

Årsberättelse 2023

för värdepappersfonden

NorQuant Multi Asset

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 NorQuant Kapitalförvaltning AS, norskt organisationsnummer 822 651 992 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett norskt värdepappersbolag med säte i Oslo, Norge. Mer information om Bolaget och delegeringen av portföljförvaltningen finns i avsnitt 3.

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 allokeringssfond som via investeringar i andra fondandelar, inklusive fonder som handlas på en reglerad marknad, s.k. ETF:er, tar exponering mot tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fonden investerar även i fondandelar, inklusive ETF:er, med exponering mot alternativa tillgångsslag. Med alternativa tillgångsslag avses sådana som har, eller har som målsättning att ha, en låg korrelation med aktie- och/eller räntemarknaden. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag varierar över tid.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 5-10 procent

De fondandelar fonden investerar i får endast vara svenska värdepappersfonder eller motsvarande utländska UCITS-fonder.

Fonden har inte möjlighet att investera i svenska specialfonder eller motsvarande utländska alternativa investeringsfonder.

Fonden har inga begränsningar avseende allokering mot de olika tillgångsslagen utan kan vid var tid vara mellan 0-100 procent exponerad mot respektive tillgångsslag. Allokeringen bestäms utifrån en kvantitativ modell som syftar till att identifiera de tillgångsslag och fondandelar med bäst momentum och optimeras därefter utifrån en målsättning för volatilitet.

Fonden har inga geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Fondens medel får även placeras på konto hos kreditinstitut.

FONDENS UTVECKLING

NorQuant Multi-Asset visade en stark utveckling under 2023, med en ökning med ca. 10,5 %. Resultatet är svagare jämfört med vårt jämförelseindex som steg ca. 17,8 % under samma period. Jämfört med över 30 andra fonder i samma Morningstar-kategori (Kombinationsfond, NOK, Moderat) men även jämfört med norska kombinationsfonder med lägre och högre risk, är NorQuant Multi-Asset fortfarande en av fonderna med högst avkastning sedan starten i januari 2021.

Under det senaste året har fondens investeringar i aktierelaterade instrument bidragit mest till det positiva resultatet, särskilt investeringarna i amerikanska och japanska index. Våra modeller identifierade en positiv trend på de globala aktiemarknaderna och detta ledde till att fonden hade en betydligt högre vikt mot aktier under 2023 än var fallet under 2022. Ränteplaceringarna utvecklades också positivt, medan investeringar i råvaror endast hade liten inverkan på resultatet. Förklaringen till uppgången på marknaderna i USA och Japan är generellt att inflationen är på väg ner och att ekonomin är fortsatt överraskande stark och att det fortsatt råder optimism kring de största teknikföretagen som har stigit mycket. Dessa bakomliggande orsaker är dock inte relevanta för vår regelbaserade momentum modell (vi förväntar oss att marknaden tolkar och reagerar på all sådan information).

Under året bidrog fondens exponering mot utländska valutor, främst USD och EUR, positivt till resultatet. Mätt mot norska kronor stärktes den amerikanska dollarn med ca. 4 %, medan euron stärktes med ca. 7 %.

Under andra kvartalet slogs NorQuant ESG ihop med NorQuant Multi-Asset, men detta har inte lett till någon betydande förändring då strategin i NorQuant Multi-Asset är oförändrad och det förvaltade kapitalet i NorQuant ESG endast var 2 MNOK.

Fonden har på balansdagen 2022-12-31 investerat ca. 37 % i aktier och 63 % i ränteplaceringar. Investeringar görs via solida, likvida ETF:er som följer det breda internationella indexet inom aktier, räntor, råvaror och fastigheter. De viktiga riskerna för fonden kommer att vara svag avkastning på dessa marknader eller stora rörelser på valutamarknaden. Framför allt kommer en försvagning av USD och EUR mot NOK att påverka fondens avkastning i norska kronor negativt.

NorQuant Multi-Asset har levererat en stark avkastning sedan starten 2021 och har presterat som förväntat baserat på dende

studier som gjordes före lanseringen av fonden. Det gör att den regelbaserade strategin har lyckats luta sig mot tillgångsslag där man har kunnat få en bra avkastning med begränsad risk.

Framöver kommer vi att fortsätta följa den regelbaserade strategin som betyder att tillgångsslag i en positiv trend, och därmed en hög förväntad avkastning framöver, får en hög vikt. Vi förväntar oss därför att fonden kommer att fortsätta anpassa sig till nya marknadsförhållanden. Fonden siktar fortfarande på att uppnå ett långsiktigt resultat i linje med aktiemarknaden, men till en lägre risk.

Vi förväntar oss inga betydande förändringar i fondens strategi. Organisationsmässigt kommer Thomas Nygaard, verkställande direktör och förvaltare av fonden, att avgå den 31 mars 2024, men vi räknar inte med att detta kommer att få någon betydande inverkan på fonden.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens förvaltning jämförs mot ett sammansatt index bestående av 50 % Solactive Broad Global Developed Government Bond i NOK och 50 % MSCI ACWI.

Fonden är en aktivt förvaltnad allokeringssfond och har en global placeringsinriktning. Indexet är relevant för fonden eftersom det, i ett normalt marknadscläge, överensstämmer med fondens

placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på risk- och avkastningsprofil.

Eftersom fonden är aktivt förvaltnad används indexet endast i jämförande syfte och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Fondens avkastning kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har inte möjlighet att investera i derivatinstrument.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har en fond under vissa förutsättningar möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Eftersom intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden tas ersättningen till värdepapperslåneagenten inte upp i årlig avgift.

Utlåning av värdepapper exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras eftersom rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden.

Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut. Endast motparter godkända av Bolagets Motparts-kommitté godtas. Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i Bolagets Instruktioner om godtagbara säkerheter. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en allokeringssfond som via investeringar i andra fondandelar, tar exponering mot tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas av i första hand av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen med låg respektive hög risk.

Placering i fonder med exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk. Den primära risk som är förenad med en exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även har exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, reduceras dock risken. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Den risk som är förenad med att placera i fonder som placerar i obligationer och andra räntebärande värdepapper är normalt sett lägre och påverkas av vilken duration fondens innehav har. Längre duration medför en högre risk och ökad känslighet mot förändringar i marknadsräntor. Vidare påverkas risken av hur emittenternas kreditvärdighet förändras.

Risken förenad med investeringar i fonder med absolutavkastande mål påverkas i första hand av de enskilda förvaltarnas skicklighet i genomförandet av sina placeringsstrategier och inte nödvändigtvis av generella upp- eller nedgångar på marknaden. Dessa fonder generellt sett också utsatt för likviditetsrisk i en högre grad än fonder som investerar i traditionella tillgångsslag.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och

inom rimlig tid. Fondens innehav består av långa positioner i fonder och av likvida medel. Den här typen av innehav bedöms normalt ha god likviditet. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte får likvid inom skälig tid, vilket i sin tur kan inverka på fondens möjlighet att möta inlösen inom skälig tid. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden.

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 globalt mandat kan fonden ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor. Detta innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Vidare anges eventuella avgifter vid teckning och inlösen.

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). I tabellen nedan framgår handelsvaluta och lägsta teckningsbelopp för fonden

Avgifter i underliggande fonder

Eftersom fonden har möjlighet att placera en del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonderna. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 0,49 procent i årlig fast förvaltningsavgift.

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). I tabellen nedan framgår handelsvaluta och lägsta teckningsbelopp för fonden

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,99 %	0,99 %	Ingen
B	0,89 %	0,89 %	Ingen
C	0,69 %	0,69 %	Ingen
D	0,99 %	0,99 %	Ingen
E	0,99 %	0,99 %	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 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. Information om fondens jämförelseindex framgår i avsnittet ovan

Förklaring till det uppnådda aktivitetsmåttet

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit något överviktat mot aktier under året. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Under maj månad 2023 så fusionerades fonden NorQuant ESG (SFDR artikel 8) in i fonden NorQuant Multi Asset. Detta kom dock inte att förändra fondens investeringsstrategi gällande hållbarhet, och fonden har för år 2023 fortsatt 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 fondandelsfond som investerar i billiga och likvida ETF:er. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2023 har exponerats mot är således kopplade till ETF:ernas underliggande 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 fonden investerar i breda likvida index där förväntningar på ökad hållbarhet ställts på de underliggande bolagen.

Förvaltaren har under året vid varje investeringstillfälle gjort sitt bästa för att finna hållbara alternativ till de index som fonden får investera i. Fondens förvaltare förväntar sig att index med fokus på hållbarhet kommer att bli alltmer konkurrenskraftiga framgent (både vad gäller likviditet och pris) och att det efterhand kommer kunna helt ersätta de vanliga index som fonden investerar i för tillfället. Fondens förvaltare bedömer att genom fondens investeringsprofil så har hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen reducerats under 2023.

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 2023.

Fondfakta

NYCKELTAL (BELOPP I NOK)

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	185 136	174 052	73 572
Andelsklass A (NOK)	182 143	167 228	64 970
Andelsklass D (SEK)	2 993	6 825	8 602
Antal utelöpande fondandelar	1 447 100	1 505 123	621 908
Andelsklass A (NOK)	1 422 037	1 442 003	544 571
Andelsklass D (SEK)	25 063	63 120	77 337
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A (NOK)	128,09	115,97	119,30
Andelsklass D (SEK)	119,42	115,16	114,30
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A (NOK)	10,45	-2,79	19,30
Andelsklass D (SEK)	3,70	0,75	14,30
Aktiv risk %	-	-	-
Andelsklass A (NOK)	6,09		
Andelsklass D (SEK)	10,36		
Jämförelseindex*			
Total	16,13%	-8,92%	14,87%
*Indexet består av MSCI ACWI (NOK) 50%, Solactive Broad Global Developed Government Bond (NOK) 50%			

Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %			
Andelsklass A (NOK)	8,83	-	-
Andelsklass D (SEK)	8,21	-	-
Totalrisk jmf index, %	9,13	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
Andelsklass A (NOK)	3,83	8,25	-
Andelsklass D (SEK)	2,22	7,53	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%			
Andelsklass A (NOK)	-	-	-
Andelsklass D (SEK)	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start			
Andelsklass A (NOK)	8,99	8,25	19,30
Andelsklass D (SEK)	6,25	7,53	14,30

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %			
Andelsklass A (NOK)	0,99	0,99	0,99
Andelsklass D (SEK)	0,99	0,99	0,99
Performance-avgift, %			
Andelsklass A (NOK)	-	-	-
Andelsklass D (SEK)	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	410,0	365,7	67,9
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05	0,05	0,04

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %			
Andelsklass A (NOK)	1,27	1,2	1,23
Andelsklass D (SEK)	1,27	1,2	1,23
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)			
Andelsklass A (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 D (SEK)	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr			
Andelsklass A (NOK)	104,66	98,11	-
Andelsklass D (SEK)	101,32	99,86	-
-Löpande sparande 100 kr/mån			
Andelsklass A (NOK)	6,59	6,32	-
Andelsklass D (SEK)	6,50	6,09	-

Omsättning			
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	2,26	1,99	1,74

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING (BELOPP I NOK)

Resultaträkning		
	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	11 145	0
Värdeförändringar på fondandelar	19 367 981	-422 672
Ränteintäkter	33 752	749
Utdelningar (Not 1)	412 444	1 218 938
Valutakursvinster och -förluster netto	117 778	-774 515
Övriga intäkter	25 490	0
Summa intäkter och värdeförändring	19 968 588	22 500
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 839 466	-1 716 897
Övriga kostnader (Not 2)	-410 048	-365 686
Summa kostnader	-2 249 514	-2 082 583
Årets resultat	17 719 074	-2 060 083

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	185 035 866	173 766 461
Summa placeringar med positivt MV	185 035 866	173 766 461
Bankmedel och övriga likvida medel	274 411	306 499
Övriga tillgångar (Not 3)	45	242 446
Summa tillgångar	185 310 323	174 315 406
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-159 381	-149 958
Övriga skulder (Not 5)	-15 205	-113 360
Summa skulder	-174 586	-263 318
Fondförmögenhet	185 135 736	174 052 088

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

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	174 052 088	73 572 092
Andelsutgivning	58 795 107	221 433 024
- Andelsklass A	53 562 687	152 547 361
- Andelsklass D	3 112 222	68 885 663
Fusion NorQuant ESG	2 120 198	0
Andelsinlösen	-65 430 534	-118 892 945
- Andelsklass A	-57 629 980	-47 969 050
- Andelsklass D	-7 800 554	-70 923 895
Resultat enligt resultaträkning	17 719 074	-2 060 083
Fondförmögenheten vid årets slut	185 135 736	174 052 088

Not 1. Utdelningar	2023-12-31	2022-12-31
Utdelningar	412 734	1 218 938
Skatt på utdelningar	-291	0
Summa utdelningar	412 444	1 218 938
Not 2. Övriga kostnader	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-410 048	-365 686
Summa övriga kostnader	-410 048	-365 686
Not 3. Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	45	242 446
Summa övriga tillgångar	45	242 446
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-159 381	-149 958
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-159 381	-149 958
Not 5. Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-15 205	-113 360
Summa övriga skulder	-15 205	-113 360

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>
Kategori 4					
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD	2 606	4 198,83	EUR	10 942 161	5,9%
Vanguard EUR Eurozone Governme	118 068	263,22	EUR	31 078 356	16,8%
Vanguard USD Corporate 1-3 Yea	55 006	557,08	EUR	30 642 479	16,6%
Xtrackers II EUR Corporate Bond	18 410	1 696,71	EUR	31 236 441	16,9%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	28 194	924,53	EUR	26 066 179	14,1%
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	14 776	1 401,22	EUR	20 704 433	11,2%
db x-trackers - MSCI JAPAN TRN	14 942	755,00	EUR	11 281 273	6,1%
iShares USD Treasury Bond 3-7y	17 346	1 330,83	EUR	23 084 546	12,5%
Mutual funds				185 035 866	99,9%
Summa Kategori 4				185 035 866	99,9%
Summa fondandelar				185 035 866	99,9%
Summa värdepapper				185 035 866	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				35 791	0,0%
Likvida medel SEK - Klientmedel				15 160	0,0%
Likvida medel EUR				12 246	0,0%
Likvida medel USD				23 250	0,0%
Likvida medel NOK				187 437	0,1%
Likvida medel GBP				527	0,0%
Summa bankmedel				274 411	0,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-174 541	-0,1%
Fondförmögenhet				185 135 736	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

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

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (våxel)

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 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 inkluderas 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
Rishtagare	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 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. 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 Fondbolagets 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 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 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