

Årsberättelse 2023

för specialfonden

Catella Fastighetsfond Systematisk Select

Fondbolag

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.

Förvaltarbolag

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Catella Property Fund Investment AB, organisationsnummer 559367-6595 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är en auktoriserad AIF-förvaltare med tillstånd att utföra diskretionär portföljförvaltning

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond och ska via investeringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument samt fondandelar ta exponering mot fastighetssektorn i Norden, med fokus på Sverige. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger SIX Real Estate Index (SIXREX).

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden ska i normalläget till minst 90 procent av fondvärdet utgöras av placeringar inom fastighetssektorn i Norden. Fonden kom-

mer primärt att placera i aktier och aktierelaterade instrument med exponering mot den svenska fastighetssektorn.

Fonden har möjlighet till större exponering mot enskilda emittenter, högre andel värdepapperslån och kan placera en större andel av fondmedlen i ett och samma kreditinstitut än vad som är tillåtet för en värdepappersfond. Fonden har även möjlighet till äkta blankning. Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder framgår i större detalj av § 5.2 i fondbestämmelserna.

FONDENS UTVECKLING

År 2023 var ett fortsatt turbulent år på börsen för de noterade fastighetsbolagen. Fastighetsaktiemarknaden utvecklades svagt under största delen av året och nådde sin lägsta punkt den 25 oktober då OMX Stockholm Real Estate GI gått ner ca 20 procent i relation till den sista handelsdagen 2022. Marknaden vände sedan upp kraftigt. OMX Stockholm Real Estate GI avslutade året ca 17 procent upp i relation till den sista handelsdagen 2022. Den kraftiga uppgången under november och december drevs framför allt av fallande långräntor, dels på grund av svagare än förväntade makrodata, dels att inflationen sjönk snabbare än förväntat i både Europa, Kina och USA. Utöver detta resulterade ett flertal divakliga kommentarer från både Fed och ECB att marknaden började förvänta sig betydande räntesänkningar redan under det första halvåret 2024.

Arvid Lindqvist har under året tagit över från Carl Wingmark som ansvarig förvaltare för fonden.

Totalt avkastade fonden 17,1 procent från och med fondens start den 2 maj 2023 till och med den 31 december 2023. Fonden avkastade 3,3 procentenheter under sitt jämförelseindex under perioden. De aktier som bidrog mest till fondens avkastning var Nyfosa, Castellum, Corem och Fabege. Samtliga dessa aktier hade en kursutveckling under perioden som var starkare än jämförelseindex och Catellas modell identifierade att den riskjusterade avkastningen var attraktiv för bolagen under delar av perioden. De aktier som bidrog minst till fondens avkastning fram till halvårskiftet var Annhem, Emilshus, Heba och NP3, och dessa aktier hade en kursutveckling som var sämre än jämförelseindex. De lågavkastande bolagens genomsnittliga vikt i portföljen under perioden var låg. Fonden var under perioden huvudsakligen

exponerad mot fastighetsbolag inom kontorssegmentet. Ca 69 procent av totalt fondvärde hänfördes till denna sektor och beräkningen av exponering baserades på det beräknade hyresvärdet i fondens portföljbolag. Det näst största segmentet var handelsfastighetssegmentet, där fondens exponering var ca 19 procent av det beräknade hyresvärdet. Det tredje största var industri-/logistikfastighetssegmentet, där exponeringen var ca 9 procent. Motsvarande siffror för samtliga 35 fastighetsbolag som Catella följer i sin analysmodell är ca 46 procent avseende kontorssegmentet, ca 16 procent inom handelsfastighetssegmentet och ca 12 procent inom industri-/logistikfastighetssegmentet.

Fondens riskprofil utgjordes i huvudsak av marknadsrisk då portföljen bestått av aktier. Riskspridning uppnåddes genom att fonden investerat i ett flertal bolag, (fonden var under 2023 investerad i 10–15 aktier) samt genom att den höll ett visst mått av likvida medel. Det förekom ingen valutarisk då hela fonden var investerad i SEK. Normalt kan det förekomma viss likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. risk att inte kunna omsätta portföljens innehav vid begäran om inlösen, men förvaltarna bedömer att denna risk under året varit låg. Det har berott på att förvaltarna använt en modell för att hantera mindre likvida bolag där innehaven successivt har kunnat anpassas utifrån portföljens storlek. I dagsläget är det totala förvaltade kapitalet i fonden relativt litet och likviditetsrisken bedöms som begränsad.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är SIX Real Estate Index.

SIX Real Estate Index består av bolag inom fastighetssektorn som är upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Syftet med indexet är att återspegla status och förändringar

för bolagen inom denna sektor. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet. Indexet är ett återinvesterande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Inga derivatinstrument har använts under 2023.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 50% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda en stor del av utlåningsutrymmet, med en reservation på 5–20% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Per balansdatumet var utlåningen 15,5 mSEK som utgör cirka 15,5% av fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Utlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	11
7-30dag	12
30-90dag	8
90-365dag	1
>365dag	0
Obestämmd	6

Säkerheter och intäkter/kostnader

Som säkerhet mottogs svenska likvida aktier. Säkerheterna har inte återanvänts. Avveckling och clearing skedde genom SEB, som även förvarat samtliga säkerheter i egenskap av förvaringsinstitut för fonden.

Intäkten för utlåningen var 33,3 tSEK och fördelades med 26,7 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 6,6 tSEK till SEB, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Totalavkastningsswappar

Fonden har möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en aktivt förvaltd fastighetsfond med inriktning mot Norden och Sverige primärt. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs risken för förändringar i priser på fondens underliggande tillgångar. Exponering mot fastighetssektorn uppnås främst genom placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt aktierelaterade derivatinstrument. Fonden kan sänka marknadsrisken genom att placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten. Fonden har också möjlighet att ta en kort exponering mot fastighetssektorn vid ogynnsamma marknadslägen för fastighetssektorn.

Fonden får använda sig av flera typer av finansiell hävstång nämligen derivatinstrument samt utlåning av värdepapper. Detta innebär att fonden utsätts för motpartsrisk som hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken, eftersom det finns en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden kommer att ha positioner både i bolag med likvida aktier och de med begränsad likviditet i aktien. En hög likviditetsrisk kan medföra att fondens villkor för inlösen av fondandelar riskeras att inte kunna följas vid varje tidpunkt. Denna risk kan dock hanteras i fonden genom hantering av kassa i fonden för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Vidare är likviditeten i placeringar ett av investeringskriterierna inför en investering för fonden.

Eftersom fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång uttrycks som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde.

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden har möjlighet till inlåning av värdepapper vilket ger en s.k. hävstångseffekt.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Ur fonden kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 20 procent av den del av avkastningen som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av SIX Real Estate Index ("SIXREX Index").

Om värdeutvecklingen för fonden är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vidberäkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,10%	1,10%	20,00%
B	0,90%	0,90%	20,00%
C	0,75%	0,75%	20,00%
D	0,55%	0,55%	20,00%

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera upp till 10 procent av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden. Dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 2,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index.

Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden startade i april 2023 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden, som startade under året 2023, har för året rapporterats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond och ska via investeringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument samt fondandelar ta exponering mot fastighetssektorn i Norden, med fokus på Sverige. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2023 har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolags hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bland annat omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker

som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning. Hållbarhetsrisker hanterades i viss utsträckning år 2023 genom att fonden är en nischfond som bara investerar inom fastighetssektorn och därmed per automatik utesluter andra sektorer som bedöms ha större negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Fondens exponering mot hållbarhetsrisker blir därför lägre eftersom kontroversiella verksamheter i form av exempelvis fossila bränslen automatiskt exkluderats genom fondens investeringsprofil.

Förvaltaren bedömer att fondens investeringsprofil kommit att ha reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under 2023.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året 2023.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling		2023-12-31
Fondförmögenhet, tkr		99 928
Andelsklass A		40 411
Andelsklass D		59 517
Antal utelöpande fondandelar		851 523
Andelsklass A		345 093
Andelsklass D		506 430
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A		117,10
Andelsklass D		117,52
Fondens totalavkastning, %*		
Andelsklass A		17,10
Andelsklass D		17,52
Aktiv risk %		
Jämförelseindex		
SIX Real Estate Index		20,45%
<i>*Andelsklass A startade 04 April 2023, andelsklass D den 04 april 2023</i>		

Risk- och avkastningsmått	
Totalrisk för fonden, %	
Andelsklass A	
Andelsklass D	
Totalrisk jmf index, %	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
Andelsklass A	
Andelsklass D	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
Andelsklass A	
Andelsklass D	
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	
Andelsklass A	17,10
Andelsklass D	17,52

Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A	1,10
Andelsklass D	0,55
Performance-avgift, %	
Andelsklass A	0,37
Andelsklass D	0,05
Transaktionskostnader, tkr	262,5
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
Andelsklass A	1,10
Andelsklass D	0,55
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass D	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass D	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A	-
Andelsklass D	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A	-
Andelsklass D	-

Omsättning	
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	3,63

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	19 234 459	
Ränteintäkter	6 046	
Utdelningar (Not 1)	1 138 157	
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	26 655	
Övriga intäkter	702	
Summa intäkter och värdeförändring	20 406 020	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-440 115	
Övriga kostnader (Not 3)	-262 532	
Summa kostnader	-702 647	
Årets resultat	19 703 372	

Balansräkning		2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	99 519 135	
Summa placeringar med positivt MV	99 519 135	
Bankmedel och övriga likvida medel	6 611 420	
Övriga tillgångar (Not 4)	278 531	
Summa tillgångar	106 409 087	
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	-53 901	
Övriga skulder (Not 6)	-6 427 594	
Summa skulder	-6 481 496	
Fondförmögenhet	99 927 591	

Poster inom linjen		2023-12-31
Utlånade finansiella instrument	15 519 656	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	16 219 651	
*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar"		

Förändring av fondförmögenhet		2023
Fondförmögenheten vid årets början		0
Andelsutgivning	80 232 808	
- Andelsklass A	35 232 808	
- Andelsklass D	45 000 000	
Andelsinlösen	-8 590	
- Andelsklass A	-8 590	
- Andelsklass D	0	
Resultat enligt resultaträkning	19 703 372	
Fondförmögenheten vid årets slut	99 927 591	

Not 1. Utdelningar	2023-12-31
Utdelningar	1 138 157
Summa utdelningar	1 138 157
Not 2. Övriga finansiella intäkter	2023-12-31
Aktielån premier	26 655
Summa övriga finansiella intäkter	26 655
Not 3. Övriga kostnader	2023-12-31
Transaktionskostnader	-262 532
Summa övriga kostnader	-262 532
Not 4. Övriga tillgångar	2023-12-31
Fondlikvidfordran	278 531
Summa övriga tillgångar	278 531
Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-53 901
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-53 901
Not 6. Övriga skulder	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-6 427 594
Summa övriga skulder	-6 427 594

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Annhem Fastigheter AB	280 443	16,96	SEK	4 756 313	4,8%
Atrium Ljungberg AB	8 149	231,20	SEK	1 884 049	1,9%
Brinova Fastigheter AB	288 498	19,35	SEK	5 582 436	5,6%
Castellum AB	59 474	143,30	SEK	8 522 624	8,5%
Cibus Nordic	111 808	133,90	SEK	14 971 091	15,0%
Corem Property Group AB B	452 297	10,62	SEK	4 803 394	4,8%
Dios Fastigheter AB	104 160	86,60	SEK	9 020 256	9,0%
FastPartner AB A	1 100	62,70	SEK	68 970	0,1%
Fastighets AB Balder	27 241	71,52	SEK	1 948 276	2,0%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	7 399	31,80	SEK	235 288	0,2%
Hufvudstaden AB	105 256	142,10	SEK	14 956 878	15,0%
Pandox AB	51 439	150,40	SEK	7 736 426	7,7%
Platzer Fastigheter Holding AB	97 660	84,20	SEK	8 222 972	8,2%
Stendorren Fastigheter AB	14 215	183,40	SEK	2 607 031	2,6%
Stenhus Fastigheter I Norden A	673 361	10,50	SEK	7 070 291	7,1%
Wihlborgs Fastigheter AB	75 680	94,25	SEK	7 132 840	7,1%
Fastighet				99 519 135	99,6%
Summa Kategori 1				99 519 135	99,6%
Summa överlåtbara värdepapper				99 519 135	99,6%
Summa värdepapper				99 519 135	99,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 595 382	1,6%
Likvida medel SEK - Klientmedel				5 016 038	5,0%
Summa bankmedel				6 611 420	6,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-6 202 964	-6,2%
Fondförmögenhet				99 927 591	100,0%
<p>Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 					

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Alf-förvaltarens revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20230101-20231231 utbetalat 20 721 434 kronor till företagets styrelseledamöter, 29 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 218 976 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 883 443	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 362 515	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 471 682	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 049 246	0	Personer ingår i flera kategorier

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 2023 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört ansedade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

1.4 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

1.5 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter

att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets

behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Data-skyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

AIF-förvaltarens principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av röstningar sker.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Edvardsson

.....
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