

Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

Investtech Invest

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 Investtech.com AS, norskt organisationsnummer 978 655 424, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett norskt värdepappersbolag med säte i Lysaker, Norge.

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 aktiefond med inriktning mot Norden. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index som till 50 procent består av OSEBX Index och 50 procent OMXSBGI Index.

Fonden använder sig av en kvantitativ modell för att välja ut de aktier man vill investera i.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument upptagna till handel på en marknadsplats i Norden. Fondens geogra-fiska exponering får fördelas enligt följande:

- Norge - högst 60 procent av fondens värde

- Sverige – högst 60 procent av fondens värde
- Danmark – högst 10 procent av fondens värde
- Finland – högst 10 procent av fondens värde

Fonden har inga begränsningar avseende exponering mot olika typer av emittenter och investeringar kan därför ske i olika typer av sektorer och i bolag av olika storlek.

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

FONDENS UTVECKLING

Fondens förvaltningsstrategi, som strävar efter att uppnå en överavkastning över tid i linje med analysmodellerna och tidigare empiriska data, har följts.

Fonden var i praktiken fullinvesterad under hela 2024, och totala tillgångar ökade från cirka 116 MNOK (per NAV 29.12.2023) till över 151 MNOK (per NAV 31.12.2024). Exponeringen har fördelats jämnt på Oslo börs och Stockholmsbörsen, med placeringar i linje med ledningsstrategin på båda marknadsplatserna.

Kursen på svenska kronor är 1,9 procent högre i förhållande till norska kronor vid utgången av 2024 än vid utgången av 2023. Valutakursförändringen har bidragit svagt positivt för de norska andelsklasserna, och svagt negativt till den svenska andelsklassen.

Fonden gör inga bedömningar av makroekonomisk karaktär eller någon form av sektoranalys utan investerar i de aktier som utifrån våra statistiska modeller förväntas ge bäst avkastning. Däremot konstateras det att det har funnits många bra aktier, framför allt inom industri, finans och konsumtionsvaror.

Fondens innehav per balansdatumet anses inte förknippas med särskild risk utöver generell risk investerad i aktier och den valutarisk det innebär att investera i marknader. I linje med fondens strategi har vi många lågläggda och högvolatilitetsaktier kring årsskiftet. På aktienivå har sådana aktier en högre risk än generell marknadsrisk. Denna risk minskar genom att ha aktier i många bolag, och relativt liten vikt i enskilda bolag. Den totala risken bedöms därför inte vara väsentligt högre än generell marknadsrisk. Exponeringen mot mycket volatila aktier har redan reducerats något, och kommer att minska ytterligare inom en snar framtid.

Totala tillgångar är mot slutet av 2024 uppdelade i 45 företag, varav den största posten, Storytel, uppgår till 5,0% procent. De bästa investeringarna under 2024 var Ambea, VBG Group B och

Kongsberg Gruppen som bidrog med 4,1, 3,8 respektive 3,1 miljoner NOK. Sämst var DNO, Arise och Sea1 Offshore. Den förnämnda bidrog med minus 1,2 miljoner, de andra två med minus cirka 600 000 kronor.

Fonden har fram till nu och kommer att fortsätta att ha ett aktivt ansvar för att främja de ansvariga investeringar. Fonden övervakar löpande Norges Bank Investment Management (NBIM) uppdaterad uteslutningslista och utesluter företag som tillverkar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Ökat fokus på ansvarsfulla investeringar, ESG, har blivit viktiga i branschen de senaste åren och kommer att bli ännu viktigare i framtiden. Som förvaltare vill vi ha en god överblick över och följa de rutiner som krävs av dagens och morgondagens investerare och institutioner.

Investtech Invest förblir investerat inom UCITS-reglerna och samma förvaltningsmandat framåt. Fondens strategi är att välja aktier med egenskaper som forskning tyder på kommer att stiga mer än resten av marknaden. Förvaltningsbolaget arbetar kontinuerligt med forskning och vidareutveckling av det kvantitativa och tekniska analysystemet som är ett viktigt beslutsfattande verktyg för fonden. Forskningsresultaten kommer inte att förändra strategin, men kan ge oss ännu bättre inblick i hur mycket de olika förutsättningarna skiljer. Vidare kommer arbete att göras för att utöka fondens fördelning så att den kan handlas genom fler marknadsplatser och handelsplattformar än idag.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex består till 50 procent av OSEBX Index och 50 procent OMXSBGI Index.

OSEBX Index är ett återinvestering index som visar utvecklingen för de 69 mest handlade aktierna på Oslobörsen. OMXSBGI Index är ett återinvestering index som visar

utvecklingen för de ca 100 största och mest handlade aktierna på Stockholmsbörsen.

Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet.

Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för

beräkning av aktiv risk och vid presentation av fondens tidigare resultat.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har inte möjlighet att investera i derivatinstrument.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 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 aktiefond med inriktning mot Norden. En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en hög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

I förvaltningen av fonden används kvantitativa beslutsmodeller samt data inhämtad från extern part. Modellerna används för investeringsbeslut. För det fall att modellerna eller data inte är korrekta eller kompletta, eller felaktiga på något sätt kan det inverka negativt på investeringsbesluten och/eller fondens tekniker för att begränsa risker i fonden. Portföljförvaltaren och Bolaget säkerställer att det finns adekvat beredskap för att upprätthålla en välfungerande förvaltning av fonden.

Eftersom fonden har ett nordiskt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot de olika valutor som används i de nordiska länderna. Det innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk.

När ett innehav i fonden inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin likvid inom skäligen 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 har 7 st andelsklasser men endast andelsklass C är aktiv.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- Tröskelvärdet för andelsklasserna A och B utgörs av 50 procent OSEBX Index (NOK) och 50 procent OMXSBGI Index (SEK, men omräknat till NOK).
- Tröskelvärdet för andelsklasserna C och D utgörs av 50 procent OSEBX Index (NOK, men omräknat till SEK) och 50 procent OMXSBGI Index (SEK).

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen

en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,90%	0,90%	20,00%
B	1,00%	1,50%	20,00%
C	0,90%	0,90%	20,00%
D	1,50%	1,50%	20,00%

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 låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. 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 aktivitetsmåttet

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft färre värdepapper samt en annan vikt i enskilda värdepapper. Fondens volatilitet har minskat under året och ligger i linje med indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 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 aktiefond. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolags hantering av hållbarhetsrisker. 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 hanterades i viss utsträckning år 2024 genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Fonden tillämpade en exkluderingsstrategi baserad på en exkluderingslista från Norges Bank Investment Management (NBIM), men denna strategi var inte bindande för investeringsbesluten.

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

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 2024.

Fondfakta

NYCKELTAL (BELOPP I NOK)

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	151 280	115 516	169 063	279 210
Andelsklass A	103 232	86 560	107 530	175 736
Andelsklass B	42 928	26 780	52 534	94 221
Andelsklass D	5 120	2 176	9 000	9 253
Antal utelöpande fondandelar	1 071 125	1 011 351	1 636 563	2 211 805
Andelsklass A	727 901	755 831	1 036 791	1 388 511
Andelsklass B	305 550	235 813	510 289	748 350
Andelsklass D	37 673	19 707	89 483	74 944
Andelsvärde, kr				
Andelsklass A	141,82	114,52	103,71	126,56
Andelsklass B	140,50	113,57	102,95	125,91
Andelsklass D (SEK)	132,12	110,40	107,12	126,87
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass A	23,84	10,42	-18,05	26,56
Andelsklass B	23,71	10,31	-18,23	25,91
Andelsklass D (SEK)	19,67	3,06	-15,56	26,87
			-	-
Aktiv risk %	7,39	8,02	-	-
Jämförelseindex*				
Total	9,73%	18,29%	-15,15%	32,20%
Indexet består av OSEBX 50%, OMSXBGI Index 50%				

Risk- och avkastningsmått				
Totalrisk för fonden, %				
Andelsklass A	10,81%	16,19%	-	-
Andelsklass B	10,81%	16,19%	-	-
Andelsklass D (SEK)	11,20%	17,44%	-	-
Totalrisk jmf index, %	8,78%	15,68%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%				
Andelsklass A	17,13	-3,82	4,25	-
Andelsklass B	17,01	-3,96	3,84	-
Andelsklass D (SEK)	11,36	-6,25	5,65	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%				
Andelsklass A	-	-	-	-
Andelsklass B	-	-	-	-
Andelsklass D (SEK)	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start				
Andelsklass A	10,69	6,31	4,25	26,56
Andelsklass B	10,43	6,00	3,84	25,91
Andelsklass D (SEK)	8,51	4,79	5,65	26,87

Kostnader				
Förvaltningsavgift, %				
Andelsklass A	0,90	0,90	0,90	0,90
Andelsklass B	1,00	1,00	1,50	1,50
Andelsklass D (SEK)	1,50	1,50	1,50	1,50
Performance-avgift, %				

Andelsklass A	-	-	0,23	0,61
Andelsklass B	-	-	0,08	0,42
Andelsklass D (SEK)	-	-	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	314,8	503,0	607,3	858,4
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,05	0,05	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %				
Andelsklass A	0,90	0,90	0,90	0,90
Andelsklass B	1,00	1,00	1,00	1,50
Andelsklass D (SEK)	1,50	1,50	1,50	1,50
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)				
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass D (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)				
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,00
Andelsklass D (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr				
Andelsklass A	101,13	95,10	103,84	-
Andelsklass B	112,36	105,66	98,90	-
Andelsklass D (SEK)	165,88	153,42	141,20	-
-Löpande sparande 100 kr/mån				
Andelsklass A	6,51	6,18	6,84	-
Andelsklass B	7,24	6,87	6,51	-
Andelsklass D (SEK)	10,68	10,15	8,7	-

Omsättning				
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	3,18	3,49	2,71	3,11

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING (BELOPP I NOK)

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	21 628 273	6 185 947
Räntetäkter	82 924	70 295
Utdelningar (Not 1)	6 301 358	9 144 130
Valutakursvinster och -förluster netto	-9 266	17 742
Övriga intäkter	61 830	10
Summa intäkter och värdeförändring	28 065 119	15 418 124
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 244 055	-1 379 217
Övriga kostnader (Not 2)	-319 890	-502 582
Summa kostnader	-1 563 945	-1 881 800
Årets resultat	26 501 174	13 536 324

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	151 044 372	113 782 605
Summa placeringar med positivt MV	151 044 372	113 782 605
Bankmedel och övriga likvida medel	457 895	2 026 737
Övriga tillgångar (Not 3)	14 840	0
Summa tillgångar	151 517 108	115 809 342
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-126 250	-89 834
Övriga skulder (Not 5)	-110 741	-203 132
Summa skulder	-236 991	-292 967
Fondförmögenhet	151 280 116	115 516 375

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	115 516 375	169 063 325
Andelsutgivning	34 194 150	7 394 065
Investtech Invest D	5 108 422	1 285 041
Investtech Invest A	3 327 831	2 100 000
Investtech Invest B	25 757 897	4 009 024
Andelsinlösen	-24 931 583	-74 477 338
Investtech Invest D	-2 694 913	-8 589 513
Investtech Invest A	-6 734 808	-32 768 441
Investtech Invest B	-15 501 863	-33 119 384
Resultat enligt resultaträkning	26 501 174	13 536 324
Fondförmögenhet vid årets slut	151 280 116	115 516 375

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	6 301 358	9 185 167
Skatt på utdelningar	0	-41 037
Summa Utdelningar	6 301 358	9 144 130
Not 2. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-314 760	-502 582
Övriga kostnader	-5 130	
Summa Övriga kostnader	-319 890	-502 582
Not 3. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Värdepappersfordran	14 840	0
Summa Övriga tillgångar	14 840	0
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-126 250	-89 834
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-126 250	-89 834
Not 5. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Värdepappersskuld	-110 741	-203 132
Summa Övriga skulder	-110 741	-203 132

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
Kategori 1					
Cloetta AB (B)	130000	25,92	SEK	3 369 677	2,2%
Aker BioMarine ASA	30000	67,1	NOK	2 013 000	1,3%
Dagligvaror				5 382 677	3,6%
FastPartner AB A	26500	65,83	SEK	1 744 497	1,2%
Fastighet				1 744 497	1,2%
TF Bank AB	6000	375,44	SEK	2 252 623	1,5%
SpareBank 1 SOR-Norge ASA	24000	146,6	NOK	3 518 400	2,3%
Finans				5 771 023	3,8%
Ambea AB	73000	99,31	SEK	7 249 691	4,8%
Humana AB	115000	36,67	SEK	4 216 982	2,8%
AddLife AB	16000	141,23	SEK	2 259 617	1,5%
Ascelia Pharma AB	673000	3	SEK	2 021 354	1,3%
SECare AB	47000	49,62	SEK	2 332 113	1,5%
PhotoCure ASA	48000	62	NOK	2 976 000	2,0%
Cereno Scientific AB	446000	5,66	SEK	2 523 143	1,7%
Nykode Therapeutics ASA	1232944	3,05	NOK	3 755 547	2,5%
Hälsovård				27 334 448	18,1%
Inwido AB	37000	190,8	SEK	7 059 761	4,7%
Veidekke ASA	10000	142,2	NOK	1 422 000	0,9%
Beijer Alma AB	13500	168,9	SEK	2 280 086	1,5%
Coor Service Management Holding	116000	35,28	SEK	4 092 574	2,7%
Eolus Vind AB	42000	49,37	SEK	2 073 647	1,4%
NRC Group ASA	400000	4,75	NOK	1 900 000	1,3%
Stolt-Nielsen Ltd	15034	289	NOK	4 344 826	2,9%
Fasadgruppen Group AB	17000	47,32	SEK	804 361	0,5%
Doxa AB	4100000	0,74	SEK	3 036 412	2,0%
Endur ASA	60500	69,4	NOK	4 198 700	2,8%
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	9700	409,5	NOK	3 972 150	2,6%
Engcon AB	16000	107,59	SEK	1 721 456	1,1%
Norconsult Norge AS	165000	44,25	NOK	7 301 250	4,8%
Hexagon Purus ASA	830000	5,6	NOK	4 648 000	3,1%
Himalaya Shipping Ltd	59000	54,9	NOK	3 239 100	2,1%
Industri				52 094 325	34,4%
Dustin Group AB	600000	4,35	SEK	2 609 340	1,7%
Pexip Holding ASA	108000	43,9	NOK	4 741 200	3,1%
Dynavox AB	22297	64,39	SEK	1 435 705	0,9%
Carasent AB	140000	22,83	SEK	3 196 873	2,1%
poLight ASA	620000	4,79	NOK	2 969 800	2,0%
Informationsteknik				14 952 918	9,9%
Orron Energy AB	200000	7,32	SEK	1 463 073	1,0%
Elmera Group ASA	110000	38,2	NOK	4 202 000	2,8%
Magnora ASA	125000	27,75	NOK	3 468 750	2,3%
Kraftförsörjning				9 133 823	6,0%
Norske Skog ASA	189216	24,5	NOK	4 635 792	3,1%
Material				4 635 792	3,1%
Scandic Hotels Group AB	11000	70,66	SEK	777 309	0,5%
Clas Ohlson AB	30000	216	SEK	6 480 148	4,3%
BHG Group AB	75000	19,73	SEK	1 479 634	1,0%
SkiStar AB	20600	168,28	SEK	3 466 530	2,3%
Kid ASA	42500	134	NOK	5 695 000	3,8%
Kongsberg Automotive ASA	2100000	1,93	NOK	4 061 400	2,7%
Sällanköpsvaror				21 960 021	14,5%

Storytel AB	107000	70,77	SEK	7 572 105	5,0%
Enad Global 7	27600	16,77	SEK	462 744	0,3%
Telekomoperatörer				8 034 849	5,3%
Summa Kategori 1				151 044 372	99,8%
Summa överlåtbara värdepapper				151 044 372	99,8%
Summa värdepapper				151 044 372	99,8%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				235 744	0,2%
Summa bankmedel				235 744	0,2%
Fondförmögenhet				151 280 116	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 director & 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 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 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 Thjøemøe

.....
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