

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

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 3,9 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 Balanserad

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-0842

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31, avseende fonden:

Placerum Balanserad **org. nr: 515603-0842**

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 Balanserad är en fondandelsfond som investerar i aktiefonder, kreditfonder samt enskilda företagsobligationer. Fonden är en allokeringfond 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.

Året som gått

Utvecklingen för Balanserad A var +18,5% och för Balanserad B +17,6% under 2021.

2021 har varit ett mycket starkt år trots de osäkerheter som både en fjärde (Delta) och en femte virusvåg (Omikron) förde med sig. Vi kan konstatera att marknaden bortsett ifrån kortsiktiga orosfaktorer och istället tagit fasta vid den större bilden. En bild som visar en bred ekonomisk återhämtning vi inte sett maken till i modern tid. Den starka globala ekonomin har också medfört att bolagen redovisat kraftig vinsttillväxt, vilket lagt grunden för den starka börsutvecklingen.

Balanserad har haft en högre andel aktier än normalt under hela året, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. Vid årets slut uppgick andelen aktiefonder till 63% vilket ska jämföras med referensvikten på 50%. Samtidigt har aktiebenet breddats geografiskt och som en följd har andelen svenska aktiefonder i portföljen minskats från 80% till 50% samtidigt som innehaven av Europa- och USA-fonder ökat.

Den alltså höga andelen svenska aktier har gynnat fonden, då Sverige fortsatte att utvecklas bättre än världen i övrigt under 2021. Samtidigt som den geografiska allokeringen bidragit positivt så har vissa underliggande innehav underpresterat mot index under året, vilket haft negativ inverkan på fondens resultat. Som en konsekvens så byttes vissa av de aktivt förvaltade fonderna till indexfonder.

Inom räntebenet så har kreditportföljen sålts och ersatts med kreditfonder. Det här är en del i att renodla Balanserad till att uteslutande investera i fonder och förväntas inte påverka avkastningen i räntedelen.

Väsentliga risker

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

Framtiden

Den globala ekonomin förväntas växa med 4,4% under 2022 jämfört 5,9% ifjol. Det är alltså över trend. Som en följd av den starka ekonomiska utvecklingen har inflationen skenat iväg och USA noterar nu sin högsta inflation på 40 år. Det här är något centralbankerna inte längre kan ignorera utan att riskera krav på stora löneökningar och därmed ett mer uthålligt inflationstryck. FED har därför aviserat planer på flera räntehöjningar samt reducerade stödköpsåtgärder under året. Även om räntorna höjs 3-4 ggr under 2022 så sker detta från låga nivåer och bör enligt vår bedömning inte vara ett hot mot aktiemarknaderna under innevarande år. Riksbanken och ECB har samtidigt inte flaggat för några höjningar alls i närtid. Vi betraktar därför alltså penningpolitiken

som expansiv och därmed gynnsam för aktier. Stigande långräntor gör också statsobligationer mindre attraktiva och under räntehöjningsfasen lär de knappast konkurrera som ett placeringsalternativ då risken för förluster är överhängande.

Samtidigt som räntenivåerna i sig inte oroar oss så har riskerna för snabbare och större räntehöjningar ökat. Spekulation kring framtida räntenivåer kommer att medföra högre volatilitet på aktiemarknaderna och i synnerhet bland tillväxtbolag med hög skuldsättning och utmanande värderingar. Vi såg stora kursrörelser bland dessa bolag redan ifjol, något som förväntas fortsätta i år. Vi räknar med att den genomsnittliga risknivån i Balanserad kommer att vara lägre under 2022 jämfört med ifjol.

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)

Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolagets kommentar: Placerum Balanserad gör inga direktinvesteringar i enskilda aktier. Det innebär att fonden inte finns representerad på bolagsstämmor och Portföljförvaltaren har därmed begränsade möjligheter att föra en direkt dialog med företagen i hållbarhetsfrågor. Fondens aktieexponering tas istället genom investeringar i underliggande aktiefonder, såväl aktivt förvaltade som indexfonder. I urvalsprocessen kan Portföljförvaltaren således, genom en analys av fondernas hållbarhetsarbete samt i dialog med Bolaget, säkerställa att de investeringar som görs överensstämmer med Placerums policy i hållbarhetsfrågor.

Placerum Balanserad kan även investera i kreditmarknaden, dvs. låna ut pengar till företag genom köp av företagsobligationer. Här har Portföljförvaltaren således möjlighet att välja vilka enskilda bolag som finansieras och kan därmed ställa upp kriterier som måste vara uppfyllda för att en investering ska bli aktuell.

Av de hållbarhetsrisker som identifierats så utgör klimatomställning den främsta för fonden. Dvs. risken att investeringar på sikt förlorar sitt värde eller att bolag får svårt att finansiera sig genom att verksamheten betraktas som ohållbar. Fonderna avstår därför helt från investeringar i bolag som utviner och/eller producerar fossila bränslen (kol, olja, gas). Fonderna exkluderar även andra sektorer som identifierats som riskabla ur ett hållbarhetsperspektiv, exempelvis produktion av vapen, alkohol, tobaksprodukter, kommersiell spelverksamhet (gaming) samt pornografi.

Genom att löpande identifiera och exkludera de sektorer som är mest utsatta för hållbarhetsrisker är bolagets bedömning att dess troliga inverkan på fondernas avkastning är mycket begränsad.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Bolagets kommentar: Vid investeringar i externa fonder krävs att den köpta fonden uppfyller kriterierna ljusgrön (artikel 8-fond) eller mörkgrön (artikel 9-fond).

Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Klusterbomber, personminor

Bolagets kommentar: Produktion, distribution

Kemiska och biologiska vapen

Bolagets kommentar: Produktion, distribution

Kärnvapen

Bolagets kommentar: Produktion, distribution

Vapen och/eller krigsmateriel

Bolagets kommentar: Produktion, distribution

Alkohol

Bolagets kommentar: Produktion

Tobak

Bolagets kommentar: Produktion

Kommersiell spelverksamhet

Bolagets kommentar: Produktion, distribution

Pornografi

Bolagets kommentar: Produktion

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Bolagets kommentar: Utvinning, produktion

Uran

Bolagets kommentar: Utvinning, produktion

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Bolagets kommentar: Utvinning, produktion

Övrigt.

Bolaget påverkar

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Av de hållbarhetsrisker som identifierats så utgör klimatomställning den främsta för fonden. Dvs. risken att investeringar på sikt förlorar sitt värde eller att bolag får svårt att finansiera sig genom att verksamheten betraktas som ohållbar. Fonderna avstår därför helt från investeringar i bolag som utvinner och/eller producerar fossila bränslen (kol, olja, gas). Fonderna exkluderar även andra sektorer som identifierats som riskabla ur ett hållbarhetsperspektiv, exempelvis produktion av vapen, alkohol, tobaksprodukter,

kommersiell spelverksamhet (gaming) samt pornografi. Genom att löpande identifiera och exkludera de sektorer som är mest utsatta för hållbarhetsrisker är bolagets bedömning att dess troliga inverkan på fondernas avkastning är mycket begränsad.

I samband med att klimatomställning identifierades som den främsta hållbarhetsrisken för fonden så gjordes en genomgång av samtliga innehav för att se vilka positioner som kunde utgöra en risk i det här sammanhanget. För direktinvesteringar i företagsobligationer innebar det här en screening av respektive bolags verksamhet mot den exkluderingslista fonden tillämpar. Genomgången visade att inga innehav bedömdes utgöra någon hållbarhetsrisk. Samtliga nya investeringar som gjorts i företagsobligationer under året har genomgått samma screening.

Fondens investeringar i underliggande fonder bygger på en inkluderande modell där vi uteslutande investerar i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål. Placerum har en löpande dialog med förvaltarna av de underliggande fonderna kring de hållbarhetskrav bolaget ställer för att investeringar kan komma ifråga. Vid årets början gjordes en genomgång av fondinnehaven, där samtliga kategoriserades som ljusgröna (artikel 8) vilket vi bedömer ligger i linje med Balanserad hållbarhetsmål.

Uppföljning av att investeringar som vid investeringstillfället klassificerades som hållbara fortfarande uppfyller dessa kriterier görs var sjätte månad.

Genom dessa åtgärder anser vi att fonden bidragit till att kapital kanaliseras bort från ohållbara verksamheter mot mer hållbara alternativ, samtidigt som de reducerar hållbarhetsriskerna.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Fonden integrerar hållbarhetsrisker utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål, alternativt bedömer att hållbarhetsrisker inte är relevanta (varken artikel 8 eller 9).

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker:

Fonden har valt in

Vid köp av indexfonder har Balanserad uteslutande investerat i fonder som följer hållbarhetsscreenade index såsom Solactive ISS ESG Screened, alternativt fonder där förvaltaren har en egen process för att exkludera bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven.

Det här medför att innehaven inte följer de breda indexen på samma sätt som tidigare och därför kan såväl negativa som positiva avvikelser uppstå. Det är emellertid vår bedömning att det här inte bara kommer att reducera hållbarhetsriskerna utan även bidra positivt till fondens långsiktiga avkastning i takt med att en allt större del av kapitalet allokeras till bolag som bedöms vara långsiktigt hållbara.

Övergången till screenade indexfonder innebär att inte bara de aktivt förvaltade fonderna i Balanserad utan även de passiva innehaven uppfyller målet att uteslutande investera i fonder som minst tillhör ljusgrön (artikel 8) kategori.

Fondbolaget har påverkat

Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier och finns därmed inte representerad på bolagsstämmor och liknande sammanhang. Möjligheterna att påverka bolagen direkt är därför begränsade. Däremot har vi löpande kommunikation med förvaltarna av underliggande fonder.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

I slutet av året har fondens företagsobligationsportfölj avvecklats och investeringar görs sedan dess uteslutande i underliggande fonder. Som en följd kommer Balanserad att jobba huvudsakligen med inkluderande strategier framöver.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 518,8mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 73,1 mkr, andelsinlösen till -22,9 mkr och årets resultat till 73,6 mkr.

Användning av derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat och börshandlade derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrumentens exponering ska vara begränsade till Fondens placeringsinriktning samt valuta. Under 2021 har fonden inte använt sig av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,95% för andelsklass A och 1,75% för andelsklass B per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder. Årlig avgift i underliggande fonder får i genomsnitt inte överstiga 1 procent av fondens NAV efter rabatter.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20210101-20211231 utbetalat 19 188 499 kronor till företagets styrelseledamöter, 32 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 150 841 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning
Särskilt Reglerad Personal, 12 st.	9 455 138	0
Verkställande ledning	6 282 559	0
Anställda i strategiska befattningar*	0	0
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 214 267	0
Risktagare	1 958 312	0

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

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 2021 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	518 802	394 961
Antal utelöpande fondandelar	2 910 175	2 605 513
Andelsklass A	245 484	250 113
Andelsklass B	2 664 691	2 355 399
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A	187,41	158,12
Andelsklass B	177,43	150,89
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A	18,52	12,83
Andelsklass B	17,59	12,33

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %		
Andelsklass A	-	-
Andelsklass B	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%		
Andelsklass A	-	-
Andelsklass B	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%		
Andelsklass A	-	-
Andelsklass B	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²		
Andelsklass A	33,73	12,83
Andelsklass B	32,09	12,33
Aktiv risk %	-	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %		
Andelsklass A	0,95	0,95
Andelsklass B	1,75	1,75
Performance-avgift ³ , %		
Andelsklass A	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00	0,00
Årlig avgift, %		
Andelsklass A	1,08	0,96
Andelsklass B	1,98	1,76
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)		
Andelsklass A	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)		
Andelsklass A	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00

Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr		
Andelsklass A	103,83	-
Andelsklass B	6,5	-
-Löpande sparande 100 kr/mån		
Andelsklass A	188,69	-
Andelsklass B	11,82	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	0,45	-
--	------	---

¹) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²) Fonden startade 12 juni 2020

³) *Performance Fee*

⁴) *Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%*

Förklaring till jämförelseindex

Fonden är en allokeringsfond, vilket innebär att risknivån i fonderna kan variera kraftigt från tid till annan. Fonden allokerar inte bara mellan aktier och ränta, utan även inom varje tillgångsklass. Inom aktiemandatet kan allokering ske såväl på utvecklade marknader som på tillväxtmarknader och inom räntemandatet kan allokering ske i allt från penningmarknadsinstrument till high yield-obligationer. Mot den bakgrunden finns inget index som ger en rättvisande bild över fondens aktuella risk- och avkastningsförväntningar och Bolaget har därför valt att inte använda ett jämförelseindex.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 745 741	4 900 784
Värdeförändringar på fondandelar		73 580 677	38 761 551
Ränteintäkter		3 112 673	2 157 166
Valutakursvinster och –förluster netto		1 723 615	-280 535
Övriga intäkter		1 178 256	555 204
Summa intäkter och värdeförändring		81 340 962	46 094 170
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-7 736 221	-3 415 073
Summa kostnader		-7 736 221	-3 415 073
Årets resultat		73 604 741	42 679 097

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	85 267 058
Fondandelar		470 411 785	295 573 436
Summa placeringar med positivt MV		470 411 785	380 840 494
Bankmedel och övriga likvida medel		48 779 160	14 884 587
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	333 453	721 125
Övriga tillgångar	2	0	1 019
Summa tillgångar		519 524 398	396 447 225
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-722 559	-551 409
Övriga skulder	4	0	-935 026
Summa skulder		-722 559	-1 486 435

Fondförmögenhet		518 801 840	394 960 790
------------------------	--	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

		2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	394 960 791	0
Andelsutgivning	73 139 460	367 381 171
- Andelsklass A	3 223 444	335 743 706
- Andelsklass B	69 916 016	31 637 465

Andelsinlösen	<u>-22 903 153</u>	<u>-15 099 478</u>
- Andelsklass A	-4 063 499	-1 372 422
- Andelsklass B	-18 839 653	-13 727 056
Resultat enligt resultaträkning	73 604 741	42 679 097
Fondförmögenheten vid årets slut	518 801 840	394 960 791

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen intäkt	333 453	721 125
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	333 453	721 125

Not 2. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	0	1 019
Summa övriga tillgångar	0	1 019

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-722 559	551 409
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-722 559	551 409

Not 4. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	0	935 026
Summa övriga skulder	0	935 026

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, 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	237 034	101,13	SEK	23 971 290	4,6%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	142 328	500,21	SEK	71 193 641	13,7%
HANDBK-USA IDX CRITERIA-A1S	112 069	678,96	SEK	76 090 132	14,7%
SWEDBANK ROBUR ACCESS EUROPA	411 130	187,01	SEK	76 885 513	14,8%
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	225 665	311,89	SEK	70 382 597	13,6%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	19	526,29	SEK	9 980	0,0%
CLIENS SMABOLAG A	11 293	3 694,35	SEK	41 720 497	8,0%
NORRON SICAV-PRESERVE-RC SEK	204 547	125,17	SEK	25 603 175	4,9%
NORRON SICAV-PREMIUM-IC SEK	462 392	130,00	SEK	60 110 988	11,6%
KORTRANTA SEK-A1 SEK	232 578	105,10	SEK	24 443 971	4,7%
Mutual funds				470 411 785	90,7%
Summa Kategori 4				470 411 785	90,7%
Summa fondandelar				470 411 785	90,7%
Summa värdepapper				470 411 785	90,7%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				48 558 959	9,4%
Likvida medel NOK				220 201	0,0%
Summa bankmedel				48 779 160	9,4%
Övriga tillgångar/skulder netto				-389 106	-0,1%
Fondförmögenhet				518 801 840	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:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ)

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

Redovisning

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.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
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