

# Årsberättelse 2025

Specialfond

## 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

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 förvaltningsfond som placerar i aktie- och ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens jämförelseindex är MSCI World (USD, omräknat till SEK). Målsättningen är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, 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. Fonden är en specialfond vilket innebär att fonden till exempel kan investera i andra typer av fonder än en traditionell värdepappersfond. Information om specifika undantag återfinns i fondbestämmelserna. 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 0,48% 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.

Särskilt goda bidragsgivare till resultatet kan nämnas Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, iShares Core MSCI Europe UCITS samt iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS. Bland de innehav som gett en något sämre avkastning under året märks iShares Core MSCI World UCITS, Vanguard US Small-Cap ETF och Vanguard USA Total Stock Market ETF. Generellt så missgynnades fonden av att dollar tappade stort i värde mot krona.

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 valutasvängningar.

## Jämförelseindex

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

Fonden är aktivt förvaltningsfond som 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 beskrivet 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.

## Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

### Utlåning av värdepapper

Enligt fondblagstiftningen 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 aktierrelaterade 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 aktierrelaterade 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

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som är marknadsviktat med hög exponering mot USA och informationsteknologi, har fonden haft avvikelser i geografisk fördelning samt i sektorvikter, särskilt relativt USA och tekniksektorn. Den aktiva risken om 6,60 % indikerar tydliga men balanserade över- och undervikter i länder och enskilda aktier jämfört med indexets breda 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 allokeringssfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året 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 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
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på fondandelar	4 292 665	64 149 919
Ränteintäkter	132 506	209 568
Utdelningar	3 364 164	2 872 168
Valutakursvinster och -förluster netto	-314 337	-575 020
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>7 474 998</b>	<b>66 656 635</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-4 164 293	-3 212 496
Övriga kostnader	-28 163	-62 880
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 192 456</b>	<b>-3 275 376</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>3 282 542</b>	<b>63 381 259</b>
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar	436 431 678	399 266 702
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>436 431 678</b>	<b>399 266 702</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 582 707	15 120 932
Övriga tillgångar	1 095	1 565
<b>Summa tillgångar</b>	<b>444 015 480</b>	<b>414 389 199</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-401 748	-362 488
Övriga skulder	-102	-5 295
<b>Summa skulder</b>	<b>-401 850</b>	<b>-367 784</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>443 613 630</b>	<b>414 021 416</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Förändring av fondförmögenhet		
	2025-12-31	2024-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>414 021 416</b>	<b>230 779 367</b>
Andelsutgivning	148 156 130	181 344 500
Andelsinlösen	-121 846 457	-61 483 711
Resultat enligt resultaträkning	3 282 542	63 381 259
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>443 613 630</b>	<b>414 021 416</b>

## Fondens innehav per 31 12 2025

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 4</b>			
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	53195	26 359 009	5,9%
iShares Core MSCI World UCITS (DE)	59136	71 498 913	16,1%
Vanguard Total Stock Market ETF	22606	69 858 206	15,7%
Vanguard Small-Cap ETF	14251	33 882 846	7,6%
iShares Core MSCI Europe UCITS	175928	70 011 208	15,8%
Xtrackers MSCI Europe Small Ca	44209	32 541 805	7,3%
iShares Core EM IMI UCITS ETF XETR	61041	25 320 202	5,7%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS	19258	39 166 796	8,8%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9959	67 792 693	15,3%
<b>Fond</b>		<b>436 431 678</b>	<b>98,4%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>		<b>436 431 678</b>	<b>98,4%</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>436 431 678</b>	<b>98,4%</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>436 431 678</b>	<b>98,4%</b>
<b>Bankmedel</b>			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		7 181 952	1,6%
<b>Summa bankmedel</b>		<b>7 181 952</b>	<b>1,6%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>443 613 630</b>	<b>100,0%</b>

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
<b>Fondens utveckling</b>					
Fondförmögenhet, tkr	443 614	414 021	230 779	202 664	213 114
Antal utelöpande fondandelar, tst	2 250	2 110	1 453	1 464	1 435
Andelsvärde, kr	197,17	196,22	158,85	138,44	148,47
Fondens totalavkastning, %	0,48	23,53	14,74	-6,75	23,52
Aktiv risk, %	6,60	6,49	3,96	6,31	5,64
<b>Jämförelseindex</b>					
Jmf avkastning, %	5,85	25,08	17,88	-4,70	26,50
<b>Risk- och avkastningsmått</b>					
Totalrisk för fonden, %	12,75				
Totalrisk jmf index, %	12,29				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 12,00 2 år,%					
Fondens genomsnittliga årsavkastning 11,10 5 år,%					
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	1,00				
Transaktionskostnader, tkr	28,16				
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	1,12				
Engångsinsättning 10 000 kr	100,74				
Löpande sparande 100 kr/mån	6,77				
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04				
Insättningsavgift	-				
Uttagsavgift	-				
Omsättningshastighet	0,04				
<b>Övriga derivatinstrument</b>					
Min exponering	-				
Av. exponering	-				
Max exponering	-				

Nyckeltal	2020
<b>Fondens utveckling</b>	
Fondförmögenhet, tkr	147 709
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 229
Andelsvärde, kr	120,20
Fondens totalavkastning, %	20,20
Aktiv risk, %	3,39
<b>Jämförelseindex</b>	
Jmf avkastning, %	-0,09

# 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](http://www.fcgfonder.se)

**Adress:** Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

**E-mail:** [fondadmin@fcgfonder.se](mailto: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

Alf-förvaltarens 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](http://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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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](http://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

