

Årsberättelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2023-04-30

Förvaltarbolaget

Strandberg Kapitalförvaltning grundades 2013 i Lund och erbjöd då diskretionär förvaltning genom fond-placeringsjänster. 2016 startade Strandberg Kapitalförvaltning sin första fond och sedan dess har bolaget vuxit. I dag förvaltar Strandberg Kapitalförvaltning drygt 880 miljoner kronor.

Målet med FondNavigator är att löpande övervaka och kontinuerligt byta till de fonder och aktier som bedöms ha bäst förutsättningar för god värdetillväxt. Strandberg Kapitalförvaltning följer och utvärderar de fonder, aktier och de marknader som är aktuella samt anpassar portföljen så den följer den angivna risknivån. Grundliga analyser görs och träffar med fondbolag genomförs för att skaffa en djupare förståelse och inblick i förvaltningen av fonderna.

Kontaktuppgifter

Namn: Mikael Strandberg

Fond: Samtliga FondNavigator fonder

E-post: mikael.strandberg@strandbergkapital.se

Telefon: 046-15 66 81

Namn: Michael Faust

Fond: Samtliga FondNavigator fonder

E-post: michael.faust@strandbergkapital.se

Telefon: 046-15 66 85

FondNavigator 0-100 Balanserad

Årsberättelse 2022

orgnr 515602-8200

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende fonden:

FondNavigator 0-100 Balanserad (org. nr: 515602-8200)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). 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. Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Strandberg Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556797-5080, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är grundades i Lund och är sedan 2015 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Placeringsinriktning

Grundtanken är att se till att de tillgångar som har bäst potential till vald risk skall väljas. Det finns även en flexibilitet som möjliggör att FondNavigator kan växla över delar eller hela portföljnehavet till mer säkra alternativ. Fonden har fritt mandat att investera i de fonder och aktier som anses vara mest passande beroende på rådande marknadsläge.

Året som gått

Fonden var under ingången av 2022 fullt investerad mot aktiemarknaden med fokus på amerikanska teknikbolag samt svenska industri- och fastighetsbolag och förblev så fram till slutet av februari. Allokeringen skiftades då om i en reaktion på Rysslands invasion av Ukraina vilken i kombination med redan stigande inflation och höga energipriser kraftigt förvärrade osäkerheten på de finansiella marknaderna. Fondens innehav skiftades då om från 100% aktier till 50% aktier och resterande kapital i räntor och valuta, främst USD. En sådan mer försiktig allokering hölls under merparten av det resterande året och visade sig klara av de turbulenta marknadsförhållandena väl där fluktuationerna i fondens andelsvärde kunde hållas relativt små. Under december påbörjades en succesiv ökning av aktieexponeringen för att vid årets utgång nå 90% där fokus låg på svenska industri- och bankaktier med resterande del av portföljen fortsatt investerade. I räntor och valuta.

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen i huvudsak består av aktier och fonder. En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag/fonder och vid årsskiftet var portföljen investerad i 52 aktier och 2 fonder. Det förekommer även en valutarisk då ca. 21% av portföljen, vid årsskiftet, utgjordes av tillgångar noterade i USD. Exponeringen i USD har varit positiv för fonden då den svenska kronan under året försvagades gentemot US-dollar. Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då fonden endast investerar i större bolag med god likviditet. Slutligen kan det även förekomma en kreditrisk i portföljen då fonden kan ha tillgångar placerade på bankkonto, denna risk var vid slutet av året låg och exponeringen uppgick till ca. 1,4% av fondvärdet.

Framtiden

Under inledningen av 2023 fortsatte världens börser den kraftiga uppåttrekyll som inleddes under december 2022. Uppgången drev av förhoppningar om en snabbt fallande inflation och en ekonomi som klarar av de räntehöjningar som både gjorts och de som förväntas komma, faktorer som har fog att även framåt utvecklas i rätt riktning. Vi ser nu en industri som går fortsatt bra, om än vissa tecken på nedkyllning. För svensk del har kronan, som visar mer stryka än på länge, nu möjlighet att på något längre sikt bidra

till en lägre inflation då importerade insatsvaror relativt sett blir billigare för de svenska bolagen. Å andra sidan ger en starkare krona förvisso en kortsiktigt tuffare miljö för de många exporterande bolagen.

Under december påbörjades en succesiv ökning av fondens aktieexponering vilken fortsattes under inledningen av 2023. Sedan mitten av januari är fondens tillgångar till fullo investerade i aktier med fokus på svenska bolag verksamma inom industri-, och finanssektorn. En allokering om 100% aktier avses hållas fortsatt under året då förvaltarna tror på en fortsatt stark svensk aktiemarknad som finner styrka i en mer stabil kronkurs och en avtagande inflation. En fokusering mot svenska bolag från framför allt amerikanska men också europeiska bolag har inletts och väntas fortsätta förutsatt att den svenska kronan uppvisar fortsatt styrka.

Hållbarhetsinformation

Under 2022 trädde SFDR nivå 1 i kraft med första referensperiod början januari 2022. Detta betydde att marknadsaktörer som påverkas av SFDR kom att påbörja insamlingen av data och redovisning av PAI-faktorer. SFDR nivå 2 och Europeiska kommissionens lansering av de tekniska standarden (RTS) kom att skjutas fram till 1 januari 2023. Under året slopades även de gamla hållbarhetsmallarna i informationsbroschyren från Fondbolagens Förening.

Fonden har för år 2022 klassificerats 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 allokeringfond som investerar i aktier, räntor samt fonder med absolutavkastande mål. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2022 har exponeras mot är således kopplade till enskilda portföljbolags och underliggande fonders hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers. Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bl.a. 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 hanterades i viss utsträckning år 2022 genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades.

Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingar har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under år 2022. EU-taxomin 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 2022.

Användning av derivatinstrument

I förvaltningen får derivatinstrument användas endast för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Investeringar i derivatinstrument får endast göras då underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, utländska valutor eller sådana underliggande tillgångar som enligt dessa fondbestämmelser får ingå i fonden. I förvaltningen får det inte ingå så kallade OTC-derivat.

Under 2022 har fonden inte använt sig av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 2,30% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20220101-20221231 utbetalat 20 382 256 kronor till företagets styrelseledamöter, 35 tillsvidareanställda och 6 timanställda.

Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 199 818 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	11 420 959	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	7 713 578	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 302 456	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	1 404 925	0	Personer ingår i flera kategorier

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

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 2022 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

Nyckeltal

Fondens utveckling	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	781 512	1 039 565	754 222	464 612	358 209
Antal utelöpande fondandelar	4 866 292	4 729 122	4 218 190	3 237 732	3 185 487
Andelsvärde, kr	160,60	219,82	178,80	143,50	112,45
Fondens totalavkastning, %	-26,94	22,94	24,60	27,61	-4,87
Aktiv risk, %	16,63	14,34	13,86	10,23	5,87

Jämförelseindex

MSCI Sweden Net Return SEK	-17,61%	34,34%	8,66%	43,16%	-6,53%
----------------------------	---------	--------	-------	--------	--------

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	16,62	13,70	13,25	13,11	11,51
Totalrisk jmf index, %	19,38	17,60	19,31	15,29	11,02
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-2,00	23,77	26,11	13,81	6,23
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	8,67	15,03	12,95	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ² , %	8,68	14,61	12,95	6,90	4,23

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Transaktionskostnader, tkr	1951,78	550,18	2497,20	434,70	69,19
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06%	0,07%	0,08%	0,04%	0,01%
Årlig avgift, %	2,39	2,46	2,44	2,72	2,85
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr	201,66	259,03	260,94	264,4	227,02
-Löpande sparande 100 kr/mån	13,52	17,51	17,47	17,40	14,11

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	2,05	0,43	2,64	1,40	1,72
--	------	------	------	------	------

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 12 mån

²⁾Fonden startade den 16 mars 2016

³⁾Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Nyckeltal (fort...)

Fondens utveckling	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	351 914	237 467
Antal utelöpande fondandelar	2 982 397	2 112 600
Andelsvärde, kr	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	4,85	12,54
Aktiv risk, %	-	-

Jämförelseindex

MSCI Sweden Net Return SEK	8,64%	-
----------------------------	-------	---

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	8,93	-
---------------------------------------	------	---

Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	9,00	6,27
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ² , %	9,00	12,54

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	2,3	2,3
Transaktionskostnader, tkr	315,34	49,18
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,03%	0,01%
Årlig avgift, %	2,94	2,84
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	238,6	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	15,22	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	1,82	0,60
--	------	------

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI Sweden Net Return. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden.

Fonden är en allokeringfond som investerar i tillgångsslagen aktier, räntor samt fonder och ska under normala marknadsförhållande vara 100 procent exponerad mot aktier. Fonden har ett globalt placeringsmandat men investerar majoriteten av fondförmögenheten på den svenska marknaden. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

Förklaring till aktivitetsmättet

Aktivitetsmättet 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 något överviktad mot svenska innehav, och något underviktad mot räntebärande innehav under året. Fondens volatilitet har ökat något under året och ligger i linje med indexets volatilitet.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2022	2021
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-282 179 103	212 648 352
Värdeförändringar på fondandelar		-5 988 361	-18 726 765
Ränteintäkter		1 324 550	0
Utdelningar	1	15 732 959	10 689 463
Valutakursvinster och -förluster netto		8 538 247	2 299
Övriga finansiella intäkter	2	149 813	1 212 340
Övriga intäkter		44	162
Summa intäkter och värdeförändring		-262 421 851	205 825 850
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-19 044 175	-20 161 472
Räntekostnader		0	-27 278
Övriga kostnader	3	-1 951 780	-550 183
Summa kostnader		-20 995 955	-20 738 933
Årets resultat		-283 417 806	185 086 917

Balansräkning

		2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		699 991 406	825 309 754
Fondandelar		70 916 832	198 633 294
Summa placeringar med positivt MV		770 908 238	1 023 943 048
Bankmedel och övriga likvida medel		12 433 478	16 947 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	0	348 123
Övriga tillgångar	5	43 408	297 013
Summa tillgångar		783 385 124	1 041 535 418
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-1 551 940	-1 969 808
Övriga skulder	7	-320 978	-283
Summa skulder		-1 872 918	-1 970 091

Fondförmögenhet		781 512 205	1 039 565 327
------------------------	--	--------------------	----------------------

Poster inom linjen

		2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	1 039 565 327	754 221 592

Andelsutgivning	94 745 266	155 258 554
Andelsinlösen	-69 380 581	-55 001 736
Resultat enligt resultaträkning	-283 417 806	185 086 917
Fondförmögenheten vid årets slut	781 512 205	1 039 565 327

Not 1. Utdelningar	2022-12-31	2021-12-31
Utdelningar	16 394 395	10 788 421
Skatt på utdelningar	-661 436	-98 958
Summa utdelningar	15 732 959	10 689 463

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Fondrabatter	149 813	1 212 340
Summa övriga finansiella intäkter	149 813	1 212 340

Not 3. Övriga kostnader	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-1 951 780	-550 177
Öresavrundning	0	-6
Summa övriga kostnader	-1 951 780	-550 183

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna fondrabatter	0	348 123
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	348 123

Not 5. Övriga tillgångar	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidfordran	43 408	297 013
Summa övriga tillgångar	43 408	297 013

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-1 551 940	-1 969 808
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 551 940	-1 969 808

Not 7. Övriga skulder	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-320 978	-283
Summa övriga skulder	-320 978	-283

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2022, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Amazon.com Inc	13 067	875,91	USD	11 445 516	1,5%
Dometic Group AB	76 787	67,28	SEK	5 166 229	0,7%
Electrolux AB (B)	49 334	140,78	SEK	6 945 241	0,9%
Sällanköpsvaror				23 556 986	3,0%
Axfood AB	86 726	285,90	SEK	24 794 963	3,2%
Essity AB B	98 230	273,30	SEK	26 846 259	3,4%
Kesko OYJ	72 035	230,16	EUR	16 579 607	2,1%
Dagligvaror				68 220 830	8,7%
Bank of America Corp	15 853	345,36	USD	5 474 973	0,7%
Berkshire Hathaway Inc	2 524	3 221,05	USD	8 129 942	1,0%
BlackRock Inc	1 106	7 389,24	USD	8 172 499	1,1%
EQT AB	30 047	220,60	SEK	6 628 368	0,9%
Industrivärden C	31 342	253,00	SEK	7 929 526	1,0%
Investor AB (B)	46 656	188,56	SEK	8 797 455	1,1%
JPMorgan Chase & Co	5 855	1 398,33	USD	8 187 209	1,1%
Nordea Bank	332 966	111,68	SEK	37 185 643	4,8%
Nordnet AB	39 346	150,95	SEK	5 939 279	0,8%
Skandinaviska Enskilda Banken A	301 060	119,95	SEK	36 112 147	4,6%
Svenska Handelsbanken AB	352 449	105,10	SEK	37 042 390	4,7%
Swedbank (A)	212 587	177,30	SEK	37 691 675	4,8%
Finans				207 291 106	26,5%
Arjo AB	200 574	38,94	SEK	7 810 352	1,0%
AstraZeneca	5 609	1 403,50	SEK	7 872 232	1,0%
NOVO Nordisk B	6 014	1 408,59	DKK	8 471 288	1,1%
Pfizer Inc	15 296	534,31	USD	8 172 731	1,1%
Hälsovård				32 326 602	4,1%
ABB Ltd	46 191	316,20	SEK	14 605 594	1,9%
Accelleron Industries AG	389	215,89	CHF	83 983	0,0%
Alfa Laval AB	50 489	301,10	SEK	15 202 238	2,0%
Assa Abloy AB	26 430	223,70	SEK	5 912 391	0,8%
Atlas Copco AB A	115 832	123,10	SEK	14 258 919	1,8%
Beijer Ref AB	204 580	147,10	SEK	30 093 718	3,9%
Epiroc B	29 389	167,65	SEK	4 927 066	0,6%
Indutrade AB	34 295	211,10	SEK	7 239 675	0,9%
Lindab International (AB)	22 045	127,40	SEK	2 808 533	0,4%
Munters Group AB	81 034	102,90	SEK	8 338 399	1,1%
Nibe Industrier AB	347 468	97,10	SEK	33 739 143	4,3%
SKF B	47 264	159,15	SEK	7 522 066	1,0%
Sandvik AB	38 903	188,40	SEK	7 329 325	0,9%
Skanska AB (B)	43 864	165,00	SEK	7 237 560	0,9%
Trelleborg AB (B)	48 492	240,80	SEK	11 676 874	1,5%
Volvo AB (B)	52 363	188,48	SEK	9 869 378	1,3%
Industri				180 844 861	23,2%
Akamai Technologies Inc	10 106	879,04	USD	8 883 561	1,1%

Apple Inc	24 290	1 354,85	USD	32 909 187	4,2%
Hexagon AB	77 805	109,00	SEK	8 480 745	1,1%
Microsoft	12 887	2 500,72	USD	32 226 818	4,1%
Solaredge Technologies Inc	3 631	2 953,80	USD	10 725 240	1,4%
TW Semiconductor Manufactu	11 515	776,74	USD	8 944 213	1,1%
Texas Instruments Inc	4 433	1 722,83	USD	7 637 312	1,0%
Informationsteknik				109 807 076	14,1%
Holmen AB B	18 844	413,90	SEK	7 799 532	1,0%
Stora Enso R	52 313	146,50	SEK	7 663 855	1,0%
Svenska Cellulosa AB SCA B	57 505	131,95	SEK	7 587 785	1,0%
Material				23 051 171	3,0%
Alphabet Inc Class C	24 989	925,23	USD	23 120 624	3,0%
Millicom International Cellula	34 200	132,15	SEK	4 519 530	0,6%
Tele2 AB (B)	230 629	85,10	SEK	19 626 528	2,5%
Telia Company AB	286 050	26,66	SEK	7 626 093	1,0%
Telekomoperatörer				54 892 775	7,0%
Summa Kategori 1				699 991 406	89,6%
Kategori 4					
XACT Norden 30	55 556	205,35	SEK	11 408 425	1,5%
XACT Obligation UCITS ETF	622 538	95,59	SEK	59 508 407	7,6%
Mutual funds				70 916 832	9,1%
Summa Kategori 4				70 916 832	9,1%
Summa överlåtbara värdepapper				699 991 406	89,6%
Summa fondandelar				70 916 832	9,1%
Summa värdepapper				770 908 238	98,7%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				11 466 445	1,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				978	0,0%
Likvida medel EUR				21 050	0,0%
Likvida medel USD				945 005	0,1%
Summa bankmedel				12 433 478	1,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-1 829 510	-0,2%
Fondförmögenhet				781 512 205	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

Fondbolaget, styrelse och företagsledning

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm
Org.nr: 556939-1617

Tel: +46 8 410 759 10
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

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. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Patrik Stockhaus

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson

Huvudansvarig/Auktoriserad revisor