

Årsberättelse 2025

Värdepappersofond

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

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och Säkra VP AB, sköts förvaltningen av Säkra VP AB.

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 aktivt förvaltnad allokeringssfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en svensk placeringsinriktning. Målsättningen är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex OMXS 30 Index (SEK). Eftersom fonden är aktivt förvaltnad kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. 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. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen i fonden kan normalt ske alla bankdagar.

Fondens utveckling

Fonden avkastade 17,06% under året.

När man summerar börsåret 2025 så sticker de kraftiga svängningarna i amerikansk handels- och utrikespolitik ut på ett sätt som kanske aldrig förr. Ett annat tema var dollarns försvagning mot andra valutor, särskilt mot den svenska kronan. Ett tredje tema var utvecklingen för AI och alla investeringar kopplade till den sektorn av marknaden

2025 blev ännu ett år när AI var ett dominerande investeringstema och fortsatte att lyfta särskilt amerikanska aktier. Vi såg ett gigantiskt flöde av pengar in i sektorn bland annat drivet av indexfondernas köp. Amerikanska bolag i sektorn såg en stigande efterfrågan på sina tjänster även om man under året ifrågasatte om det fanns allvarliga risker för en AI-bubbla likt den som fanns runt IT-sektorn vid millennieskiftet. Vi såg kraftiga kurslyft i USA för de ledande bolagen inom AI-sektorn.

President Trumps olika utspel satte stora avtryck på marknaderna under året. Det mest spektakulära utspelet var presentationen av olika tullar som skedde 2 april, av Trump kallat Liberation Day. Under en period därefter så sjönk börserna kraftigt vilket även drabbade Sverige där börserna sjönk 24 % som mest. Därefter skedde en ännu större återhämtning av börskurserna när det visade sig att Trumps hot om höga tullar succesivt togs tillbaka eller landade i överenskommelser på en betydligt lägre nivå än först befarat. Även Trumps hållning mot sina allierade inom NATO och icke-allierade länder påverkade på ett negativt sätt såväl inflation som tillväxt och börsutveckling.

2025 blev också året då valutan fick stor inverkan på avkastningen. Dollarn tappade närmare 17 % i värde mot den svenska kronan som också stärktes ca 6 % mot Euro. I lokal valuta så utvecklades de amerikanska börserna starkt. Nasdaq steg 19 %, Dow Jones 17 % och ett globalt världsindex steg ca 20 % mätt i dollar. Detta ledde till att svenskar som placerade i amerikanska aktier eller i globala fonder bara fick några procents avkastning under året. I Sverige steg börserna mellan 9 och 19 % beroende på vilket index man tittar på.

Vinnarna på börserna återfanns bland banker, industribolag, råvarubolag (guld) samt försvarsindustrin.

Tillväxtbolag och småbolag hade jämförelsevis åter ett sämre år. Utsikterna för börsernas utveckling 2026 ser goda ut. Svensk konjunktur gynnas av att konsumenterna får mer pengar att spendera efter skattesänkningar och sänkt moms på mat. Inflationen i Sverige kommer troligtvis att sjunka något under året. Global tillväxt väntas öka något under året trots att den amerikanska ekonomin förväntas utvecklas i ett långsammare tempo. Förväntningarna gällande de amerikanska tech-bolagens vinster är högre än historiskt så det finns därmed betydande risk för bakslag ifall resultaten inte motsvarar förväntningarna. Den amerikanska centralbanken FED väntas sänka räntan ytterligare något steg medan Riksbanken och ECB väntas ligga stilla med sina räntor. Svenska aktier är rimligt värderade jämfört med många andra marknader, särskilt den amerikanska, och vi har en förväntad tillväxt i vår ekonomi som ser bättre ut än snittet i Europa.

Särskilt goda bidragsgivare till resultatet kan nämnas Saab, SSAB samt Boliden. Bland de innehav som gett en något sämre eller negativ avkastning under året märks Hexagon, Cibus och Ericsson.

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 allokeringssfond 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.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

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 minska 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 %	Resultatbaserad avgift %
A	1,00	-
B	1,95	-

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som är marknadsviktat och koncentrerat till 30 stora och likvida svenska bolag med betydande exponering mot industri- och finanssektorn, har fonden haft begränsade avvikelser i sektor- och bolagsvikter. Den aktiva risken om 1,69 % indikerar en låg grad av aktiv avvikelse och en portfölj som i huvudsak följer indexets koncentrerade struktur.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året 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 förvaltd allokeringssfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året 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 året beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.

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.

Fondfakta

Belopp i kronor		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	78 979 437	11 616 070
Ränteintäkter	138 040	195 745
Utdelningar	17 200 999	13 932 908
Övriga intäkter	1	3
Summa intäkter och värdeförändring	96 318 476	25 744 726
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 285 475	-4 032 164
Övriga kostnader	-50 154	-43 337
Summa kostnader	-5 335 629	-4 075 501
Årets resultat	90 982 847	21 669 225
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	637 726 290	436 387 516
Summa placeringar med positivt MV	637 726 290	436 387 516
Bankmedel och övriga likvida medel	22 837 998	7 320 125
Övriga tillgångar	63 763	37 683
Summa tillgångar	660 628 051	443 745 323
Skulder		
Uppplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-570 040	-392 664
Övriga skulder	-10 003 895	-732
Summa skulder	-10 573 935	-393 395
Fondförmögenhet	650 054 116	443 351 928
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet		
	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	443 351 928	364 505 819
Andelsutgivning	224 009 803	159 271 482
Andelsinlösen	-108 290 462	-102 094 599
Resultat enligt resultaträkning	90 982 847	21 669 225
Fondförmögenhet vid årets slut	650 054 116	443 351 928

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
Essity AB B	33442	8 868 818	1,4%
Dagligvaror		8 868 818	1,4%
Cibus Nordic	73590	10 814 050	1,7%
Fastighet		10 814 050	1,7%
Kinnevik AB (B)	101650	8 506 072	1,3%

Investor AB (B)	124000	40 969 600	6,3%
Svenska	160402	21 550 009	3,3%
Handelsbanken AB			
Nordea Bank	117725	20 478 264	3,2%
Skandinaviska Enskilda Banken A	132507	25 852 116	4,0%
Swedbank (A)	71576	22 983 054	3,5%
EQT AB	54095	19 679 761	3,0%
Finans		160 018 875	24,6%
AstraZeneca	12236	20 844 026	3,2%
Swedish Orphan Biovitrum AB	23480	7 814 144	1,2%
Hälsövård		28 658 170	4,4%
SKF B	93778	23 050 632	3,5%
Nibe Industrier AB	156038	5 558 074	0,9%
Lifco AB	50908	17 919 616	2,8%
ABB Ltd	38155	26 243 009	4,0%
Atlas Copco AB A	192773	32 009 957	4,9%
Assa Abloy AB	70627	25 348 030	3,9%
Sandvik AB	95692	28 765 015	4,4%
Saab AB B	39588	21 282 509	3,3%
Investment AB Latour	62750	14 143 850	2,2%
Alfa Laval AB	42233	19 667 908	3,0%
Volvo AB (B)	110794	32 783 945	5,0%
Industri		246 772 545	38,0%
Ericsson AB (B)	246225	22 307 985	3,4%
Lagercrantz Group AB	39880	8 486 464	1,3%
Hexagon AB	199284	21 821 598	3,4%
Sinch AB	101834	3 204 716	0,5%
Informationsteknik		55 820 763	8,6%
Boliden AB	57412	29 578 662	4,6%
Svenska Cellulosa AB	63984	7 844 438	1,2%
SCA B			
SSAB B AB	338817	23 601 992	3,6%
Material		61 025 093	9,4%
JM AB	62680	8 731 324	1,3%
Autoliv SDB	7111	7 928 765	1,2%
Electrolux AB (B)	111332	7 100 755	1,1%
Hennes & Mauritz AB (B)	83608	15 542 727	2,4%
Sällanköpsvaror		39 303 571	6,0%
Tele2 AB (B)	88855	13 732 540	2,1%
Telia Company AB	322800	12 711 864	2,0%
Telekomoperatörer		26 444 404	4,1%
Summa Kategori 1		637 726 290	98,1%
Summa överlåtbara värdepapper		637 726 290	98,1%
Summa värdepapper		637 726 290	98,1%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		12 327 826	1,9%
Summa bankmedel		12 327 826	1,9%
Fondförmögenhet		650 054 116	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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

marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	650 054	443 352	364 506	283 349	384 320
Antal utelöpande fondandelar, tst	2 708	2 162	1 897	1 763	2 036
Andelsvärde, kr	240,08	205,10	192,18	160,76	188,75
Fondens totalavkastning, %	17,06	6,72	19,54	-14,83	12,24
Aktiv risk, %	1,69	2,19	3,22	6,80	12,90
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	19,68	6,79	20,87	-10,25	26,20
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	10,37				
Totalrisk jmf index, %	13,03				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 11,89 2 år, %					
Fondens genomsnittliga årsavkastning 8,15 5 år, %					
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,00				
Transaktionskostnader, tkr	50,15				
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	1,00				
Engångsinsättning 10 000 kr	109,03				
Löpande sparande 100 kr/mån	7,22				
Transaktionskostnader, % av oms.	0,03				
Insättningsavgift	-				
Uttagsavgift	-				
Omsättningshastighet	0,02				
Övriga derivatinstrument					
Min exponering	-				
Av. exponering	-				
Max exponering	-				

Nyckeltal	2020
Fondens utveckling	
Fondförmögenhet, tkr	274 415
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 632
Andelsvärde, kr	168,17
Fondens totalavkastning, %	68,17
Aktiv risk, %	13,58
Jämförelseindex	
Jmf avkastning, %	4,70

Om FCG Fonder AB

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, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

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 Ersättningspolicyen finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20250101-20251231 utbetalat 21 439 686 kronor till företagets styrelseledamöter, 28 tillsvidareanställda och 6 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 272 325 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 14st	13 652 451	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 929 910	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	1 988 352	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 734 198	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 policyen, 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 2025 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

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 Advisense-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".

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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 Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

