

Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

FR Short Duration Bond Fund

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.

Portföljförvaltaren

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Wilton Row Capital AB, organisationsnummer 559061-1967, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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 räntefond som placerar i ränterelaterade instrument som är denominerade i svenska kronor. Fonden ska vid var tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument.

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

Fondens genomsnittliga duration kommer från tid till annan att variera beroende på förvaltarens syn på marknaden. Fondens duration får dock som högst uppgå till ett år.

Fonden kan investera globalt avseende emittenter, men får enbart investera i instrument som är denominerade i svenska kronor. Fokus kommer att ligga på den svenska marknaden.

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på minst tre år och som eftersträvar en risk som är begränsad. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger OMRX Treasury Bill Index.

FONDENS UTVECKLING

Året präglades av breda börsuppgångar där samtliga större regioner levererade positiv avkastning. Globala aktier (MSCI World Index) genererade +15.7% under perioden (avkastning i lokal valuta), sett till de större regionerna levererade USA bäst avkastning (+23.4%). Globala obligationer (Bloomberg Global Aggregate Index) levererade negativ avkastning drivet av marknadens utsikter kring framtida räntesänkningar. På valutamarknaden stärktes US-dollar mot SEK och EUR, 9.9% respektive 2.9%. Trots volatila marknadsräntor levererade fonden en stabil avkastning med låg volatilitet drivet av låg portföljduradation samt hög kreditvärdighet. Fonden är väldiversifierad och den positiva avkastningen kan härledas till flera bolag inom portföljen vilket är målsättningen med förvaltningen, det är med andra ord inga specifika innehav, regioner, industrier eller faktorer som enskilt drivit den positiva avkastningen. De tre innehaven som bidragit mest till avkastningen

är: Lantmännen Float 04/27/26, Skanska Fin Services 11/24/26 och Arla Foods 07/17/26. De tre innehav som bidragit minst till avkastningen är: Volvo Treasury 11/04/25, Sweco 05/12/24 och SBAB Bank 12/09/24.

Marknadsrisk, eller svängningar på kapitalmarknaden är den största risken för fonden. Marknadsrisken mitigeras främst genom bred diversifiering mot olika tillgångsslag, regioner, valutor och bolag.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index.

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger jämförelseindexet. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning.

Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Placeringar i derivatinstrument väntas ske i mycket begränsad utsträckning. Inga derivatinstrument har använts under 2024.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument. Fokus i placeringarna ligger på instrument som är denominerade i svenska koronor. Fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdigheten hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappers som emittenten givit ut. En förbättrad kreditvärdighet hos en emittent innebär generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut. Fonden kan drabbas av förlust i det fall att en emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot obligationsinnehavare. I syfte att minimera denna kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent.

Likviditetsrisk kan uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skälig tid.

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. Fonden kan placera en betydande del 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 1,5 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. Enbart andelsklass E är aktiv.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	0,75%	0,75%	Ingen
B	0,65%	0,65%	Ingen
C	0,55%	0,55%	Ingen
D	0,40%	0,40%	Ingen
E	0,25%	0,25%	Ingen

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. Information om fondens jämförelseindex framgår i avsnittet ovan.

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Eftersom fonden är

aktivt förvaltnad, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad.

Fonden startade 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 har under året 2024 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 räntefond som placerar i ränterelaterade instrument som är denominerade i svenska kronor. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande tillgång. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers.

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 har under år 2024 beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.

EU-taxonomi 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 2024.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenhet, tkr	3 101 004	900 473
- Andelsklass D	20 661	-
- Andelsklass E	3 080 343	900 473
Antal utelöpande fondandelar	28 899	8 734
- Andelsklass D	200	-
- Andelsklass E	28 699	8 734
Andelsvärde, kr		
- Andelsklass D	103,31	-
- Andelsklass E	107,33	103,10
Fondens totalavkastning, %		
- Andelsklass D	3,31	3,10
- Andelsklass E	4,11	-
Aktiv risk %		-
Utveckling Jämförelseindex		
OMRX T-Bill Index	3,71%	2,72%
2) Andelsklass E startade den 12 April 2023		

Risk- och avkastningsmått		
Totalrisk för fonden, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%		
- Andelsklass D	-	-
- Andelsklass E	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%		
- Andelsklass D	-	-
- Andelsklass E	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	-	0,03
- Andelsklass D	3,20	-
- Andelsklass E	4,11	-

Kostnader		
Förvaltningsavgift, %		
- Andelsklass D	0,40	
- Andelsklass E	0,25	0,25
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %		
- Andelsklass D	0,40	
- Andelsklass E	0,25	0,25
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)		
- Andelsklass D	0,00	0,00
- Andelsklass E	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)		
- Andelsklass D	0,00	0,00
- Andelsklass E	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
- Engångsinsättning 10 000 kr		
- Andelsklass D	-	
- Andelsklass E	25,54	
- Löpande sparande 100 kr/mån		-
- Andelsklass D	-	
- Andelsklass E	1,68	

Omsättning		
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,95	0,09

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 101 199	6 806 506
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	21 136 255	8 352 739
Ränteintäkter	50 481 896	16 026 990
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	69 516 952	31 186 236
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 353 091	-1 738 874
Övriga kostnader (Not 1)	-23	-0
Summa kostnader	-4 353 114	-1 738 874
Årets resultat	65 163 838	29 447 362

Balansräkning		
	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 899 349 950	576 996 356
Penningmarknadsinstrument	1 125 933 991	315 846 392
Summa placeringar med positivt MV	3 025 283 941	892 842 748
Bankmedel och övriga likvida medel	67 508 019	4 629 863
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 2)	8 881 506	3 196 813
Övriga tillgångar (Not 3)	7 671	0
Summa tillgångar	3 101 681 137	900 669 425
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-669 934	-196 257
Övriga skulder (Not 5)	-7 351	0
Summa skulder	-677 285	-196 257
Fondförmögenhet	3 101 003 852	900 473 168

Poster inom linjen		
	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet		
	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	900 473 168	0
Andelsutgivning	3 900 831 289	1 099 510 721
FR Short Duration Bond Fund D	20 000 000	0
FR Short Duration Bond Fund E	3 880 831 289	1 099 510 721
FR Short Duration Bond Fund A	0	0
FR Short Duration Bond Fund C	0	0
Andelsinlösen	-1 765 464 442	-228 484 915
FR Short Duration Bond Fund D	0	0
FR Short Duration Bond Fund E	-1 765 464 442	-228 484 915
FR Short Duration Bond Fund A	0	0
FR Short Duration Bond Fund C	0	0
Resultat enligt resultaträkning	65 163 838	29 447 362
Fondförmögenhet vid årets slut	3 101 003 852	900 473 168

Not 1. Övriga kostnader		
	2024-12-31	2023-12-31
Övriga kostnader	-23	-0
Summa Övriga kostnader	-23	-0

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
	2024-12-31	2023-12-31
Upplupen kupongränta	8 881 506	3 196 813
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 881 506	3 196 813

Not 3. Övriga tillgångar		
	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	7 671	0
Summa Övriga tillgångar	7 671	0

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-669 934	-196 257
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-669 934	-196 257

Not 5. Övriga skulder		
	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-7 351	0
Summa Övriga skulder	-7 351	0

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
FVHSAM 0 02/24/2025 REGS Corp	30000000	100,12	SEK	30 036 297	1,0%
Landshypotek Bank AB FRN 2026-06-15	50000000	101,18	SEK	50 589 305	1,6%
SBAB Bank AB FRN 2026-09-21	63000000	100,28	SEK	63 179 235	2,0%
ICA Gruppen AB FRN 2025-02-28	6000000	100,03	SEK	6 001 550	0,2%
Elekta AB FRN 2025-03-13	34000000	100,15	SEK	34 051 748	1,1%
Husqvarna AB FRN 2025-08-14	12000000	100,16	SEK	12 018 865	0,4%
Scania CV FRN 2025-04-17	127000000	100,72	SEK	127 908 761	4,1%
ICA Gruppen AB 5.055 2025-02-24	12000000	100,14	SEK	12 016 670	0,4%
Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1.75%	11000000	99,84	SEK	10 982 341	0,4%
Landshypotek Bank AB FRN 2025-03-17	100000000	100,19	SEK	100 187 700	3,2%
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 2026-04-27	16000000	100,33	SEK	16 052 733	0,5%
Sandvik AB FRN 2025-02-18	21000000	100,03	SEK	21 006 644	0,7%
STORA ENSO OYJ/2028-11-08/0% C	5000000	101,64	SEK	5 081 956	0,2%
Skanska Financials Services AB FRN 2026-11-24	18000000	100,52	SEK	18 092 880	0,6%
Arla Foods Amba FRN 2026-07-17	11000000	99,94	SEK	10 993 171	0,4%
Skandiabanken AB FRN 2026-09-07	26000000	101,05	SEK	26 271 864	0,8%
Volvo Treasury AB FRN 2027-01-11	23000000	100,44	SEK	23 100 289	0,7%
Scania CV FRN 2025-03-31	51000000	100,04	SEK	51 018 263	1,6%
Saab AB FRN 2026-05-11	4000000	101,83	SEK	4 073 390	0,1%
Scania CV FRN 2025-01-20	33000000	100,02	SEK	33 007 739	1,1%
Skandiabanken AB FRN 2025-09-24	64000000	100,46	SEK	64 296 173	2,1%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2026-09-01	40000000	100,88	SEK	40 352 800	1,3%
ICA Gruppen AB FRN 2026-09-18	12000000	100,9	SEK	12 108 181	0,4%
Stora Enso Oyj FRN 2025-04-29	43000000	100,57	SEK	43 246 158	1,4%
NCC Treasury AB 5.32 2025-09-08	18000000	101,26	SEK	18 226 091	0,6%
PEAB Finans AB FRN 2027-06-24	15000000	100,63	SEK	15 093 863	0,5%
Electrolux AB FRN 2025-12-08	25000000	100,6	SEK	25 149 233	0,8%
Boliden AB FC 2025-01-02	27000000	99,98	SEK	26 993 677	0,9%
Tele2 AB FRN 2027-11-03	21000000	101,03	SEK	21 216 575	0,7%
Electrolux AB FRN 2027-02-24	20000000	99,17	SEK	19 833 304	0,6%
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 2025-09-23	24000000	100,3	SEK	24 072 403	0,8%
Nordea Bank Abp FRN 2026-06-02	28000000	100,91	SEK	28 254 206	0,9%
AFRY AB FRN 2026-12-01	4000000	101,68	SEK	4 067 185	0,1%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-10-05	32000000	100,18	SEK	32 057 920	1,0%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-03-14	22000000	100,1	SEK	22 020 900	0,7%
Volvo Treasury AB FRN 2026-11-03	6000000	100,45	SEK	6 027 287	0,2%
Boliden AB FRN 2028-03-01	12000000	104,39	SEK	12 527 220	0,4%
Skandiabanken AB FRN 2026-03-16	24000000	100,64	SEK	24 154 680	0,8%
Electrolux Professional AB FRN 2026-09-03	17500000	100,01	SEK	17 501 537	0,6%
TRAGR Float 09/11/26	24000000	99,85	SEK	23 964 720	0,8%
PEAB Finans AB FC 2025-03-17	23000000	99,24	SEK	22 825 658	0,7%
PEAB Finans AB FC 2025-01-17	18000000	99,82	SEK	17 968 097	0,6%
Scania CV 1.61 2025-04-08	20000000	99,6	SEK	19 920 046	0,6%
SWECO AB FC 2025-01-07	11000000	99,94	SEK	10 992 968	0,4%
Arla Foods Finance A/S FC 2025-01-09	10000000	99,92	SEK	9 991 807	0,3%
Nykredit Realkredit A/S FRN 2026-04-01	36000000	100,52	SEK	36 188 755	1,2%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-02-26	52000000	100,5	SEK	52 260 900	1,7%
Industrivärden AB FRN 2025-08-26	16000000	100,26	SEK	16 041 174	0,5%
HEXPOL AB FC 2025-01-23	50000000	99,79	SEK	49 896 396	1,6%
HEXPOL AB FC 2025-04-22	40000000	99,04	SEK	39 617 907	1,3%
BMW International Investment B.V. FRN 2026-09-23	56000000	99,99	SEK	55 996 080	1,8%
Skandiabanken AB FRN 2025-08-25	50000000	100,22	SEK	50 109 710	1,6%

DNB Boligkreditt AS FRN 2025-09-03	100000000	100,45	SEK	100 445 720	3,2%
Swedish Orphan Biovitrum AB FC 2025-04-24	6000000	98,98	SEK	5 938 712	0,2%
Swedish Orphan Biovitrum AB FC 2025-03-05	15000000	99,41	SEK	14 911 327	0,5%
Arla Foods Finance A/S FC 2025-02-06	100000000	99,68	SEK	99 676 069	3,2%
Nordea Bank Abp FRN 2026-08-25	64000000	100,92	SEK	64 586 880	2,1%
SWECO AB FC 2025-02-06	50000000	99,68	SEK	49 838 035	1,6%
Boliden AB FC 2025-05-06	50000000	98,9	SEK	49 450 482	1,6%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-11-18	20000000	101,9	SEK	20 379 200	0,7%
TRATON Finance Luxembourg S.A. FRN 2026-09-29	26000000	100,64	SEK	26 165 170	0,8%
Nykredit Realkredit A/S FRN 2026-10-19	100000000	101,05	SEK	101 046 000	3,3%
Sandvik AB 1.238 2025-02-18	10000000	99,79	SEK	9 979 377	0,3%
Luossavaara-Kiirunavaara AB LKAB 0.875 2025-03-10	12000000	99,62	SEK	11 954 460	0,4%
Landshypotek Bank AB 0.92 2025-03-04	30000000	99,71	SEK	29 913 024	1,0%
Husqvarna AB 3.87 2025-08-14	18000000	100,46	SEK	18 083 327	0,6%
Gränges AB FC 2025-02-07	50000000	99,65	SEK	49 826 595	1,6%
Holmen AB 0.765 2025-08-28	28000000	98,79	SEK	27 660 620	0,9%
Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 2026-11-19	63750000	99,97	SEK	63 729 492	2,1%
Hexagon AB FC 2025-02-14	50000000	99,61	SEK	49 806 192	1,6%
Beijer Ref AB FC 2025-02-21	24000000	99,54	SEK	23 889 577	0,8%
Beijer Ref AB FC 2025-02-20	75000000	99,55	SEK	74 666 168	2,4%
Hexagon AB FRN 2027-11-26	28000000	99,91	SEK	27 974 562	0,9%
SWECO AB FC 2025-02-21	70000000	99,57	SEK	69 696 973	2,2%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson FC 2025-02-27	129000000	99,55	SEK	128 420 680	4,1%
Hexagon AB FC 2025-03-24	45000000	99,31	SEK	44 690 888	1,4%
Gränges AB FC 2025-02-28	50000000	99,51	SEK	49 753 747	1,6%
Cloetta AB FC 2025-02-28	15000000	99,23	SEK	14 884 119	0,5%
Boliden AB FC 2025-03-10	14000000	99,44	SEK	13 921 207	0,4%
SWECO AB FC 2025-03-05	50000000	99,48	SEK	49 740 905	1,6%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson FC 2025-03-12	40000000	99,46	SEK	39 782 041	1,3%
Sandvik Treasury Aktiebolag FC 2025-03-11	44000000	99,49	SEK	43 776 134	1,4%
Volvo Treasury AB 4.285 2025-11-04	52000000	101,27	SEK	52 661 211	1,7%
Hexagon AB FC 2025-03-17	50000000	99,38	SEK	49 690 747	1,6%
Swedish Orphan Biovitrum AB FC 2025-04-28	30000000	99	SEK	29 699 293	1,0%
Räntebärande instrument				3 025 283 941	97,6%
Summa Kategori 1				3 025 283 941	97,6%
Summa överlåtbara värdepapper				3 025 283 941	97,6%
Summa värdepapper				3 025 283 941	97,6%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				75 719 911	2,4%
Summa bankmedel				75 719 911	2,4%
Fondförmögenhet				3 101 003 852	100,0%
Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:					
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES					
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES					
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten					
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten					
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES					
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten					
7. Övriga finansiella instrument					

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, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets 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 anställdes 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 anställdes 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 20240101-20241231 utbetalat 20 826 217 kronor till företagets styrelseledamöter, 36 tillsvidareanställda och 3 timanställda. Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 315 915 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 753 476	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 480 592	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 073 511	0	Ingen dubbelräkning
Rishtagare	2 199 373	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 2024 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade 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. 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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), 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 Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Alf-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 rösningar 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
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor