

# 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](http://www.placerum.se)

---

# Placerum Dynamisk

---

## Årsberättelse 2021

---

*orgnr 515603-0834*

# 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 Dynamisk**

**org. nr: 515603-0834**

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 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

Utvecklingen för Dynamisk A var +25,4% och för Dynamisk B +24,4% 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.

Dynamisk har haft en något högre andel aktier än normalt under året, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. Vid årets slut uppgick andelen aktiefonder till 95% vilket ska jämföras med referensvikten på 90%. 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 alltjämt 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.

### Väsentliga risker

Fonden investerar uteslutande i underliggande fonder som är väl riskspridda och likvida. Fonden är därför primärt exponerad mot övergripande rörelser på aktiemarknaden. Den del som inte investeras i aktiefonder placeras i penningmarknadsfonder som betraktas som riskfria.

## Framtiden

Den globala ekonomin förväntas växa med 4,4% under 2022 jämfört 5,9% ifjol. Det är alltjämt 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 alltjämt 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 Dynamisk kommer att vara något lägre under 2022 jämfört med ifjol.

## Hållbarhetsformation

**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 Dynamisk 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 Dynamisk 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. 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. Genomgången av fondinnehaven medförde att samtliga kategoriserades som ljusgröna (artikel 8) vilket vi bedömer ligger i linje med Dynamisks 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-taxonomi 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 Dynamisk uteslutande investerat i fonder som följer hållbarhetscreenade 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 förvaldade fonderna i Dynamisk 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.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 751,8 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 179,7 mkr, andelsinlösen till -182,9 mkr och årets resultat till 152,9 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
Risntagare	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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	751 833	602 228
Antal utelöpande fondandelar	3 141 942	3 102 539
Andelsklass A	168 623	761 662
Andelsklass B	2 973 319	2 340 877
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A	252,54	201,39
Andelsklass B	238,54	191,74
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A	25,40	16,05
Andelsklass B	24,41	15,54

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %		
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 <sup>2</sup>		
Andelsklass A	45,52	16,05
Andelsklass B	43,74	15,54
Aktiv risk %		-

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %		
Andelsklass A	1,15	1,15
Andelsklass B	1,95	1,95
Performance-avgift <sup>3</sup> , %		
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	1,33	1,15
Andelsklass B	2,21	1,96
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	130,90	-
Andelsklass B	8,1	-
-Löpande sparande 100 kr/mån		
Andelsklass A	215,74	-
Andelsklass B	13,37	-
<b>Omsättning</b>		
Fondens omsättningshastighet <sup>4</sup> , ggr/år	0,18	-

<sup>1</sup>) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

<sup>2</sup>) Fonden startade 12 juni 2020

<sup>3</sup>) Faktisk Performance Fee

<sup>4</sup>) 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
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändringar på fondandelar		163 726 817	78 955 392
Ränteintäkter		0	837 167
Övriga intäkter		1 854 972	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>165 581 789</b>	<b>79 792 559</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-12 728 919	-5 005 594
<b>Summa kostnader</b>		<b>-12 728 919</b>	<b>-5 005 594</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>152 852 870</b>	<b>74 786 965</b>

**Balansräkning**

		2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		709 016 714	573 054 937
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>709 016 714</b>	<b>573 054 937</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		43 648 633	26 748 359
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	349 387	480 860
Övriga tillgångar	2	0	2 810 175
<b>Summa tillgångar</b>		<b>753 014 734</b>	<b>603 094 331</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-1 181 749	-865 344
Övriga skulder	4	0	-547
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 181 749</b>	<b>-865 891</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>751 832 985</b>	<b>602 228 440</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av  
fondförmögenhet**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>602 228 441</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	<u>179 663 820</u>	<u>540 067 574</u>
- Andelsklass A	20 434 454	457 341 168
- Andelsklass B	159 229 366	83 726 406
Andelsinlösen	<u>-182 912 146</u>	<u>-12 626 097</u>
- Andelsklass A	-158 741 481	-3 183 846
- Andelsklass B	-24 170 665	-9 442 251

Resultat enligt resultaträkning	152 852 870	74 786 964
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>751 832 985</b>	<b>602 228 441</b>

<b>Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Upplupen intäkt	349 387	480 860
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>349 387</b>	<b>480 860</b>

<b>Not 2. Övriga tillgångar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondlikvidfordran	0	2 810 175
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>2 810 175</b>

<b>Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-1 181 749	-865 344
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 181 749</b>	<b>-865 344</b>

<b>Not 4. Övriga skulder</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondlikvidskuld	0	-547
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>-547</b>

## 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>
<b>Kategori 4</b>					
DANSKE INVEST EUR SC A SEK	45 932	1 172,30	SEK	53 845 529	7,2%
HANDBK-EUROPA IDX CRITR-A1S	825 747	165,88	SEK	136 974 980	18,2%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	240 096	500,21	SEK	120 098 518	16,0%
HANDBK-USA IDX CRITERIA-A1S	153 376	678,96	SEK	104 136 441	13,9%
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	410 781	311,89	SEK	128 118 642	17,0%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	176 389	526,29	SEK	92 831 735	12,3%
CLIENS SMABOLAG A	19 763	3 694,35	SEK	73 010 869	9,7%
<b>Mutual funds</b>				<b>709 016 714</b>	<b>94,3%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>709 016 714</b>	<b>94,3%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>709 016 714</b>	<b>94,3%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>709 016 714</b>	<b>94,3%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				43 648 633	5,8%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>43 648 633</b>	<b>5,8%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-832 362</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>751 832 985</b>	<b>100,0%</b>

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](http://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**

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