Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

Aktiv Portföljförvaltning Balansera

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 aktivt förvaltad fondandelsfond med inriktning mot den globala aktie- och räntemarknaden.

Mellan 50 och 90 procent av fondens medel ska vara placerade i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaderna. Mellan 10 och 50 procent av fondens medel ska vara placerade i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaderna. Utgångspunkten är att fonden ska ha en fördelning på 60–70 procents exponering mot aktierelaterade finansiella instrument och 30-40 procents exponering mot ränterelaterade finansiella instrument.

Fonden har 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 och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden har även möjlighet att till en betydande del placera fondens medel i andra fondandelar.

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 vara starka drivkrafter för börsen under detta år. 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 investmentbolag, USA och teknik. Särskilt goda bidragsgivare till resultatet kan nämnas Spiltan Aktiefond Investmentbolag, Swedbank Robur Technology samt Handelsbanken US Index De innehav som legat mot ränta och small cap har gett en jämförelsevis sämre avkastning under året. Bland dessa märks Handelsbanken Gl. Småbolag (sålda), Enter Cross credit samt AMF Räntefond lång.

Fonden placerar i fonder, aktier och aktierelaterade instrument och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Fonden kan investera i värdepapper noterade i utländska valutor och de investeringarna är därmed även exponerade för valutarisk.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som till 65 procent består av MSCI World Index (USD, omräknat till SEK) och till 35 procent består av OMX T-Bill (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.

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. 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 är en fondandelsfond med inriktning mot den globala aktie- och räntemarknaden. Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas av i första hand av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen med låg respektive hög risk. 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.

Placering i fonder med exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk. Den primära risk som är förenad med en exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även har exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, reduceras dock risken. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Den risk som är förenad med att placera i fonder som placerar i obligationer och andra räntebärande värdepapper är normalt sett lägre än den avseende aktierelaterade tillgångar, och påverkas av vilken duration fondens innehav har. Längre duration medför en högre risk och ökad känslighet mot förändringar i marknadsräntor. Vidare påverkas risken av hur emittenternas kreditvärdighet förändras.

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.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,00%	1,00%	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. 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 aktier, underviktat mot amerikanska innehav och överviktat mot svenska innehav. Fondens volatilitet har minskat något under året och är något högre än volatiliteten på index.

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 aktivt förvaltad fondandelsfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till respektive 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
Fondförmögenhet, tkr	455 930	435 135	455 163
Antal utelöpande fondandelar	3 630 522	3 984 928	4 533 324
Andelsvärde, kr	125,58	109,20	100,40
Fondens totalavkastning, %	15,01	8,76	0,40
Aktiv risk, %	5,03	-	-
Utveckling jämförelseindex			
Totalt*	17,60%	12,77%	2,96%
Fonden startade 20 juni 2022			
**Index består av MSCI World Index (USD) 65%, OMRX Treasury Bill Index 35%*			

Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %	7,99	-	-
Totalrisk jmf index, %	5,95	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	11,88	4,58	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	12,08	4,58	0,40

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	1,00	1,00	1,00
Transaktionskostnader, tkr	50,2	99,1	19,6
-varav analyskostnader, tkr	0,0	0,0	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,01	0,01	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,6	1,39	1,23
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	5,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	5,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr	108,00	104,88	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	6,93	6,81	-

Omsättning			
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,81	0,99	0,74

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-6 789 215	0
Värdeförändring på fondandelar	72 058 800	41 508 454
Ränteintäkter	125 238	185 423
Utdelningar (Not 1)	991 007	825 252
Valutakursvinster och -förluster netto	-58 977	-152 570
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	425 869	381 918
Övriga intäkter	63 668	15 964
Summa intäkter och värdeförändring	**66 816 391**	**42 764 441**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 573 604	-4 625 891
Övriga kostnader (Not 3)	-50 243	-99 082
Summa kostnader	**-4 623 847**	**-4 724 973**
Årets resultat	**62 192 544**	**38 039 468**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	11 410 814	0
Fondandelar	440 255 721	429 837 596
Summa placeringar med positivt MV	**451 666 534**	**429 837 596**
Bankmedel och övriga likvida medel	4 642 183	5 784 569
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	78 910	0
Övriga tillgångar (Not 5)	881	0
Summa tillgångar	**456 388 509**	**435 622 165**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-408 366	-372 589
Övriga skulder (Not 7)	-50 273	-114 936
Summa skulder	**-458 640**	**-487 525**
Fondförmögenhet	**455 929 870**	**435 134 640**

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	**435 134 640**	**455 162 659**
Andelsutgivning	58 049 706	46 012 643
Andelsinlösen	-99 447 021	-104 080 129
Resultat enligt resultaträkning	62 192 544	38 039 468
Fondförmögenhet vid årets slut	**455 929 870**	**435 134 640**

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	991 007	825 252
Summa Utdelningar	**991 007**	**825 252**

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Fondrabatter	425 869	381 918
Summa Övriga finansiella intäkter	**425 869**	**381 918**

Not 3. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-50 203	-99 048
Öresavrundning	0	-35
Summa Övriga kostnader	**-50 203**	**-99 083**

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Fondrabatt	78 910	0
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**78 910**	**0**

Not 5. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	881	0
Summa Övriga tillgångar	**881**	**0**

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-408 366	-372 589
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-408 366**	**-372 589**

Not 7. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-50 273	-114 936
Summa Övriga skulder	**-50 273**	**-114 936**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
MicroStrategy Inc	3561	3204,38	USD	11 410 812	2,5%
Informationsteknik				**11 410 812**	**2,5%**
Summa Kategori 1				**11 410 812**	**2,5%**
Kategori 4					
Storebrand USA - A SEK	99679,745	648,91	SEK	64 683 243	14,2%
AMF Rantefond Lang	46351,885	153,39	SEK	7 109 916	1,6%
Handelsbanken US Index	80821,191	1013,44	SEK	81 907 105	18,0%
Spiltan Aktiefond investmentbolag	39234,181	785,25	SEK	30 808 641	6,8%
AMF Aktiefond Global	197697,62	401,63	SEK	79 401 294	17,4%
Carnegie Listed PE-B	237003,29	199,52	SEK	47 286 019	10,4%
Enter Cross Credit A	24221,784	1218,27	SEK	29 508 673	6,5%
SEB Sverigefond Småbolag C/R	34580,928	680,58	SEK	23 535 178	5,2%
Swedbank Robur Technology	36361,109	1397,1	SEK	50 800 105	11,1%
Case Hograntefond A	131593,12	191,6	SEK	25 213 163	5,5%
AMF Företagsobligationsfond	21,237475	112,28	SEK	2 385	0,0%
Fond				**440 255 721**	**96,6%**
Summa Kategori 4				**440 255 721**	**96,6%**
Summa överlåtbara värdepapper				**11 410 812**	**2,5%**
Summa fondandelar				**440 255 721**	**96,6%**
Summa värdepapper				**451 666 532**	**99,1%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				4 263 337	0,9%
Summa bankmedel				**4 263 337**	**0,9%**
Fondförmögenhet				**455 929 870**	**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

Bolagets 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 ersätt-ning 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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), 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	