

Årsberättelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2023-04-30

Förvaltarbolaget

Investtech.com AS grundades 1997 och är ett ledande norskt företag inom forskning, beteendefinansiering och teknisk aktieanalys. Företaget har sedan starten levererat ett algoritmbaserat beslutsstödsverktyg för att analysera värdepapper för privata och professionella aktörer, främst i Norden. Under 2010 grundade företaget ett privat investeringsbolag, Investtech Invest AS, som senare blev en AIF-klassificerad fond, innan den vidareutvecklades 2021 och återlanserades som en UCITS-registrerat fond i samarbete med FCG Fonder AB. Idag har Investtech.com AS två kontor i Norge på Kjeller och Lysaker, samt ett utvecklarteam som är baserat i Bangalore, Indien.

Kontaktuppgifter

Namn: Mads Grønstad

Fonder: Investtech Invest

E-post: mads.gronstad@investtech.no

Telefon: +47 21 555 888

Namn: Fredrik Tyvand

Fonder: Investtech Invest

E-post: ft@investtech.no

Telefon: +47 99 55 63 39

Namn: Christian Harto

Fonder: Investtech Invest

E-post: christian.harto@investtech.no

Telefon: +47 21 555 888

Investtech Invest

Årsberättelse 2022

orgnr 515603-1212

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939–1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende fonden:

Investtech Invest (org. nr: 515603–1212)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. 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.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som kan ta positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Fonden måste alltid vara minst 90 procent placerad i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som handlas på en nordisk marknadsplats. Fonden har ingen begränsning av exponering för olika typer av emittenter. Fonden kan därmed exponera sig själv mot olika typer av sektorer och olika storlekar på företag.

Året som gått

År 2022 var fonden nästan helt investerad under hela året. Totala tillgångar har minskat från ca. 290,7 miljoner NOK (per NAV 30.12.2021) till ca. 169,3 miljoner NOK (per NAV 31.12.2022). Exponeringen har fördelats jämnt på Oslobörsen och Stockholmsbörsen, med placeringar i linje med förvaltningsstrategin på båda marknadsplatserna. Fondens förvaltningsstrategi har följts som strävar efter att uppnå en överavkastning över tid i linje med analysmodellerna och tidigare empiri. Inga större avvikelser i valutakurser eller andra faktorer har observerats som påverkat resultatet i stor utsträckning, varken negativt eller positivt under 2022. Inga större organisatoriska förändringar har gjorts under denna period. Det har inte skett några förändringar av anställda i ledningsgrupper, compliance eller annat från Investtech AS. De totala tillgångarna är uppdelade på 45 bolag, varav den största posten uppgår till 5,1 %. Fonden har fram till nu och kommer att ha ett aktivt ansvar för att främja ansvarsfulla investeringar. Investtech Invest övervakar kontinuerligt Norges Bank Investment Managements (NBIM) uppdaterade undantagslista och exkluderar företag som tillverkar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Ökat fokus på ansvarsfulla investeringar, ESG, har blivit viktigt i branschen de senaste åren och kommer att bli ännu viktigare i framtiden. Som förvaltare vill vi ha en god överblick och följa de rutiner som dagens och morgondagens investerare och institutioner kräver.

Framtiden

Investtech Invest förblir investerat inom UCITS-reglerna och samma förvaltningsmandat. 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 beslutsverktyg för fonden. Forskningsresultaten förväntas inte förändra strategin i grunden, men kan leda till mindre justeringar. Vidare ska det arbetas med att utöka fondens distribution så att den kan handlas genom fler marknadsplatser och handelsplattformar än idag. Samarbetet mellan FoU och chefer inom företaget förväntas fortsätta på samma strategiska nivå som idag, det vill säga att strategi och projektutveckling diskuteras över olika avdelningar på övergripande basis, men att den faktiska investeringsstrategin hålls tydlig och fysiskt skild från analysavdelningen. Vi fortsätter att ha en positiv marknadsbild under den kommande perioden och fortsätter att se goda investeringsmöjligheter på de marknader vi är investerade i. Fonden följer dock en investeringsstrategi för tillgångar och tar ofta positioner i mindre bolag. Avvikelse kommer därför att förekomma i perioder jämfört med jämförelseindex. Statistiken visar dock att det finns goda möjligheter till överavkastning över tid.

Hållbarhetsinformation

Under 2022 trädde SFDR nivå 1 i kraft med första referensperiod början januari 2022. Detta betydde att marknadsaktörer som påverkas av SFDR kom att påbörja insamlingen av data och redovisning av PAI-faktorer. SFDR nivå 2 och Europeiska kommissionens lansering av de tekniska standarden (RTS) kom att skjutas fram till 1 januari 2023. Under året slopades även de gamla hållbarhetsmallarna i informationsbroschyren från Fondbolagens Förening.

Fonden har för år 2022 klassificerats 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 2022 har exponeras 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 bl.a. 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 2022 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.

Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingar har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen.

EU-taxomin 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 2022.

Användning av derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att investera i derivatinstrument, och därmed inte heller sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).

Avgifter

Förvaltningsavgiften för de aktiva andelsklasserna som fonden betalar till fondbolaget uppgår andelsklass A till 0,9%, andelsklass B till 1,0% och andelsklass D till 1,5% per år. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade av-giften 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).

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20220101-20221231 utbetalat 20 382 256 kronor till företagets styrelseledamöter, 35 tillsvidareanställda och 6 timanställda.

Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 199 818 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	11 420 959	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	7 713 578	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 302 456	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	1 404 925	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.

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 2022 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

Nyckeltal

Fondens utveckling	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	169 063	279 210
Andelsklass A (NOK)	107 530	175 736
Andelsklass B (NOK)	52 534	94 221
Andelsklass D	9 000	9 253
Antal utelöpande fondandelar	1 636 563	2 211 805
Andelsklass A (NOK)	1 036 791	1 388 511
Andelsklass B (NOK)	510 289	748 350
Andelsklass D	89 483	74 944
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A (NOK)	103,71	126,56
Andelsklass B (NOK)	102,95	125,91
Andelsklass D (SEK)	107,12	126,87
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A (NOK)	-18,05	26,56
Andelsklass B (NOK)	-18,23	25,91
Andelsklass D (SEK)	-15,56	26,87
Aktiv risk %	-	-

Jämförelseindex*

Total	-15,15%	32,20%
-------	---------	--------

Indexet består av OSEBX 50%, OMSXBGI Index 50%

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %		
Andelsklass A (NOK)	-	-
Andelsklass B (NOK)	-	-
Andelsklass D (SEK)	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%		
Andelsklass A (NOK)	4,25	-
Andelsklass B (NOK)	3,84	-
Andelsklass D (SEK)	5,65	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%		
Andelsklass A (NOK)	-	-
Andelsklass B (NOK)	-	-
Andelsklass D (SEK)	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²		
Andelsklass A (NOK)	4,25	26,56
Andelsklass B (NOK)	3,84	25,91
Andelsklass D (SEK)	5,65	26,87

Kostnader

Förvaltningsavgift, %		
Andelsklass A (NOK)	0,90	0,90
Andelsklass B (NOK)	1,00	1,50
Andelsklass D (SEK)	1,50	1,50
Performance-avgift ³ , %		
Andelsklass A (NOK)	0,23	0,61
Andelsklass B (NOK)	0,08	0,42
Andelsklass D (SEK)	0,00	0,00

Transaktionskostnader, tkr	607,3	858,4
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05	0,05
Årlig avgift, %		
Andelsklass A (NOK)	0,90	0,90
Andelsklass B (NOK)	1,00	1,50
Andelsklass D (SEK)	1,50	1,50
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)		
Andelsklass A (NOK)	0,00	0,00
Andelsklass B (NOK)	0,00	0,00
Andelsklass D (SEK)	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)		
Andelsklass A (NOK)	0,00	0,00
Andelsklass B (NOK)	0,00	0,00
Andelsklass D (SEK)	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr		
Andelsklass A (NOK)	103,84	-
Andelsklass B (NOK)	98,90	-
Andelsklass D (SEK)	141,20	-
-Löpande sparande 100 kr/mån		
Andelsklass A (NOK)	6,84	-
Andelsklass B (NOK)	6,51	-
Andelsklass D (SEK)	8,7	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ⁴ , ggr/år	2,71	3,11
----------------------------------------------------	------	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Andelsklass A och B startade den 25 januari 2021, andelsklass B den 12 feburari 2021

3) Faktiskt Performance Fee uttaget av AUM

4) Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Förklaring till 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 25 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. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. 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.

Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden startade 2021 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

Belopp i NOK

Resultaträkning

	Not	2022	2021
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-52 574 176	55 506 438
Ränteintäkter		21 465	3 335
Utdelningar	1	8 664 479	5 872 040
Valutakursvinster och –förluster netto		-1 041 408	-395 674
Övriga intäkter		3 107	14 333
Summa intäkter och värdeförändring		-44 926 533	61 000 471
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-2 428 632	-3 957 739
Övriga kostnader	2	-607 333	-858 439
Summa kostnader		-3 035 966	-4 816 178
Årets resultat		-47 962 498	56 184 293

Balansräkning

		2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		167 620 635	276 502 606
Summa placeringar med positivt MV		167 620 635	276 502 606
Bankmedel och övriga likvida medel		1 815 209	4 363 685
Övriga tillgångar	3	8 887	10 181 358
Summa tillgångar		169 444 730	291 047 649
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-142 325	-265 595
Övriga skulder	5	-239 080	-11 572 447
Summa skulder		-381 405	-11 838 043

Fondförmögenhet	169 063 325	279 209 606
------------------------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	279 209 606	0
Andelsutgivning	20 602 348	317 867 631
- Andelsklass A	1 308 000	180 829 262
- Andelsklass B	9 959 764	122 620 125
- Andelsklass D	9 334 584	14 418 244
Andelsinlösen	-82 786 130	-94 842 319

- Andelsklass A	-39 961 385	-43 087 041
- Andelsklass B	-35 428 913	-45 788 779
- Andelsklass D	-7 395 832	-5 966 498
Resultat enligt resultaträkning	-47 962 498	56 184 293
Fondförmögenheten vid årets slut	169 063 325	279 209 606

Not 1. Utdelningar	2022-12-31	2021-12-31
Utdelningar	8 706 677	6 287 287
Skatt på utdelningar	-49 574	-415 248
Restitution	7 376	
Summa utdelningar	8 664 479	5 872 040

Not 2. Övriga kostnader	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-607 317	-858 439
Övriga kostnader	-16	0
Öresavrundning	0	5
Summa övriga kostnader	-607 333	-858 434

Not 3. Övriga tillgångar	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidfordran	8 887	10 181 358
Summa övriga tillgångar	8 887	10 181 358

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-142 325	-265 595
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-142 325	-265 595

Not 5. Övriga skulder	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-239 080	-11 572 447
Summa övriga skulder	-239 080	-11 572 447

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2022, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde NOK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Betsson AB (B)	90 000	79,59	SEK	7 162 989	4,2%
Bonava AB (B)	124 000	27,62	SEK	3 425 106	2,0%
Europris ASA	80 000	68,65	NOK	5 492 000	3,3%
New Wave Group AB	33 000	193,78	SEK	6 394 893	3,8%
Sällanköpsvaror				22 474 988	13,3%
Scandi Standard AB	73 000	46,01	SEK	3 358 370	2,0%
Dagligvaror				3 358 370	2,0%
Africa Oil Corp	170 000	17,94	SEK	3 050 136	1,8%
Awilco LNG AS	200 000	8,18	NOK	1 636 000	1,0%
Cloudberry Clean Energy ASA	150 000	12,40	NOK	1 860 000	1,1%
Hunter Group ASA	1 550 000	2,38	NOK	3 689 000	2,2%
International Petroleum Corporation	56 000	109,75	SEK	6 146 277	3,6%
Magnora ASA	264 712	21,20	NOK	5 611 894	3,3%
Norwegian Energy Co ASA	7 200	394,50	NOK	2 840 400	1,7%
Panoro Energy ASA	185 000	28,06	NOK	5 191 100	3,1%
Energi				30 024 808	17,8%
Protector Forsikring ASA	58 000	125,80	NOK	7 296 400	4,3%
Svolder AB	120 000	56,39	SEK	6 766 689	4,0%
Finans				14 063 089	8,3%
Ambea AB	156 000	41,33	SEK	6 447 395	3,8%
Bone Support AB	22 500	75,53	SEK	1 699 488	1,0%
Camurus AB	18 600	237,16	SEK	4 411 191	2,6%
Dedicare AB	12 000	114,54	SEK	1 374 519	0,8%
SECare AB	80 000	28,87	SEK	2 309 642	1,4%
Ultimovacs ASA	25 000	110,00	NOK	2 750 000	1,6%
Hälsovård				18 992 235	11,2%
AMSC ASA	45 000	43,65	NOK	1 964 250	1,2%
BW LPG Ltd	22 400	75,80	NOK	1 697 920	1,0%
Belships ASA	275 000	14,28	NOK	3 927 000	2,3%
Bergen Carbon Solutions AS	241 000	10,16	NOK	2 448 560	1,5%
Filo Mining Corp	8 141	172,75	SEK	1 406 388	0,8%
Iindex biometrics ASA	1 400 000	1,00	NOK	1 400 000	0,8%
Kongsberg Gruppen ASA	7 500	415,60	NOK	3 117 000	1,8%
Meltwater Holding BV	306 000	13,61	NOK	4 164 660	2,5%
Munters Group AB	89 000	96,61	SEK	8 598 348	5,1%
Pexip Holding ASA	351 000	12,80	NOK	4 492 800	2,7%
Salmon Evolution ASA	382 269	8,27	NOK	3 161 365	1,9%
Stolt-Nielsen Ltd	32 000	269,50	NOK	8 624 000	5,1%
Vestum AB	185 000	16,21	SEK	2 998 803	1,8%
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	3 000	274,00	NOK	822 000	0,5%
Industri				48 823 093	28,9%
B3 Consulting Group AB	20 000	147,40	SEK	2 948 080	1,7%
Hanza Holding AB	34 000	47,98	SEK	1 631 208	1,0%
Link Mobility Group Holding Ord	300 000	7,52	NOK	2 256 000	1,3%
Prevas AB	19 234	112,29	SEK	2 159 784	1,3%

Informationsteknik				8 995 073	5,3%
Acast AB	137 000	6,16	SEK	843 789	0,5%
Enad Global 7	55 000	26,29	SEK	1 445 874	0,9%
G5 Entertainment AB	34 608	197,54	SEK	6 836 469	4,0%
Paradox Interactive AB	35 000	199,23	SEK	6 973 054	4,1%
Schibsted ASA	8 000	185,50	NOK	1 484 000	0,9%
Telekomoperatörer				17 583 186	10,4%
Arise AB	70 000	47,23	SEK	3 305 793	2,0%
Kraftförsörjning				3 305 793	2,0%
Summa Kategori 1				167 620 635	99,2%
Summa överlåtbara värdepapper				167 620 635	99,2%
Summa värdepapper				167 620 635	99,2%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				453 295	0,3%
Likvida medel SEK - Klientmedel				28 383	0,0%
Likvida medel EUR				541	0,0%
Likvida medel NOK				1 332 990	0,8%
Summa bankmedel				1 815 209	1,1%
Övriga tillgångar/skulder netto				-372 518	-0,2%
Fondförmögenhet				169 063 325	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

Fondbolaget, styrelse och företagsledning

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

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (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), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje 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

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Patrik Stockhaus

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor