

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

Dynamisk Allokering Ränta

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 förvaltat räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex Solactive Euro HY Corporate Index (EUR, omräknat till SEK). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. De överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som fonden investerar i kan vara utgivna av emittenter med såväl bättre som sämre kreditkvalitet, inklusive sådana med en kreditrating lägre än motsvarande "investment grade" eller sådana som helt saknar kreditrating. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument. 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 1,63% 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. Företagsobligationer steg något under 2025 i takt med förbättrad konjunktur.

Särskilt goda bidragsgivare till fondens utveckling kan nämnas innehaven i Genova Properties, First Camp samt Kustom Bidco (Klarna Checkout). Bland innehav som bidragit negativt märks Sibs, Accroud samt Go North Group.

Fonden placerar i ränterelaterade 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 placerar huvudsakligen i innehav noterade i SEK men kan investera i värdepapper noterade i utländska valutor och de investeringarna är därmed exponerade även för valutarisk.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive Euro HY Corporate Index (EUR, omräknat till SEK).

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global 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 50 procent Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK) och 50 procent OMRX T-Bond (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 möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

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 är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. 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.

Den risk som är förenad med exponering mot ränterelaterade tillgångar 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. Räntefonder är också exponerade mot kreditrisk relaterad till de emittenter som utgivit de finansiella instrument som ingår i fonden.

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

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som speglar en bred och marknadsviktad exponering mot EUR-denominerade high yield-företagsobligationer med minst 12 månaders återstående löptid, har fonden haft avvikelser i kreditkvalitet, löptidsprofil och enskilda emittentvikter. Den aktiva risken om 6,45 % indikerar tydliga över- och undervikter relativt indexets breda och diversifierade high yield-exponering.

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 räntefond. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande tillgång. 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.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
	1,00	-

Fondfakta

Belopp i kronor		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-3 200 687	-2 251 011
Värdeförändring på fondandelar	-21 831	-27 446
Ränteintäkter	5 921 053	8 951 533
Valutakursvinster och -förluster netto	-44 243	88 661
Övriga intäkter	55 118	0
Summa intäkter och värdeförändring	2 709 410	6 761 736
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 056 822	-1 110 521
Övriga kostnader (Not 1)	-10 113	-5 698
Summa kostnader	-1 066 935	-1 116 219
Årets resultat	1 642 476	5 645 517
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	98 292 934	95 879 096
Summa placeringar med positivt MV	98 292 934	95 879 096
Bankmedel och övriga likvida medel	3 792 841	8 958 276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	873 311	1 200 857
Övriga tillgångar	14 561	217
Summa tillgångar	102 973 647	106 038 447
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-94 562	-94 409
Övriga skulder	-12	-70
Summa skulder	-94 574	-94 479
Fondförmögenhet	102 879 073	105 943 968
Poster inom linjen		
	2025-12-31	2024-12-31
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	105 943 968	122 671 155
Andelsutgivning	31 296 496	27 353 774
Andelsinlösen	-36 003 866	-49 726 478
Resultat enligt resultaträkning	1 642 476	5 645 517
Fondförmögenhet vid årets slut	102 879 073	105 943 968

Fondens innehav per 31 12 2025

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
ACROUD AB	604305	92 459	0,1%
Dagligvaror		92 459	0,1%
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	4000000	3 942 400	3,8%
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget FRN PERP	2500000	2 536 482	2,5%
Acroud AB FRN 2028-07-01	1115156	925 579	0,9%
Castellum AB FRN 2026-05-28	2000000	2 004 572	1,9%
Go North Group AB FRN 2026-02-09	4333594	21 668	0,0%
FastPartner AB FRN 2027-02-02	6000000	6 003 826	5,8%
Hoist Finance AB 2026-10-05	3750000	3 867 623	3,8%
Gaming Innovation Group Plc. 23/26 Sr Sec C	3500000	3 495 625	3,4%
SBAB Bank AB Perp 2029-02-21	4000000	4 100 308	4,0%
Go North Group AB 0.00 PERP	144651	723	0,0%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2027-10-02	5000000	5 140 625	5,0%
Stillfront Group AB FRN 2028-09-27	5000000	5 084 375	4,9%
Investment AB Latour 4.078 2026-03-18	4000000	4 016 143	3,9%
Kustom BidCo AB FRN 2028-07-11	2500000	2 568 750	2,5%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	2000000	2 040 289	2,0%
Nordea Bank Abp FRN PERP 24	2000000	2 040 307	2,0%
Corem Property Group AB FRN 2027-09-26	3750000	3 774 727	3,7%
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	2000000	2 025 922	2,0%
SIBS AB FRN 2027-10-07	3750000	1 875 000	1,8%
First Camp Group AB 24/29	3750000	3 851 047	3,7%
Logistea AB FRN 2028-03-09	5000000	5 059 375	4,9%
ALM Equity AB FRN 2028-03-20	3750000	3 690 104	3,6%
Heimstaden AB FRN 2028-07-29	3750000	3 909 375	3,8%
Bonava AB FRN 2028-09-03	3750000	3 839 400	3,7%
Genova Property Group AB FRN 2028-07-01	2500000	2 555 931	2,5%
Bellman Group AB FRN 2029-04-07	3750000	3 442 969	3,3%
GO NORTH GROUP AB 12/99 0	325020	1 625	0,0%
TTE Holding AB 0.50 2032-12-30	1	0	0,0%
NP3 Fastigheter AB FRN 2028-12-03	3750000	3 754 119	3,6%
Oatly Group AB FRN 2029-09-30	2500000	2 540 926	2,5%
Storskogen Group AB FRN 2030-04-07	2500000	2 519 204	2,4%
AHLENS AB FRN 2029-04-29	3750000	3 812 109	3,7%
PRIPRO FRN 2029-05-29	3750000	3 759 345	3,7%
Räntebärande instrument		98 200 475	95,5%
Summa Kategori 1		98 292 934	95,5%
Summa överlåtbara värdepapper		98 292 934	95,5%

Summa värdepapper	98 292 934	95,5%
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	4 586 140	4,5%
Summa bankmedel	4 586 140	4,5%
Fondförmögenhet	102 879 073	100,0%

7. Övriga finansiella instrument

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

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	102 879	105 944	122 671	132 524	151 959
Antal utelöpande fondandelar, tst	910	953	1 160	1 314	1 433
Andelsvärde, kr	113,02	111,21	105,75	100,86	106,07
Fondens totalavkastning, %	1,63	5,16	4,85	-4,92	2,31
Aktiv risk, %	6,45	7,09	6,86	4,94	2,70
Duration	0,13				
Spreadexponering	9,68				
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	-0,98	12,02	11,80	-7,47	0,70
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	2,39				
Totalrisk jmf index, %	6,68				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 3,40 2 år,%					
Fondens genomsnittliga årsavkastning 1,81 5 år,%					
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,00				
Transaktionskostnader, tkr	10,11				
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	1,00				
Engångsinsättning 10 000 kr	101,32				
Löpande sparande 100 kr/mån	6,59				
Transaktionskostnader, % av oms.	0,01				
Insättningsavgift	-				
Uttagsavgift	-				
Omsättningshastighet	0,41				
Övriga derivatinstrument					
Min exponering	-				
Av. exponering	-				
Max exponering	-				

Nyckeltal	2020
Fondens utveckling	
Fondförmögenhet, tkr	120 427
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 162
Andelsvärde, kr	103,68
Fondens totalavkastning, %	3,68
Aktiv risk, %	1,70
Jämförelseindex	
Jmf avkastning, %	4,04

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

