

# Årsberättelse 2023

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 geografiska 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

Under 2023 uppnådde Investtech Invest en avkastning på ca. 10,4 % för aktieklasser i NOK och ca. 2,2 % för den andelsklass som används i SEK. Fondens förvaltningsstrategi, som strävar efter att över tid uppnå en överavkastning i linje med analysmodellerna och tidigare empiri, har följts.

Fonden var i praktiken fullinvesterad under hela 2023, men totala tillgångar har minskat från ca. 169 MNOK (per NAV 30.12.2022) till nära 116 MNOK (per NAV 29.12.2023). Exponeringen har fördelats jämnt på Oslobörsen och Stockholmsbörsen, med placeringar i linje med förvaltningsstrategin på båda marknadsplatserna.

Den svenska kronans växelkurs är 7,4 procent högre i förhållande till den norska i slutet av 2023 än vid utgången av 2022. Valutakursförändringen har bidragit positivt till de norska aktieklasserna, och negativt till den svenska aktieklassen.

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. Vi noterar dock att det har funnits många bra avkastningsmöjligheter, framför allt inom frakt och finans.

Fondens innehav per balansdagen anses inte vara förenat med särskild risk utöver den generella risken som investeras i aktier och den valutarisk som är förenad med att investera på två marknader. I linje med fondens strategi har vi många låglikvida och högvolatilitetsaktier kring årsskiftet. Sådana aktier har högre risk än generell marknadsrisk och andelen kommer att minska inom kort.

De totala tillgångarna vid utgången av 2023 är uppdelade på 44 bolag, varav den största posten, Camurus, uppgår till 5,4 % procent. De bästa investeringarna under 2023 var Betsson, Camurus och Kongsberg Gruppen som bidrog med 4,2, 3,8 respektive 2,5 miljoner NOK. Sämst var SSAB, Ambea och Africa Oil som alla bidrog negativt med drygt 1,5 miljoner norska kronor.

Den andra organisationsförändringen som gjorts under 2023 är att fondförvaltaren Mads Grønstad lämnade sin tjänst i somras.

Samtidigt blev Asbjørn Taugbøl ny i ledningsgruppen. Utöver detta har det inte skett några förändringar av anställda i ledningsgrupper, compliance eller andra från Investtech AS.

Fonden har fram till nu och kommer att ha ett aktivt ansvar för att främja ansvarsfulla investeringar. Fonden 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.

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 kommer inte att förändra strategin, men kan ge oss ännu bättre insikt i hur mycket de olika förutsättningarna skiljer sig åt. Vi fortsätter att ha en positiv marknadsbild under den kommande perioden och fortsätter att se goda investeringsmöjligheter på de marknader fonden är investerade i. Fonden följer dock en investeringsstrategi för tillgångar och tar ofta positioner i mindre bolag. Avvikelser kommer därför att förekomma i perioder jämfört med jämförelseindex.

## 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 avkast-

ningen 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 marknadsförhållanden. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin 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 har 7st 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 kompenseras. 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 avvikit 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 aktivitetsmättet

Aktivitetsmättet 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 på det stora hela i linje med indexets volatilitet.

---

## HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2023 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 2023 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 2023 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 och påverkansarbete har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under 2023.

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 2023.

# Fondfakta

## NYCKELTAL (BELOPP I NOK)

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	115 516	169 063	279 210
Andelsklass A (NOK)	86 560	107 530	175 736
Andelsklass B (NOK)	26 780	52 534	94 221
Andelsklass D	2 176	9 000	9 253
Antal utelöpande fondandelar	1 011 351	1 636 563	2 211 805
Andelsklass A (NOK)	755 831	1 036 791	1 388 511
Andelsklass B (NOK)	235 813	510 289	748 350
Andelsklass D	19 707	89 483	74 944
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A (NOK)	114,52	103,71	126,56
Andelsklass B (NOK)	113,57	102,95	125,91
Andelsklass D (SEK)	110,40	107,12	126,87
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A (NOK)	10,42	-18,05	26,56
Andelsklass B (NOK)	10,31	-18,23	25,91
Andelsklass D (SEK)	3,06	-15,56	26,87
Aktiv risk %		-	-
Andelsklass A (NOK)	8,02	-	-
Andelsklass B (NOK)	8,01	-	-
Andelsklass D (SEK)	11,07	-	-
<b>Jämförelseindex*</b>			
Total	18,29%	-15,15%	32,20%
<i>Indexet består av OSEBX 50%, OMSXBG Index 50%</i>			

Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %			
Andelsklass A (NOK)	16,19%	-	-
Andelsklass B (NOK)	16,19%	-	-
Andelsklass D (SEK)	17,44%	-	-
Totalrisk jmf index, %	15,68%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
Andelsklass A (NOK)	-3,82	4,25	-
Andelsklass B (NOK)	-3,96	3,84	-
Andelsklass D (SEK)	-6,25	5,65	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%			
Andelsklass A (NOK)		-	-
Andelsklass B (NOK)		-	-
Andelsklass D (SEK)		-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start			
Andelsklass A (NOK)	6,31	4,25	26,56
Andelsklass B (NOK)	6,00	3,84	25,91
Andelsklass D (SEK)	4,79	5,65	26,87

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %			
Andelsklass A (NOK)	0,90	0,90	0,90
Andelsklass B (NOK)	1,00	1,50	1,50

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

<b>Omsättning</b>			
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	3,49	2,71	3,11

**BALANS- OCH RESULTATRÄKNING (BELOPP I NOK)**

<b>Resultaträkning</b>		
	2023	2022
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 185 947	-52 574 176
Ränteintäkter	70 295	21 465
Utdelningar (Not 1)	9 144 130	8 664 479
Valutakursvinster och -förluster netto	17 742	-1 041 408
Övriga intäkter	10	3 107
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>15 418 124</b>	<b>-44 926 533</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-1 379 217	-2 428 632
Övriga kostnader (Not 2)	-502 582	-607 333
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 881 800</b>	<b>-3 035 966</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>13 536 324</b>	<b>-47 962 498</b>

<b>Balansräkning</b>		
	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	113 782 605	167 620 635
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>113 782 605</b>	<b>167 620 635</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 026 737	1 815 209
Övriga tillgångar (Not 3)	0	8 887
<b>Summa tillgångar</b>	<b>115 809 342</b>	<b>169 444 730</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-89 834	-142 325
Övriga skulder (Not 5)	-203 132	-239 080
<b>Summa skulder</b>	<b>-292 967</b>	<b>-381 405</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>115 516 375</b>	<b>169 063 325</b>

<b>Poster inom linjen</b>		
	2023-12-31	2022-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
	2023	2022
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>169 063 325</b>	<b>279 209 606</b>
Andelsutgivning	7 394 065	20 602 348
- Andelsklass A	2 100 000	1 308 000
- Andelsklass B	4 009 024	9 959 764
- Andelsklass D	1 285 041	9 334 584
Andelsinlösen	-74 477 338	-82 786 130
- Andelsklass A	-32 768 441	-39 961 385
- Andelsklass B	-33 119 384	-35 428 913
- Andelsklass D	-8 589 513	-7 395 832
Resultat enligt resultaträkning	13 536 324	-47 962 498
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>115 516 375</b>	<b>169 063 325</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Utdelningar	9 185 167	8 706 677
Skatt på utdelningar	-41 037	-49 574
Restitution	0	7 376
<b>Summa utdelningar</b>	<b>9 144 130</b>	<b>8 664 479</b>
<b>Not 2. Övriga kostnader</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Transaktionskostnader	-502 582	-607 317
Övriga kostnader	0	-16
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-502 582</b>	<b>-607 333</b>
<b>Not 3. Övriga tillgångar</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondlikvidfordran	0	8 887
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>8 887</b>
<b>Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-89 834	-142 325
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-89 834</b>	<b>-142 325</b>
<b>Not 5. Övriga skulder</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-203 132	-239 080
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-203 132</b>	<b>-239 080</b>

**FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31**

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde NOK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 1</b>					
Clas Ohlson AB	37 000	159,35	SEK	5 896 117	5,1%
Kid ASA	31 212	117,20	NOK	3 658 046	3,2%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>9 554 163</b>	<b>8,3%</b>
Hydrogenpro ASA	45 220	16,48	NOK	745 226	0,7%
Odfjell Drilling Ltd	100 000	39,40	NOK	3 940 000	3,4%
Prosafe SE	50 000	68,80	NOK	3 440 000	3,0%
Siem Offshore Inc	190 000	27,60	NOK	5 244 000	4,5%
<b>Energi</b>				<b>13 369 226</b>	<b>11,6%</b>
DnB ASA	9 200	216,00	NOK	1 987 200	1,7%
Norion Bank AB	57 000	43,72	SEK	2 492 133	2,2%
Protector Forsikring ASA	25 700	180,00	NOK	4 626 000	4,0%
<b>Finans</b>				<b>9 105 333</b>	<b>7,9%</b>
BioInvent International AB	57 000	19,12	SEK	1 089 985	0,9%
Camurus AB	11 500	542,61	SEK	6 240 040	5,4%
Cantargia AB	250 000	3,77	SEK	942 511	0,8%
Hansa Biopharma AB	58 000	26,42	SEK	1 532 627	1,3%
Intervacc AB	230 000	6,38	SEK	1 468 381	1,3%
Oncopeptides AB	112 000	7,73	SEK	865 275	0,8%
Xspray Pharma	19 676	40,34	SEK	793 787	0,7%
<b>Hälsovård</b>				<b>12 932 607</b>	<b>11,2%</b>
AF Gruppen ASA	14 062	124,20	NOK	1 746 500	1,5%
AMSC ASA	152 000	26,90	NOK	4 088 800	3,5%
Arendals Fossekompani A/S	12 000	164,80	NOK	1 977 600	1,7%
Belships ASA	272 817	18,38	NOK	5 014 376	4,3%
Deep Value Driller AS	100 000	24,45	NOK	2 445 000	2,1%
Eidesvik offshore ASA	41 699	13,80	NOK	575 446	0,5%
Ensurge Micropower ASA	12 600 000	0,13	NOK	1 638 000	1,4%
Fasadgruppen Group AB	18 000	70,90	SEK	1 276 248	1,1%
GARO AB	80 000	43,89	SEK	3 511 447	3,0%
Gram Car Carriers ASA	13 465	208,00	NOK	2 800 720	2,4%
Klaveness Combination Carriers	19 300	87,00	NOK	1 679 100	1,5%
Momentum Group AB B	13 000	131,62	SEK	1 711 044	1,5%
SolTech Energy	317 000	7,41	SEK	2 349 924	2,0%
VBG Group AB	7 000	245,08	SEK	1 715 582	1,5%
Volati AB	14 500	111,95	SEK	1 623 298	1,4%
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	7 400	364,50	NOK	2 697 300	2,3%
<b>Industri</b>				<b>36 850 387</b>	<b>31,9%</b>
B3 Consulting Group AB	20 644	110,94	SEK	2 290 308	2,0%
Enea AB	17 114	57,09	SEK	976 957	0,9%
Fingerprint Cards AB	2 749 745	1,73	SEK	4 770 107	4,1%
KNOW IT AB	24 000	157,94	SEK	3 790 620	3,3%
Link Mobility Group Holding Ord	182 155	18,16	NOK	3 307 935	2,9%
Tobii Dynavox AB	85 000	42,46	SEK	3 609 178	3,1%
Tobii Technology AB	256 000	5,94	SEK	1 520 767	1,3%
<b>Informationsteknik</b>				<b>20 265 871</b>	<b>17,5%</b>
BEWi ASA	81 926	25,70	NOK	2 105 498	1,8%
Humble Group AB	341 620	11,48	SEK	3 920 964	3,4%
<b>Material</b>				<b>6 026 462</b>	<b>5,2%</b>
Catena Media PLC	94 000	12,49	SEK	1 173 696	1,0%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>1 173 696</b>	<b>1,0%</b>
Arise AB	57 000	45,84	SEK	2 612 859	2,3%
Elmera Group ASA	62 649	30,20	NOK	1 892 000	1,6%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>4 504 859</b>	<b>3,9%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>113 782 605</b>	<b>98,5%</b>



<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>113 782 605</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>113 782 605</b>	<b>98,5%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	621 319	0,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel	2 054	0,0%
Likvida medel EUR	107	0,0%
Likvida medel NOK	1 403 258	1,2%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>2 026 737</b>	<b>1,8%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-292 967</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>115 516 375</b>	<b>100,0%</b>

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

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

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

E-mail: [fondadmin@fcgfonder.se](mailto: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, tf 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](http://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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagens Föreningsrekommendationer.

## 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](http://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