

# 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 Optimera

---

## Årsberättelse 2021

---

*orgnr 515603-0859*

# 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 Optimera**

**org. nr: 515603-0859**

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 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

Utvecklingen för Optimera A var +5,1% 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 inte bara lagt grunden för en stark utveckling på aktiemarknaderna utan även på kreditmarknaderna.

Till följd av pandemin som bitit sig fast i samhället så föredrar vi krediter inom den bättre delen av high yield-segmentet, dvs. bolag med en kreditbedömning som motsvarar BB+ till B+. Vi har undvikit opportunistiska investeringar i s.k. "återöppningssektorer" som flyg, hotell och restauranger och istället fokuserat på bolag vars verksamhet inte är direkt påverkade av pandemin. Vidare har vi under året avyttrat en stor del av innehaven i efterställda obligationer inom bank och försäkring. Dessa har utvecklats starkt under året och som en följd är framtida avkastning begränsad.

Under året har andelen EUR-obligationer ökat på bekostnad av NOK-obligationer. Det här är ett led i att förbättra likviditeten i underliggande innehav.

### Väsentliga risker

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är 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 0,5% av fondens NAV. Fonden är också exponerad mot likviditetsrisk, dvs. risken att innehav inte kan säljas när man så önskar. Placerum har dock ingen extern distribution av sina fonder och in- och utflöden är därför tämligen förutsägbara. Fonden kan också vara exponerad mot valutarisk, främst i NOK och EUR. Större delen av denna valutasäkras dock och vid årsskiftet utgjorde EUR-och NOK-exponering 3% respektive 2% av NAV.

## 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. Det här har fått långräntorna att stiga, något som påverkar räntekänsliga instrument som statsobligationer och lågavkastande företagsobligationer (investment grade) negativt. Vi tycker alltså att high yield-obligationer har bäst förutsättningar på räntesidan under 2022. Detta givet den lägre

ränterisken i kombination med att den starka ekonomiska utvecklingen håller kreditriskerna på acceptabla nivåer. Vi förväntar oss inga prisuppgångar i obligationerna på ett generellt plan utan bedömer att de löpande räntekuponerna kommer att stå för merparten av avkastningen under året.

## 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 Optimera investerar inte i aktiemarknaden. Det innebär att fonden inte finns representerad på bolagsstämmor och Portföljförvaltaren har därmed begränsade möjligheter att föra en direkt dialog med företagen i hållbarhetsfrågor.

Fonden investerar huvudsakligen i kreditmarknaden, dvs. lånar ut pengar till företag genom köp av företagsobligationer. Här har Portföljförvaltaren 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 resulterade i att två innehav avvecklades medan övriga innehav inte bedömdes utgöra någon hållbarhetsrisk. Samtliga nya investeringar som gjorts i företagsobligationer under året har genomgått samma screening.

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 bort

Fonden har under året avvecklat vissa bolag som inte direkt träffas av fondens exkluderingskriterier men som är närbesläktade till den typen av bolag. Dit hör exempelvis företag som leasar ut fartyg för transport av fossila bränslen.

#### 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.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 382,8 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 120,8 mkr, andelsinlösen till -30,4 mkr och årets resultat till 15,3 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.

Fonden har använt sig av OTC-derivatinstrument under 2021.

Nedan redovisas fondens högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under året:

Högsta	27,2%
Lägsta	25,0%
Genomsnittliga	25,8%

## Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,85%. 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	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	5,10	4,66

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %		
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start <sup>2</sup>	10,00	4,66
Spreadexponering, %	13,60	10,27

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85
Performance-avgift <sup>3</sup> , %	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00	0,00
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00	0,00
Årlig avgift, %	0,87	0,87
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	86,92	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	5,56	-

## Omsättning

Fondens omsättningshastighet <sup>4</sup> , ggr/år	0,30	-
--	------	---

<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

Riskenivån i fonden 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>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		3 701 960	8 415 102
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-5 727 567	387 152
Värdeförändringar på fondandelar		0	481 575
Ränteintäkter		13 830 393	5 671 946
Valutakursvinster och –förluster netto		6 380 231	-1 295 675
Övriga intäkter		0	49 976
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>18 185 017</b>	<b>13 710 076</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-2 844 057	-1 312 325
Övriga kostnader	1	-958	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-2 845 014</b>	<b>-1 312 325</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>15 340 003</b>	<b>12 397 751</b>

**Balansräkning**

		2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		349 704 967	244 624 150
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>349 704 967</b>	<b>244 624 150</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		34 267 033	36 796 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1 632 187	1 306 904
Övriga tillgångar	3	0	120 770
<b>Summa tillgångar</b>		<b>385 604 186</b>	<b>282 848 460</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt MV		-2 503 517	-517 189
<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>		<b>-2 503 517</b>	<b>-517 189</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-275 638	-198 432
Övriga skulder	5	0	-5 044 190
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 779 156</b>	<b>-5 759 811</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>382 825 031</b>	<b>277 088 649</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		2 600 000	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>2 600 000</b>	<b>0</b>

<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>277 088 650</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	<u>120 756 351</u>	<u>281 274 755</u>
Andelsinlösen	<u>-30 359 973</u>	<u>-16 583 856</u>
Resultat enligt resultaträkning	15 340 003	12 397 751
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>382 825 031</b>	<b>277 088 650</b>

<b>Not 1. Övriga kostnader</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Övriga kostnader	-958	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-958</b>	<b>0</b>

<b>Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Upplupen kupongränta	1 632 187	1 306 904
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>1 632 187</b>	<b>1 306 904</b>

<b>Not 3. Övriga tillgångar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondlikvidfordran	0	120 770
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>120 770</b>

<b>Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-275 638	-198 432
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-275 638</b>	<b>-198 432</b>

<b>Not 5. Övriga skulder</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondlikvidskuld	0	-5 044 190
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>-5 044 190</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 1</b>					
EURO ENERGY VAR% 22.09.2030	500 000	102,50	EUR	5 276 977	1,4%
PHM GROUP EUR 4.75% 18.06.2026	750 000	102,47	EUR	7 913 149	2,1%
FJORD 1 FRN 22.11.2022	14 000 000	102,00	NOK	14 674 053	3,9%
GLX HOLDING AS 08.12.2023	6 000 000	100,63	NOK	6 204 103	1,6%
COLOR GRP FRN 23.11.2023	5 000 000	86,50	NOK	4 444 347	1,2%
BULK INFRASTRUCT FRN 15.10.24	7 000 000	103,13	NOK	7 417 949	2,0%
GRIEG SEAFOOD FRN 25.06.2025	10 000 000	99,75	NOK	10 250 257	2,7%
SUPEROFFICE GRP FRN 05.11.2025	6 250 000	103,50	NOK	6 647 253	1,8%
MERCELL HOLDING FRN 08.12.2025	7 000 000	102,25	SEK	7 157 500	1,9%
ICE SCANDINAVIA FRN 10.03.2025	10 000 000	96,50	NOK	9 916 289	2,6%
AXACTOR FRN 15.09.2026 EUR	700 000	97,94	EUR	7 058 922	1,8%
COLLECTOR BANK FRN 21.06.2027	5 000 000	101,10	SEK	5 054 950	1,3%
STILLFRONT GROUP FRN 22.11.202	6 250 000	101,30	SEK	6 331 250	1,7%
SLATTO FASTPARTNER 01.04.2023	6 000 000	100,88	SEK	6 052 500	1,6%
NORDAX BANK AB FRN 28.05.2029	6 250 000	103,88	SEK	6 492 188	1,7%
COOR SERVICE MGMT FRN 20.03.24	10 000 000	100,45	SEK	10 045 000	2,6%
SANOLIUM FRN 26.09.2024 SEK	10 000 000	103,80	SEK	10 380 000	2,7%
SWEDISH ATP MGMT VAR% 31.10.22	2 352 940	85,00	SEK	1 999 999	0,5%
INTRUM AB FRN 09.09.2026 SEK	14 000 000	98,63	SEK	13 807 500	3,6%
SVENSK HYPOPENS 4 NOTE	10 000 000	100,17	SEK	10 017 100	2,6%
BONAVA AB FRN 11.03.2024	10 000 000	101,61	SEK	10 161 100	2,7%
NIVIKA FASTIGHETER FRN 24.9.23	10 000 000	103,00	SEK	10 300 000	2,7%
MAGNOLIA BOSTAD FRN 02.04.2024	5 000 000	103,50	SEK	5 175 000	1,4%
HEIMSTADEN FRN 15.10.2025 SEK	10 000 000	99,33	SEK	9 933 050	2,6%
RE IV LTD 8% 27.11.2023	5 000 000	97,00	SEK	4 850 000	1,3%
DESENIO HOLDING FRN 16.12.2024	7 500 000	95,00	SEK	7 125 000	1,9%
DDM DEBT 9% 20.04.2026 EUR	700 000	100,75	EUR	7 261 635	1,9%
SCANDI BIOGAS FRN 08.06.2026	8 750 000	101,75	SEK	8 903 125	2,3%
NP3 FAST FRN 03.10.2024 SEK	12 500 000	100,91	SEK	12 613 250	3,3%
BEWI ASA FRN 03.09.2026	1 000 000	101,25	EUR	10 425 247	2,7%
HEIMSTADEN VAR% EUR PERPETUAL	800 000	102,21	EUR	8 419 193	2,2%
VESTUM FRN 28.10.2024 SEK	10 000 000	100,13	SEK	10 012 500	2,6%
NORDNET FRN PERPETUAL SEK	8 000 000	99,82	SEK	7 985 600	2,1%
OPEN INFRA FRN 11.11.2025 SEK	10 000 000	100,00	SEK	10 000 000	2,6%
CAYBON HOLD FRN 03.12.2025 SEK	7 500 000	100,50	SEK	7 537 500	2,0%
STENDORREN FASTIG FRN 18.08.25	12 500 000	99,50	SEK	12 437 500	3,3%
KAHRS BONDCO FRN 07.12.2026	7 000 000	101,19	SEK	7 083 125	1,9%
RSA INSURANCE GR FRN PERP	10 000 000	101,50	SEK	10 150 000	2,7%
SIRIUS INT GRP FRN 22.09.2047	9 000 000	100,05	SEK	9 004 500	2,4%
JYSKE BANK FRN PERP SUBORD SEK	10 000 000	105,25	SEK	10 525 000	2,8%
VERISURE MIDHLD FRN 15.02.2029	12 250 000	103,36	SEK	12 661 355	3,3%
<b>Fixed Income</b>				<b>349 704 967</b>	<b>91,8%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>349 704 967</b>	<b>91,8%</b>

<b>Kategori 7</b>						
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 04/01/2022	- 3 400 000	10,30	EUR	-	620 944	-0,2%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 04/01/2022	- 60 000 000	1,03	NOK	-	1 882 573	-0,5%
<b>Utländsk valuta</b>				-	<b>2 503 517</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Summa Kategori 7</b>				-	<b>2 503 517</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>					<b>349 704 967</b>	<b>91,8%</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>					<b>-2 503 517</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Summa värdepapper</b>					<b>347 201 449</b>	<b>91,1%</b>
<b>Bankmedel</b>						
Likvida medel SEK					21 569 805	5,6%
Likvida medel EUR					571 684	0,2%
Likvida medel NOK					9 525 543	2,5%
Likvida medel - ställda säkerheter					2 600 000	0,7%
<b>Summa bankmedel</b>					<b>34 267 033</b>	<b>9,0%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>					<b>1 356 549</b>	<b>0,4%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>					<b>382 825 031</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 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 bankddag. 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