Årsberättelse 2024

för specialfonden

Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar

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 placerar i flera olika typer av tillgångsslag i syfte att skapa en avkastning som ej är korrelerad med aktiemarknaden.

Fonden kan placera i såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument relaterade till andra typer av tillgångsslag såsom exempelvis valutor, råvaror eller fastigheter. Fonden har dock inte möjlighet att placera direkt i fysiska tillgångar såsom råvaror eller fastigheter, utan exponering mot dessa tillgångsslag får endast ske via finansiella instrument.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende allokering mellan olika tillgångsslag, utan detta styrs av förvaltarens bedömning av vilken som är den bästa allokeringen vid varje givet tillfälle i syfte att skapa en positiv avkastning. Fonden har vidare inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, inklusive ETF:er, och på konto hos kreditinstitut. Fonden får även placera i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden har därtill möjlighet att placera upp till 100 procent av fondens värde i fondandelar, och är därmed att betrakta som en fondandelsfond. Fonden har dock även möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument vilket innebär att fondens genomsnittliga allokering till fondandelar kom-mer att vara lägre än 100 procent.

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.

Det är fondens tro att efter att Trump vunnit valet med övertygande marginal så väntas att han snabbt sänka skatter och avgifter samt minskar kostsamma regleringar som tidigare kostat stora pengar för de amerikanska företagen. 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 framöver.

För fonden kan särskilt noteras den positiva utvecklingen i de innehav som varit placerade med inriktning mot teknik och AI i USA. Särskilt goda bidragsgivare till resultatet kan nämnas iShares Trust Robotics AI ETF, Xtracker Artificial Intelligence ETF samt iShares US Tech ETF. Några innehav har gett en något lägre avkastning under året. Bland dessa märks Xtracker Bloomberg Commodity ETF, iShares Diversified Commodity ETF samt IG Merger Arbitrage ETF. Generellt så gynnades fonden av att kronan tappade i värde under senhösten mot framför allt dollar men även mot euro.

Fonden placerar i aktierelaterade instrument och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Indikatorn speglar upp- och nedgångar i de värdepapper som fonden placerat i. Fonden investerar i värdepapper noterade i USD och EUR och de investeringarna är därmed exponerade för valutarisk.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är HFRX Global Hedge Fund Index (USD, omräknat till SEK). Fonden är aktivt förvaltad och kan placera i såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger detta index. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet an-vänds endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Inga derivatinstrument har använts under 2024.

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 ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument i syfte att skapa en avkastning som ej är korrelerad med aktiemarknaden. En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond, men högre än den i en traditionell räntefond, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

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. Eftersom fonden även innehar ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, minskar dock risken. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

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.

Den risk som är förenad med att placera i övriga tillgångsslag är primärt driven av förändringen i priser på dessa tillgångsslag, och kan vara hög.

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 tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit överviktat mot aktierelaterade instrument under året. Fondens volatilitet har minskat något under året och 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 har under året placerat i såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till portföljbolagens och underliggande fonders 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	174 398	130 188	148 386	106 483	47 491
Antal utelöpande fondandelar	1 029 208	949 612	1 171 840	808 491	458 078
Andelsvärde, kr	169,45	137,10	126,63	131,71	103,67
Fondens totalavkastning, %	23,60	8,27	-3,86	27,04	3,67
Aktiv risk, %	8,90	14,29	13,43	9,33	-
Utveckling jämförelseindex					
Totalt*	16,58%	-0,31%	10,17%	14,80%	6,61%
*HFRX Global Hedge Fund Index (USD)					
Fonden startade 11juni 2020					

Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	9,76	10,04	9,47	-	-
Totalrisk jmf index, %	10,07	9,90	8,23	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	15,93	2,21	11,59	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	11,74	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	11,74	8,78	8,95	15,35	3,67

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	28,1	26,1	29,8	26,1	24,4
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05	0,05	0,04	0,03	0,03
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,50	1,44	1,43	1,11	1,22
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	112,30	104,63	98,57	114,02	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	7,56	6,83	6,40	7,47	-

Omsättning					
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,19	0,07	0,07	0,36	0,33

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	33 492 277	11 741 175
Ränteintäkter	117 666	46 879
Utdelningar (Not 1)	1 230 233	1 355 850
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 876 558	-230 992
Summa intäkter och värdeförändring	**31 963 617**	**12 912 911**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 466 525	-1 436 259
Övriga kostnader (Not 2)	-28 531	-26 185
Summa kostnader	**-1 495 057**	**-1 462 443**
Årets resultat	**30 468 561**	**11 450 468**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	166 738 274	128 875 880
Summa placeringar med positivt MV	**166 738 274**	**128 875 880**
Bankmedel och övriga likvida medel	7 787 736	1 845 440
Övriga tillgångar (Not 3)	25 267	4 665 704
Summa tillgångar	**174 551 277**	**135 387 023**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-153 475	-114 928
Övriga skulder (Not 5)	-278	-5 084 091
Summa skulder	**-153 752**	**-5 199 019**
Fondförmögenhet	**174 397 525**	**130 188 004**

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	**130 188 004**	**148 386 152**
Andelsutgivning	47 689 627	19 561 411
Andelsinlösen	-33 948 668	-49 210 027
Resultat enligt resultaträkning	30 468 561	11 450 468
Fondförmögenhet vid årets slut	**174 397 525**	**130 188 004**

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	1 350 623	1 512 436
Skatt på Utdelningar	-120 085	-156 586
Skatt - restitution	-305	0
Summa Utdelningar	**1 230 233**	**1 355 850**

Not 2. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-28 069	-25 700
Övriga kostnader	-463	-457
Öresutjämning	0	-27
Summa Övriga kostnader	**-28 531**	**-26 185**

Not 3. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	25 267	4 665 704
Summa Övriga tillgångar	**25 267**	**4 665 704**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-153 475	-114 928
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-153 475**	**-114 928**

Not 5. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-278	-5 084 091
Summa Övriga skulder	**-278**	**-5 084 091**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 4					
iShares Gold Producers UCITS E	54412	170,72	USD	9 289 166	5,3%
Health Care Select Sector SPDR	5316	1522,09	USD	8 091 421	4,6%
Xtrackers LPX Private Equity S	7834	1642,88	EUR	12 870 299	7,4%
iShares Listed Private Equity	44261	404,72	USD	17 913 523	10,3%
iShares Diversified Commodity	130597	76,15	USD	9 944 788	5,7%
iShares Global Water UCITS ETF	13360	715,79	USD	9 562 980	5,5%
iShares Global REIT ETF	17761	265,21	USD	4 710 332	2,7%
Schwab U.S. REIT ETF	42494	233,01	USD	9 901 525	5,7%
iShares US Technology ETF	9999	1764,95	USD	17 647 687	10,1%
First Trust Long/Short ETF	7655	728,13	USD	5 573 823	3,2%
IQ Merger Arbitrage ETF	32550	364,67	USD	11 870 098	6,8%
Xtrackers Bloomberg Commodity	72437	121,16	USD	8 776 681	5,0%
Xtrackers Artificial Intelligence	12888	1547,06	EUR	19 938 506	11,4%
iShares Trust Robotics And Artfcial Intelgnc Multsctr	21981	410,15	USD	9 015 423	5,2%
iShares Digital Security UCITS ETF	115328	100,86	USD	11 632 021	6,7%
Fond				**166 738 274**	**95,6%**
Summa Kategori 4				**166 738 274**	**95,6%**
Summa fondandelar				**166 738 274**	**95,6%**
Summa värdepapper				**166 738 274**	**95,6%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				7 659 251	4,4%
Summa bankmedel				**7 659 251**	**4,4%**
Fondförmögenhet				**174 397 525**	**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

AIF-förvaltarens 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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	