Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

Dynamisk Allokering Sverige

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

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Peak AM Securities AB, organisationsnummer 556863-2367, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappers-bolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en allokeringsfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en svensk placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter med ett eller flera finansiella instrument upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige. Fondens geografiska inriktning är därmed mot Sverige.

Utgångspunkten för fondens allokering mellan aktie- och ränterelaterade finansiella instrument är att fonden ska ha 100 procent exponering mot aktierelaterade finansiella instrument. Fonden har dock möjlighet att dra ner allokeringen mot aktierelaterade finansiella instrument till som lägst 50 procent, vilket innebär att fondens genomsnittliga allokering mot aktierelaterade finansiella instrument kommer att vara lägre än 100 procent.

Fonden kan ha en hög koncentration mot enskilda emittenter, upp till 15 procent, vilket innebär att fonden kan komma att ha en högre koncentrationsrisk än traditionella värdepappersfonder.

Fondens medel får till högst 10 procent placeras i fondandelar.

FONDENS UTVECKLING

2024 startade med låga förväntningar hos marknadens aktörer. De första handelsdagarna var svaga men sen vände det snart uppåt igen. Under året såg vi bland annat rekordstora uppgångar för amerikanska teknikbolag med Nvidia i spetsen som nu har ett värde motsvarande nästan 5 % av världsindex. Större delen av årets uppgång levererades under det första halvåret, där de största uppgångarna i OMX-index var relaterade till bank och verkstad.

Medan den svenska börsen steg 6-8 %, beroende på vilket index man tittar på, så steg världsindex ca 30 % mycket tack vare amerikanska bolags starka utveckling. Värdet på Bitcoin och guld steg kraftigt och nådde nya rekordnivåer under 2024. Även svenska större bolag och banker visade på fortsatt goda resultatutveckling under året som gick.

2024 var även året då flera centralbanker runt om i världen började att sänka sina styrräntor. Riksbanken inledde i Sverige och sen sänkte även FED i USA samt ECB i Europa, dock i ett långsammare tempo. Största enskilda händelsen i Sverige under förra året var inträdet i NATO. Konjunkturvändningen i Sverige fick skjutas lite på framtiden. Vi såg en kraftig försvagning av den svenska kronan under det andra halvåret vilket var negativt för börsen. Under senhösten har även de långa räntorna har stigit kraftigt, såväl i USA som i Sverige vilket ledde till en svag avslutning av det svenska börsåret. Under året så presenterades också diverse penning- och finanspolitiska åtgärder i Kina som ledde till en uppgång för kinesiska aktier under senare delen av hösten.

Efter att Trump vunnit valet med övertygande marginal i november så väntas att han snabbt sänka skatter och avgifter samt minska kostsamma regleringar, som tidigare kostat stora pengar för de amerikanska företagen, så snart han tillträder. Även tullar på upp till 30 % på importerade varor från vissa utvalda länder har utlovats. Detta kommer framför allt att gynna amerikanska mindre och medelstora bolag som kommer att ta marknadsandelar på sin hemmamarknad. Efterfrågan på AI-relaterade produkter och fortsatt digitalisering kommer också vara starka drivkrafter för börsen även under detta år. Det som talar för fortsatt god vinsttillväxt i USA är en förväntat fortsatt stark ekonomisk tillväxt och en låg risk för recession.

För fonden kan särskilt noteras den positiva utvecklingen i de innehav som varit placerade med inriktning mot verkstad och bank. Särskilt goda bidragsgivare till resultatet kan nämnas ABB, Atlas Copco och Swedbank. De innehav som legat mot handel har gett en negativ avkastning under året. Bland dessa märks Electrolux och Kinnevik. Även innehavet i Nibe har bidragit negativt under 2024.

Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Fonden placerar huvudsakligen i SEK och har därmed låg valutarisk.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är OMXS 30 Gross Index (SEK).

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

T.o.m. den 1 september 2023 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 80 procent OMXS 30 Gross Index (SEK) och 20 procent Bloomberg Barclays Global High Yield Index

(SEK). I tabellen som visar fondens historiska utveckling utgörs jämförelseindex för 2022 av fondens tidigare index. Även beräkningen av fondens aktivitetsgrad är baserad på detta index.

DERIVATINSTRUMENT

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

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 möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden kan allokera mellan exponering mot aktier och räntor, med utgångspunkten att fonden ska ha 100 procent exponering mot aktierelaterade finansiella instrument. Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med en stor risk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Marknadsrisk mot aktiemarknaden innebär risk för nedgång i fondens värde till följd av nedgång i aktiemarknaden.

Fonden har dock möjlighet att dra ner allokeringen mot aktierelaterade finansiella instrument till som lägst 50 procent, genom att allokera till ränterelaterade placeringen, som är förknippade med lägre kurssvängningar, i syfte att minskar marknadsrisken i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. 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 du som kund inte får din likvid inom skälig tid.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 2 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 30 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden. Enbart andelsklass A är aktiv.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,00%	1,00%	Ingen
B	1,95%	1,95%	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 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 aktivitetsmåttet

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Fondens volatilitet 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 aktivt förvaltad allokeringsfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande tillgångs 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 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

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	443 352	364 506	283 349	384 320	274 415
Antal utelöpande fondandelar	2 161 683	1 896 662	1 762 509	2 036 109	1 631 790
Andelsvärde, kr	205,10	192,18	160,76	188,75	168,17
Fondens totalavkastning, %	6,72	19,54	-14,83	12,24	68,17
Aktiv risk, %	2,19	3,22	6,80	12,90	13,58
Utveckling jämförelseindex					
Totalt*	6,79%	20,87%	-10,25%	26,20%	4,70%
Fonden startade 4 april 2020					
**OMX Stockholm 30 Gross Index*					

Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	11,32	17,77	16,45	-	-
Totalrisk jmf index, %	11,64	17,87	15,05	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	13,13	2,36	-1,29	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	18,37	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	18,37	21,28	21,86	40,21	68,17

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	43,3	47,3	63,0	488,3	120,0
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,00	1,00	1,00	1,01	1,00
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	5,00%	5,00%	5,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	5,00%	5,00%	5,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr	103,86	110,27	93,09	106,62	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	6,62	7,12	6,32	6,84	-

Omsättning					
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,07	0,16	0,29	1,52	0,57

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	11 616 070	49 378 578
Ränteintäkter	195 745	120 390
Utdelningar (Not 1)	13 932 908	10 766 618
Övriga intäkter	3	0
Summa intäkter och värdeförändring	**25 744 726**	**60 265 585**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 032 164	-3 294 296
Övriga kostnader (Not 2)	-43 337	-47 270
Summa kostnader	**-4 075 501**	**-3 341 566**
Årets resultat	**21 669 225**	**56 924 019**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	436 387 516	363 446 672
Summa placeringar med positivt MV	**436 387 516**	**363 446 672**
Bankmedel och övriga likvida medel	7 320 125	1 364 662
Övriga tillgångar (Not 3)	37 683	0
Summa tillgångar	**443 745 323**	**364 811 334**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-392 664	-303 036
Övriga skulder (Not 5)	-732	-2 479
Summa skulder	**-393 395**	**-305 515**
Fondförmögenhet	**443 351 928**	**364 505 819**

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	**364 505 819**	**283 349 306**
Andelsutgivning	159 271 482	88 750 713
Andelsinlösen	-102 094 599	-64 518 218
Resultat enligt resultaträkning	21 669 225	56 924 019
Fondförmögenhet vid årets slut	**443 351 928**	**364 505 819**

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	14 330 149	11 057 089
Skatt på utdelningar	-397 241	-447 748
Skatt - restitution	0	157 277
Summa Utdelningar	**13 932 908**	**10 766 618**

Not 2. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-42 173	-47 269
Skatt	-1 164	-0
Öresavrundning	-	-1
Summa Övriga kostnader	**-43 337**	**-47 270**

Not 3. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	37 683	0
Summa Övriga tillgångar	**37 683**	**0**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-392 664	-303 036
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-392 664**	**-303 036**

Not 5. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-732	-2 479
Summa Övriga skulder	**-732**	**-2 479**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
Essity AB B	48442	295,7	SEK	14 324 299	3,2%
Dagligvaror				**14 324 299**	**3,2%**
Cibus Nordic	41150	176,2	SEK	7 250 630	1,6%
Fastighet				**7 250 630**	**1,6%**
Kinnevik AB (B)	34350	73,74	SEK	2 532 969	0,6%
Investor AB (B)	113350	292,7	SEK	33 177 545	7,5%
Svenska Handelsbanken AB	150402	114,2	SEK	17 175 908	3,9%
Nordea Bank	103625	120,3	SEK	12 466 088	2,8%
Skandinaviska Enskilda Banken A	127507	151,45	SEK	19 310 935	4,4%
Swedbank (A)	71576	218,3	SEK	15 625 041	3,5%
EQT AB	35765	306,1	SEK	10 947 667	2,5%
Finans				**111 236 152**	**25,1%**
AstraZeneca	10286	1446,5	SEK	14 878 699	3,4%
Swedish Orphan Biovitrum AB	23480	317,4	SEK	7 452 552	1,7%
Getinge AB (B)	23428	181,55	SEK	4 253 353	1,0%
Hälsovård				**26 584 604**	**6,0%**
SKF B	57872	207,6	SEK	12 014 227	2,7%
Nibe Industrier AB	156038	43,24	SEK	6 747 083	1,5%
Lifco AB	13500	320,6	SEK	4 328 100	1,0%
ABB Ltd	30880	595,4	SEK	18 385 952	4,1%
Atlas Copco AB A	176859	168,85	SEK	29 862 642	6,7%
Assa Abloy AB	70627	326,8	SEK	23 080 904	5,2%
Sandvik AB	71148	198,3	SEK	14 108 648	3,2%
Investment AB Latour	34450	275,9	SEK	9 504 755	2,1%
Alfa Laval AB	32295	462,6	SEK	14 939 667	3,4%
Volvo AB (B)	110794	268,6	SEK	29 759 268	6,7%
Industri				**162 731 247**	**36,7%**
Ericsson AB (B)	223925	89,88	SEK	20 126 379	4,5%
Hexagon AB	176742	105,6	SEK	18 663 955	4,2%
Sinch AB	65984	20,73	SEK	1 367 848	0,3%
Informationsteknik				**40 158 183**	**9,1%**
Boliden AB	23624	310,5	SEK	7 335 252	1,7%
Svenska Cellulosa AB SCA B	63984	140,45	SEK	8 986 553	2,0%
SSAB B AB	153800	43,91	SEK	6 753 358	1,5%
Material				**23 075 163**	**5,2%**
JM AB	38000	166,9	SEK	6 342 200	1,4%
Evolution AB	3000	852,8	SEK	2 558 400	0,6%
Autoliv SDB	5845	1026,2	SEK	5 998 139	1,4%
Electrolux AB (B)	64332	91,9	SEK	5 912 111	1,3%
Hennes & Mauritz AB (B)	83608	149,1	SEK	12 465 953	2,8%
Sällanköpsvaror				**33 276 803**	**7,5%**
Tele2 AB (B)	71855	109,25	SEK	7 850 159	1,8%
Telia Company AB	322800	30,67	SEK	9 900 276	2,2%
Telekomoperatörer				**17 750 435**	**4,0%**
Summa Kategori 1				**436 387 516**	**98,4%**
Summa överlåtbara värdepapper				**436 387 516**	**98,4%**
Summa värdepapper				**436 387 516**	**98,4%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				6 964 412	1,6%

Summa bankmedel	**6 964 412**	**1,6%**
Fondförmögenhet	**443 351 928**	**100,0%**

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

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

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en 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 er-sättning 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
Risktagare	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 Fondbolagens 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

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 rösningar sker.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

……	……	……
Tove Bångstad (ordf.)	Jimmi Brink	Mari Thjømøe

……	……
Rikard Edvardsson	Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

……	……
Peter Nilsson	Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
Huvudansvarig	