Årsberättelse 2024

för specialfonden

Dynamisk Allokering Global

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 global placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, inkl. ETF:er, och på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera upp till 100 procent av fondens värde i fondandelar. Fonden har dock även möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument vilket innebär att fondens genomsnittliga allokering till fondandelar kommer att vara lägre än 100 procent.

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 %, vilket innebär att fondens genomsnittliga allokering mot aktierelaterade finansiella instrument kommer att vara lägre än 100 procent.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot andra valutor än svenska kronor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har dock möjlighet att helt eller delvis hedga bort valutarisk via användande av derivat-instrument.

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 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 fortsättningsvis vara starka drivkrafter för börsen. 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 USA samt innehavda ETF:er med inriktning mot teknik. Särskilt goda bidragsgivare till resultatet kan nämnas iShares Core S&P 500, Vanguard Total Stock market och iShares Core MSCI world ETF. De innehav som legat mot Emerging Markets och Europa gett en något sämre avkastning under året. Bland dessa märks Vanguard Emerging Markets ETF, iShares Core EM och Xtracker MSCI Europe Small cap ETF. Generellt så gynnades fonden av att kronan tappade i värde mot dollar och euro.

Fonden placerar i aktierelaterade instrument och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Fonden investerar huvudsakligen i värdepapper noterade i USD och EUR och de investeringarna är därmed exponerade för valutarisk.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är MSCI World Index (USD, omräknat till SEK).

Fonden är aktivt förvaltad och placerar i aktie- och 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 be-skrivet i fondens placeringsinriktning.

T.o.m. den 1 september 2023 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 80 procent MSCI World Index (USD, omräknat till SEK) och 20 procent Bloomberg Barclays Global High Yield Index (SEK).

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 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. Jämfört med indexet har fonden varit underviktat mot USA en större del av året. 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 allokeringsfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till portföljbolagens och underliggande fonders/ETF:ers 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	414 021	230 779	202 664	213 114	147 709
Antal utelöpande fondandelar	2 109 940	1 452 781	1 463 867	1 435 441	1 228 863
Andelsvärde, kr	196	159	138,44	148,47	120,20
Fondens totalavkastning, %	23,53	14,74	-6,75	23,52	20,20
Aktiv risk, %	6,49	3,96	6,31	5,64	3,39
Utveckling jämförelseindex					
Totalt*	25,08%	17,88%	-4,70%	26,50%	-0,09%
Fonden startade 2 april 2020					
**MSCI World Index EUR*					

Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	10,79	12,15	9,34	-	-
Totalrisk jmf index, %	9,36	16,28	11,40	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	19,13	4,00	8,38	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	15,05	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	15,05	12,93	12,32	21,86	20,20

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	62,9	12,5	52,0	48,3	97,8
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,06	0,04	0,04	0,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,13	1,1	1,12	1,06	1,04
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	112,26	107,87	97,12	112,26	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	7,27	6,91	6,37	7,31	-

Omsättning					
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,07	0,04	0,35	0,28	0,43

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	64 149 919	30 585 687
Ränteintäkter	209 568	86 919
Utdelningar (Not 1)	2 872 168	2 308 551
Valutakursvinster och -förluster netto	-575 020	-209 151
Summa intäkter och värdeförändring	**66 656 635**	**32 772 006**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 212 496	-2 256 121
Övriga kostnader (Not 2)	-62 880	-12 506
Summa kostnader	**-3 275 376**	**-2 268 627**
Årets resultat	**63 381 259**	**30 503 379**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	399 266 702	227 165 723
Summa placeringar med positivt MV	**399 266 702**	**227 165 723**
Bankmedel och övriga likvida medel	15 120 932	3 810 533
Övriga tillgångar (Not 3)	1 565	0
Summa tillgångar	**414 389 199**	**230 976 256**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-362 488	-195 273
Övriga skulder (Not 5)	-5 295	-1 616
Summa skulder	**-367 784**	**-196 889**
Fondförmögenhet	**414 021 416**	**230 779 367**

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	**230 779 367**	**202 664 012**
Andelsutgivning	181 344 500	52 512 810
Andelsinlösen	-61 483 711	-54 900 834
Resultat enligt resultaträkning	63 381 259	30 503 379
Fondförmögenhet vid årets slut	**414 021 416**	**230 779 367**

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	3 160 887	2 524 613
Skatt på utdelningar	-288 719	-216 062
Summa Utdelningar	**2 872 168**	**2 308 551**

Not 2. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-62 878	-12 105
Övriga kostnader	-2	-382
Öresavrundning	0	-20
Summa Övriga kostnader	**-62 880**	**-12 507**

Not 3. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	1 565	0
Summa Övriga tillgångar	**1 565**	**0**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-362 488	-195 273
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-362 488**	**-195 273**

Not 5. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-5 295	-1 616
Summa Övriga skulder	**-5 295**	**-1 616**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 4					
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	47345	487,26	USD	23 069 465	5,6%
iShares Core MSCI World UCITS (DE)	59385	1187,29	EUR	70 507 004	17,0%
Vanguard Total Stock Market ETF	22606	3206,49	USD	72 485 841	17,5%
Vanguard Small-Cap ETF	15353	2658,48	USD	40 815 673	9,9%
iShares Core MSCI Europe UCITS	130353	359,54	EUR	46 867 654	11,3%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	30369	664,07	EUR	20 167 249	4,9%
iShares Core EM IMI UCITS ETF XETR	50761	375,21	EUR	19 046 129	4,6%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS	16297	2014	EUR	32 822 113	7,9%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	10563	6956,88	USD	73 485 574	17,7%
Fond				**399 266 702**	**96,4%**
Summa Kategori 4				**399 266 702**	**96,4%**
Summa fondandelar				**399 266 702**	**96,4%**
Summa värdepapper				**399 266 702**	**96,4%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				14 754 713	3,6%
Summa bankmedel				**14 754 713**	**3,6%**
Fondförmögenhet				**414 021 416**	**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 Ersättnings-policyn 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	