Fondförmögenhet, tkr	454 018
Antal utelöpande fondandelar	2 669 984
- Andelsklass A	707 555
- Andelsklass B	1 962 429
Andelsvärde, kr	
- Andelsklass A	175,74
- Andelsklass B	167,99
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A	1,27
- Andelsklass B	1,23

1) Fonden startade den 12juni 2020

Balansräkning

	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	427 063 049	0
Summa finansiella instrument med positivt MV	427 063 049	0
Placering på konto hos kreditinstitut	27 117 550	0
Summa placeringar med positivt MV	454 180 599	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242 198	0
Summa tillgångar	454 422 797	0

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-404 748	0
Summa skulder	-404 748	0

Fondförmögenhet	454 018 049	0
------------------------	--------------------	----------

Poster inom linjen

	2020-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	441 982 682	0
Andelsutgivning	<u>6 961 031</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	1 005 446	0
- Andelsklass B	5 955 585	0
Andelsinlösen	<u>-372 912</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	-142 068	0
- Andelsklass B	-230 844	0
Resultat enligt resultaträkning	5 447 248	0
Fondförmögenheten vid periodens slut	454 018 049	0

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2020, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 4					
SWEDBANK ROBUR RANTEFOND KOR	198 138	101,05	SEK	20 021 795	4,4%
C WORLDWIDE ASIA-1A SEK	14 478	1 675,17	SEK	24 253 275	5,3%
HANDLSBNKEN SVERIGE-A1 SEK	15 444	2 600,10	SEK	40 156 062	8,9%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	270 627	300,08	SEK	81 209 645	17,9%
HANDBK-USA IDX CRITERIA-A1S	151 626	442,28	SEK	67 061 104	14,8%
SWEDBANK ROBUR ACCESS EUROPA	515 031	137,04	SEK	70 579 870	15,6%
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	419 349	198,82	SEK	83 374 908	18,4%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	118 424	341,20	SEK	40 406 389	8,9%
Mutual funds				427 063 049	94,1%
Summa Kategori 4				427 063 049	94,1%
Summa fondandelar				427 063 049	94,1%
Summa värdepapper				427 063 049	94,1%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				27 117 550	6,0%
Summa bankmedel				27 117 550	6,0%
Övriga tillgångar/skulder netto				-162 550	0,0%
Fondförmögenhet				454 018 049	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

Placerum Optimera

Halvårsredogörelse 2020

orgnr 515603-0859

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01– 2020-06-30, avseende fonden:

Placerum Optimera

org. nr: 515603-0859

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Placeringsinriktning

Placerum Optimera är en företagsobligationsfond som primärt investerar i krediter utgivna av nordiska bolag. Fonden kan investera såväl i obligationer utgivna av bolag med bättre kreditvärdighet, s.k. investment grade, som i obligationer med sämre kreditvärdighet, s.k. high yield. Fördelningen mellan dessa kan varieras i syfte att öka eller minska fondens risknivå.

Året som gått

Första halvåret blev turbulent till följd av Covid-19 och de kraftfulla åtgärder som vidtogs i syfte att bromsa upp virusets framfart. Efter en positiv inledning på året tappade börserna 30-35% i feb-mars när det stod klart att virusutbrottet skulle få global spridning. Därefter har vi sett en kraftig återhämtning på marknaderna till följd av de kraftfulla stimulanspaket som sjosatts av regeringar och riksbanker världen över.

Kreditmarknaderna föll kraftigt i mars när flera av de största nordiska företagsobligationsfonderna fick stora utflöden och marknaden svämmade över av säljare samtidigt som merparten av köparna försvann. Många enskilda företagsobligationer tappade 20-30% och ett par av våra norska innehav tappade nästan 40%. Som mest tappade Optimera 12% under perioden, där en hög andel kassa och ett antal obligationer med förfall i maj/juni (som inte påverkades av nedgången) höll emot.

I takt med att marknaden stabiliserats har vi under maj använt fondens kassa för att köpa obligationer i Digiplex, Norsk Hydro, Svensk Hypotekspension och Storebrand Liv. Vid halvårsskiftet var fonden i princip fullinvesterad igen. Därefter har kreditmarknaderna fortsatt att stärkas och vid halvårsskiftet hade fondens nedgång reducerats till -3,4%.

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är exponerade mot kreditrisk och likviditetsrisk.

Kreditrisken består i att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter genom att återbetala lånet i sin helhet på förfallodagen. Fonden har i nuläget ett innehav (Swedish ATP) som betraktas som ”distressed”. Innehavet är emellertid en mindre position som utgör 0,59% av fondens NAV.

Likviditetsrisken består i att kreditmarknaden handlas OTC och på mindre kreditmarknader såsom den svenska kan det periodvis vara svårt att omsätta innehav under löptiden. I syfte att reducera likviditetsrisken så deltar Placerum inte i emissioner som understiger 500 MSEK och där emissionen sker genom ett enda institut. Det här är emellertid ingen garanti för att innehav kan omsättas (vilket blev tydligt i mars) och i nuläget bedömer vi att 90% av portföljen har god likviditet medan 10% har sämre likviditet.

Framtiden

Marknaden drivs nu uteslutande av centralbankerna som stödköper alltifrån krediter till aktier och det driver upp priserna på risktillgångar. Alldeles oavsett vad man tycker om detta så finns det idag väldigt liten anledning att gå i en annan riktning. Erfarenheterna sedan finanskrisen har visat att det ofta blir väldigt dyrt. Vår strategi är att ligga fullinvesterade i Optimera

och därmed följa den positiva trenden. Vi är samtidigt väl medvetna om att coronakrisen är högst reell och företagens kreditvärdighet kan därför snabbt urholkas om krisen blir utdragen. Vi är därför noggranna med vad vi köper och av de fyra affärer som gjordes i fonden under maj/juni var därför tre av köpen obligationer med investment grade-rating.

NYCKELTAL

Fondens utveckling

	2020-06-30
Fondförmögenhet, tkr	269 199
Antal utelöpande fondandelar	
- Andelsklass A	2 460 271
- Andelsklass B	-
Andelsvärde, kr	
- Andelsklass A	109,42
- Andelsklass B	-
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A	0,52
- Andelsklass B	-

1) Fonden startade den 12juni 2020

Balansräkning

	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	227 238 483	0
Fondandelar	33 488 955	0
Summa finansiella instrument med positivt MV	260 727 437	0
Placering på konto hos kreditinstitut	7 331 566	0
Summa placeringar med positivt MV	268 059 003	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 407 348	0
Summa tillgångar	269 466 351	0

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt MV	-149 043	0
Summa finansiella instrument med negativt MV	-149 043	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-118 402	0
Summa skulder	-267 445	0

Fondförmögenhet	269 198 907	0
------------------------	--------------------	----------

Poster inom linjen

	2020-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	267 648 066	0
Andelsutgivning	<u>575 780</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	575 780	0
- Andelsklass B	0	0
Andelsinlösen	<u>-418 917</u>	<u>0</u>
- Andelsklass A	-418 917	0
- Andelsklass B	0	0
Resultat enligt resultaträkning	1 393 978	0
Fondförmögenheten vid periodens slut	269 198 907	0

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2020, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
TRYG FORSIKRING PERP	6 000 000	98,50	SEK	5 910 000	2,2%
FJORD 1 FRN 22.11.2022	5 000 000	99,50	NOK	4 803 269	1,8%
GLX HOLDING AS 08.12.2023	6 000 000	92,50	NOK	5 358 421	2,0%
AKER ASA FRN 31.01.2023	8 000 000	99,25	NOK	7 665 534	2,9%
STOREBRAND FORSIK FRN 27.03.48	10 000 000	99,43	SEK	9 943 450	3,7%
NORTURA SA STEP FRN 25.05.2078	3 000 000	99,00	NOK	2 867 479	1,1%
EKORNES QM HLD AS 02.10.2023	10 000 000	97,94	NOK	9 455 633	3,6%
DIGIPLEX NOR HLDG 2 30.04.2024	7 000 000	100,13	NOK	6 766 816	2,5%
SFL CORP LTD FRN 04.06.2024	8 000 000	95,81	NOK	7 400 529	2,8%
OCEAN YIELD ASA FRN 12.12.2024	11 000 000	92,67	NOK	9 841 454	3,7%
NORSK HYDRO ASA FRN 16.02.2026	10 000 000	103,13	NOK	9 956 525	3,7%
IA HEDIN BIL FRN 05.10.2022	6 000 000	93,50	SEK	5 610 000	2,1%
SAAB AB FRN 28.09.2022	11 000 000	98,83	SEK	10 870 915	4,0%
SERNEKE GROUP FRN 01.06.2021	10 000 000	85,00	SEK	8 500 000	3,2%
INTRUM AB FRN 03.07.2023	11 500 000	96,08	SEK	11 048 913	4,1%
STILLFRONT GROUP FRN 22.11.202	6 250 000	103,79	SEK	6 486 906	2,4%
SLATTO FASTPARTNER 01.04.2023	6 000 000	94,00	SEK	5 640 000	2,1%
NORDAX BANK AB FRN 28.05.2029	6 250 000	96,00	SEK	6 000 000	2,2%
HEIMSTADEN AB PERPETUAL FRN	7 500 000	97,17	SEK	7 287 488	2,7%
FASTPARTNER AB 24.05.2023	7 500 000	99,53	SEK	7 464 450	2,8%
HEIMSTADEN AB FRN 31.05.2023	10 000 000	98,81	SEK	9 880 700	3,7%
DILASSO TIMBER FRN 08.07.2023	8 550 000	98,50	SEK	8 421 750	3,2%
SWEDISH ATP MGMT VAR% 14.08.22	3 042 225	50,00	SEK	1 521 113	0,6%
SVENSK HYPOPENS 4 NOTE	10 000 000	95,95	SEK	9 594 750	3,6%
LANDSHYPOTEK BANK PERP	5 000 000	100,98	SEK	5 048 975	1,9%
SIRIUS INT GRP FRN 22.09.2047	9 000 000	91,50	SEK	8 235 000	3,1%
VERISURE MIDHLD FRN 01.12.2023	11 000 000	100,25	SEK	11 027 500	4,1%
ISLANDSBANKI 23.11.2027	6 000 000	92,65	SEK	5 559 150	2,1%
ISLANDSBANKI 08.02.2021	10 000 000	99,76	SEK	9 975 600	3,7%
SSAB AB FRN 26.06.2024	9 000 000	101,07	SEK	9 096 165	3,4%
Fixed Income				227 238 483	84,9%
Summa Kategori 1				227 238 483	84,9%
Kategori 4					
NORRON SICAV-PRESERVE-RC SEK	278 309	120,33	SEK	33 488 955	12,4%
Mutual funds				33 488 955	12,4%
Summa Kategori 4				33 488 955	12,4%
Kategori 7					
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 17/09/2020	- 50 000 000	0,97	NOK	- 149 043	0,0%
Utländsk valuta				- 149 043	0,0%
Summa Kategori 7				- 149 043	0,0%
Summa överlåtbara värdepapper				227 238 483	84,9%
Summa fondandelar				33 488 955	12,4%
Summa OTC-derivatinstrument				-149 043	0,0%

Summa värdepapper	260 578 395	97,3%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	7 170 892	2,7%
Likvida medel NOK	160 673	0,1%
Summa bankmedel	7 331 566	2,7%
Övriga tillgångar/skulder netto	1 288 946	0,5%
Fondförmögenhet	269 198 907	100,5%

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Bolagets 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

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:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ)