



# Årsberättelse 2020

## FCG Fonder AB

---

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

[www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)



# FÖRVALTARBOLAGET

Genom förvaltningsavtal mellan FCG Fonder AB och Strandberg Kapitalförvaltning AB sköts förvaltningen av bolaget Strandberg Kapitalförvaltning AB. Strandberg Kapitalförvaltning AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

## **Förvaltarbolaget**

FondNavigator grundades 2013 i Lund och erbjöd då diskretionär förvaltning genom fond-placerings tjänster. 2016 startade FondNavigator sin första fond och sedan dess har bolaget vuxit. I dag förvaltar FondNavigator drygt 780 miljoner kronor.

Målet med FondNavigator är att löpande övervaka och kontinuerligt byta till de fonder och aktier som bedöms ha bäst förutsättningar för god värdetillväxt. FondNavigator följer och utvärderar de fonder, aktier och de marknader som är aktuella samt anpassar portföljen så den följer den angivna risknivån. Grundliga analyser görs och träffar med fondbolag genomförs för att skaffa en djupare förståelse och inblick i förvaltningen av fonderna.

FondNavigator erbjuder en fond som finns att köpa hos flera av Sveriges ledande fondkommissionärer.

## **Kontaktuppgifter**

**Namn:** Strandberg Kapitalförvaltning AB

**Fond:** FondNavigator 0-100 Balanserad

**E-post:** rapportering@strandbergkapital.se

**Telefon:** 046-15 66 80

---

# FondNavigator 0-100 Balanserad

---

## Årsberättelse 2020

---

*orgnr 515602-8200*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, avseende fonden:

## *FondNavigator 0-100 Balanserad (org. nr: 515602-8200)*

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

## Placeringsinriktning

Grundtanken är att se till att de tillgångar som har bäst potential till vald risk skall väljas. Det finns även en flexibilitet som möjliggör att FondNavigator kan växla över delar eller hela portföljinnehavet till mer säkra alternativ. Fonden har fritt mandat att investera i de fonder och aktier som anses vara mest passande beroende på rådande marknadsläge.

## Året som gått

Vid 2020 års ingång var aktieallokeringen i fonden ca. 100% och fokus för fonden låg på Sverige och USA samt exponeringar mot rena teknologi-, fastighets- och globalfonder. Fondens allokering kom dock att ändras i samband med att effekterna av coronaviruset Covid-19 började märkas på aktiemarknader världen över. Förvaltarna valde i slutet av februari 2020 att sälja samtliga fond- och aktieinnehav i portföljen och istället investera i obligationer och räntor då bedömningen gjordes att den negativa trenden skulle komma att fortsätta. På så sätt lyckades fonden till stor del att undvika det kraftiga börsfall som därefter inträffade.

Under april månad bedömde förvaltarna att den negativa trenden hade börjat vända och valde därför att successivt åter börja investera i aktier. I mitten av april var allokeringen ca. 75% i aktiemarknaden och 25% i ränte- och obligationsalternativ för att i slutet av april återigen vara allokerad till 100% i aktiemarknaden. Förvaltarna valde vid återinvesteringen att lägga fokus på svenska fastighetsbolag samt amerikanska teknikbolag, en portföljmodell som kom att vara den samma till oktober 2020. Utöver återinvesteringen i aktiemarknaden skedde även två förändringar i slutet av april för fonden. Dels bytte fonden namn från FondNavigator 0–100 till FondNavigator 0–100 Balanserad. Dels valde fonden att ta bort den tidigare limit som sade att portföljen alltid måste investera minst 50% av innehavet i andra fonder och istället gavs möjligheten att investera 100% av portföljen i rena aktier.

I oktober månad inträffade en kraftig korrigerings i marknaden och fonden minskade med över 10% över en relativt kort period. Detta gjorde att förvaltarna i slutet av oktober tog beslutet att sälja 30% av aktierna i portföljen och istället investera i obligationer, i händelse av att nedgången skulle fortsätta. Dock kom denna nedgång att vara kortvarig och marknader världen över började åter vända uppåt, vilket gjorde att förvaltarna en vecka senare återigen kom att investera 100% av portföljen i aktiemarknaden enligt tidigare fördelning. En fördelning som kom att bli den samma året ut.

## Väsentliga faktorer som har påverkat resultatutfallet

Faktorer som påverkade utvecklingen under året var främst effekterna av det initiala utbrottet av Covid-19 och den efterföljande oron. Beslutet som togs i slutet av februari att sälja aktier och köpa obligationer noterade i euro bidrog till att fonden ökade marginellt i värde samtidigt som börser världen över föll. Detta då den svenska kronan försvagades gentemot euron under perioden då fonden investerade i obligationer. Då fonden återigen investerade i aktier gjordes detta till stor del enligt den fördelning fonden haft innan övergången till obligationer, dock till betydligt lägre priser än när aktierna såldes. Fördelningen var då ca. 25% svenska fastighetsaktier, ca. 25% amerikanska teknikaktier, ca. 25% svenska OMXS30 ETF:er samt 25% övriga svenska aktier.

Ett antal positiva bidrag till portföljen vid årets slut var Apple Inc. (+45,2%), Beijer Ref AB (+56%), Electrolux B (+43,1%), Indutrade AB (+85,6%), Platzer Fastigheter Holding AB (47,2%), Volvo B (+50,8%). Dock kom US-dollar att försvagas gentemot den svenska kronan vilket gjorde att de amerikanska aktiernas bidrag till portföljen, trots deras goda tillväxt, kom att minska. Exempelvis var uppgången i Apple Inc. sedan köp +71,6% men bidraget till portföljen blev +45,2% p.g.a. den stärkta kronan. Det enda negativa bidraget var Alibaba Group Holding Ltd. som minskade med -9,2% över året, med hänsyn tagen till stärkningen av den svenska kronan var bidraget -20%. Totalt ökade portföljen +24,7% under år 2020 och är ett av de bästa åren resultatmässigt för fonden hittills.

### Väsentliga risker

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen i huvudsak består av aktier och ETF:er. En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag/fonder och vid årsskiftet var portföljen investerad i 31 aktier och 2 ETF:er. Det förekommer även en valutarisk då ca. 24% av portföljen, vid årsskiftet, var investerad i aktier noterade i USD. Som tidigare nämnt har exponeringen i USD varit negativ för fonden då den svenska kronan stärktes gentemot US-dollar. Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då fonden endast investerar i större bolag med god likviditet. Slutligen kan det även förekomma en kreditrisk i portföljen då fonden kan ha tillgångar placerade på bankkonto, denna risk var vid slutet av året låg och exponeringen uppgick till ca. 1% av fondvärdet.

### Framtiden

Förvaltarna följer löpande utvecklingen avseende Covid-19 och förvaltarna anser inte att börsnedgångar och oro p.g.a. Covid-19 nödvändigtvis är över och effekterna av pandemin kan komma att fortsätta att tynga börser framöver. Förhoppningen är att effekterna av ett vaccin skall bli positiva och bidra till en fortsatt tillväxt.

Alternativen till aktiemarknaden fortsatt få vilket gör att fonden vid utgången av året 2020 är fullt exponerad mot tillgångsslaget aktier. Inriktningen för fonden kommer fortsatt vara mot svenska bolag med låga p/e-tal och hög direktavkastning, USA, samt teknologi och fastighetsbolag. Förvaltarna har även som en del i investeringsprocessen börjat lägga fokus på hållbara bolag och ESG har blivit en del av investeringsbeslutsprocessen. Detta då hållbara bolag högst sannolikt kommer premieras framöver då fokus på miljö och hållbarhet ökar i allmänhet.

### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2020 till 754,2 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2020 till 189,6 mkr, andelsinlösen till 33,4 mkr och årets resultat till 133,4 mkr.

### Användning av derivatinstrument

I förvaltningen får derivatinstrument användas endast för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Investeringar i derivatinstrument får endast göras då underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, utländska valutor eller sådana underliggande tillgångar som enligt dessa fondbestämmelser får ingå i fonden. I förvaltningen får det inte ingå så kallade OTC-derivat.

Under 2020 har fonden inte använt sig av derivatinstrument.

### Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 2,30% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

## Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 2020 utbetalat 16 424 092 kronor till företagets styrelseledamöter, 24 tillsvidareanställda och 4 timanställda. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 192 684 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 10 st.	8 271 110	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	5 038 638	0	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar*	0	0	
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 399 150	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 833 322	0	Personer ingår i flera kategorier

\* 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.

## Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

## Uppföljning av hållbarhet

Under året har inte hållbarhetsaspekter beaktats i förvaltningen men fonden väljer fortsatt aktivt att inte placera i bolag som är involverade i någon av följande produkter:

- alkohol och droger,
- klusterbomber och personminor,
- kol,
- all form av vapen så som kemiska-, biologiska och kärnvapen,
- olja,
- pornografi,
- spel,
- tobak.

Dock har fonden svårt att på djupet kontrollera huruvida en procentandel av enskilda bolags omsättning avser någon av ovan angivna produkter. Bedömningen är att det inte är ekonomiskt försvarbart, givet fondens storlek, att köpa in de resurser som krävs för att säkerställa detta men att ambitionen ändå är att efterleva detta i största möjliga omfattning.

Fonden har även under det gångna året börjat ta i beaktning bolags ESG-rating i investeringsbeslutsprocessen där bolag med låg ESG-rating är att föredra, ESG-data erhåller förvaltarna från Sustanalytics. Målsättningen är att fondens totala portfölj inte skall överstiga en genomsnittlig ESG-rating på 25, d.v.s. låg till medelrisk. Dock är ett bolags ESG-rating ej den avgörande faktorn i investeringsbesluts-processen om det aktuella bolaget ej är involverat i någon av de produkterna nämnda i listan ovan.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	754 222	464 612	358 209	351 914	237 467
Antal utelöpande fondandelar	4 218 190	3 237 732	3 185 487	2 982 397	2 112 600
Andelsvärde, kr	178,80	143,50	112,45	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	24,60	27,61	-4,87	4,85	12,54
<b>Risk- och avkastningsmått</b>					
Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %	13,25	13,11	11,51	8,93	-
Totalrisk jmf index, %	19,31	15,29	11,02	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	26,11	13,81	6,23	9,00	6,27
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	12,95	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start <sup>2</sup> , %	12,95	6,90	4,23	9,00	12,54
Aktiv risk, %	13,86	10,23	5,87	-	-
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Transaktionskostnader, tkr	2497,20	434,70	69,19	315,34	49,18
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,08%	0,04%	0,01%	0,03%	0,01%
Årlig avgift, %	2,44	2,72	2,85	2,94	2,84
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr	348,72	264,4	227,02	238,6	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	17,47	17,40	14,11	15,22	-
<b>Jämförelseindex</b>					
MSCI Sweden Net Return SEK	8,66%	43,16%	-6,53%	8,64%	-
<b>Omsättning</b>					
Fondens omsättningshastighet <sup>3</sup> , ggr/år	2,64	1,40	1,72	1,82	0,60

<sup>1)</sup>Standardavvikelse i månatlig avkastning över 12 mån

<sup>2)</sup>Fonden startade den 16 mars 2016

<sup>3)</sup>Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2020	2019
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		120 509 199	40 237 647
Värdeförändringar på fondandelar		23 286 525	68 997 178
Ränteintäkter		48 450	0
Utdelningar	1	6 745 630	2 480 749
Valutakursvinster och –förluster netto		-1 030 850	506 701
Övriga finansiella intäkter	2	106 724	1 105 035
Övriga intäkter		0	24 032
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>149 665 677</b>	<b>113 351 341</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-13 763 016	-9 875 706
Räntekostnader		0	-64 492
Övriga kostnader	3	-2 497 282	-434 736
<b>Summa kostnader</b>		<b>-16 260 298</b>	<b>-10 374 934</b>
Skatt		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>133 405 379</b>	<b>102 976 408</b>

**Balansräkning**

		2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		651 302 897	201 676 162
Fondandelar		89 859 650	260 826 409
<b>Summa finansiella instrument med positivt MV</b>		<b>741 162 547</b>	<b>462 502 571</b>
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>741 162 547</b>	<b>462 502 571</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		14 137 565	2 843 352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	0	181 451
Övriga tillgångar	5	359 927	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>755 660 039</b>	<b>465 527 374</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-1 438 277	-915 700
Övriga skulder	7	-170	0
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 438 446</b>	<b>-915 700</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>754 221 592</b>	<b>464 611 674</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		2020-12-31	2019-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>464 611 674</b>	<b>358 209 306</b>
Andelsutgivning	<u>189 656 724</u>	<u>208 473 963</u>
Andelsinlösen	<u>-33 452 184</u>	<u>-205 048 002</u>
Resultat enligt resultaträkning	133 405 379	102 976 408
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>754 221 592</b>	<b>464 611 674</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Utdelningar	6 847 099	2 603 985
Skatt på utdelningar	-101 469	-123 236
<b>Summa utdelningar</b>	<b>6 745 630</b>	<b>2 480 749</b>

<b>Not 2. Övriga finansiella intäkter</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fondrabatter	106 724	1 105 035
<b>Summa övriga finansiella intäkter</b>	<b>106 724</b>	<b>1 105 035</b>

<b>Not 3. Övriga kostnader</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Transaktionskostnader	-2 497 282	-434 736
Commission Sharing Agreement	0	0
Öresavrundning	0	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-2 497 282</b>	<b>-434 736</b>

<b>Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Upplupen kupongränta	0	0
Upplupen bankkontoränta	0	0
Upplupna fondrabatter	0	181 451
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>0</b>	<b>181 451</b>

<b>Not 5. Övriga tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fondlikvidfordran	359 927	0
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>359 927</b>	<b>0</b>

<b>Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-1 438 277	-915 700
Performance-avgift	0	0
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 438 277</b>	<b>-915 700</b>

<b>Not 7. Övriga skulder</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-170	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-170</b>	<b>0</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 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>
<b>Kategori 1</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	10 216	1 912,16	USD	19 534 588	2,6%
Amazon.com Inc	1 190	26 759,59	USD	31 843 910	4,2%
Electrolux AB (B)	60 522	191,35	SEK	11 580 885	1,5%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>62 959 383</b>	<b>8,4%</b>
Essity AB B	69 300	264,50	SEK	18 329 850	2,4%
<b>Dagligvaror</b>				<b>18 329 850</b>	<b>2,4%</b>
Investor AB (B)	25 439	599,20	SEK	15 243 049	2,0%
<b>Finans</b>				<b>15 243 049</b>	<b>2,0%</b>
Alfa Laval AB	61 950	226,30	SEK	14 019 285	1,9%
Assa Abloy AB	101 781	202,50	SEK	20 610 653	2,7%
Atlas Copco AB	34 552	421,10	SEK	14 549 847	1,9%
Beijer Ref AB	122 339	376,40	SEK	46 048 400	6,1%
Indutrade AB	86 580	176,20	SEK	15 255 396	2,0%
Securitas AB (B)	74 459	132,75	SEK	9 884 432	1,3%
Skanska AB (B)	106 000	209,70	SEK	22 228 200	3,0%
Volvo AB (B)	92 247	193,80	SEK	17 877 469	2,4%
<b>Industri</b>				<b>160 473 681</b>	<b>21,3%</b>
Apple Inc	53 073	1 090,21	USD	57 860 587	7,7%
Hexagon AB	28 900	749,80	SEK	21 669 220	2,9%
MasterCard Inc (A)	5 464	2 932,69	USD	16 024 221	2,1%
<b>Informationsteknik</b>				<b>95 554 027</b>	<b>12,7%</b>
Castellum AB	73 938	208,70	SEK	15 430 861	2,1%
Catena AB	36 894	385,00	SEK	14 204 190	1,9%
Fastighets AB Balder	56 427	428,90	SEK	24 201 540	3,2%
Hufvudstaden AB	80 100	136,20	SEK	10 909 620	1,5%
Klovern AB B	1 311 475	15,54	SEK	20 380 322	2,7%
Microsoft	18 565	1 827,45	USD	33 926 557	4,5%
Nyfos Fastigheter AB	184 118	81,95	SEK	15 088 470	2,0%
Platzer Fastigheter Holding AB	124 011	107,40	SEK	13 318 781	1,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	1 262 904	28,66	SEK	36 194 829	4,8%
Wihlborgs Fastigheter AB	185 894	185,40	SEK	34 464 748	4,6%
<b>Fastighet</b>				<b>218 119 917</b>	<b>28,9%</b>
Alphabet Inc Class C	1 150	14 393,80	USD	16 552 866	2,2%
Fabege AB	65 710	129,35	SEK	8 499 589	1,1%
Getinge AB (B)	107 250	192,10	SEK	20 602 725	2,7%
Millicom International Cellula	74 000	323,80	SEK	23 961 200	3,2%
Tele2 AB (B)	101 350	108,60	SEK	11 006 610	1,5%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>80 622 989</b>	<b>10,7%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>651 302 897</b>	<b>86,4%</b>
<b>Kategori 4</b>					
XACT OMXS30	173 500	239,15	SEK	41 492 525	5,5%
XACT Svenska Smabolag UCITS ETF	202 500	238,85	SEK	48 367 125	6,4%
<b>Mutual funds</b>				<b>89 859 650</b>	<b>11,9%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>89 859 650</b>	<b>11,9%</b>

<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>651 302 897</b>	<b>86,4%</b>
<b>Summa fondandelar</b>	<b>89 859 650</b>	<b>11,9%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>741 162 547</b>	<b>98,3%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	13 065 889	1,7%
Likvida medel SEK - Klientmedel	500 100	0,1%
Likvida medel EUR	315 663	0,0%
Likvida medel USD	255 912	0,0%
Likvida medel - ställda säkerheter	0	
<b>Summa bankmedel</b>	<b>14 137 565</b>	<b>1,9%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-1 078 519</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>754 221 592</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 10  
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 Thjøømøe (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**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

# REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (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 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

.....  
Daniel Algotsson,  
Auktoriserad revisor