

Årsberättelse 2023

för värdepappersfonden

PLUS Fastigheter Sverige Index

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.

PLUSfonder skapades av PSG Capital AB som sedan 2015 utvecklat sin idé om att erbjuda sparare fonder med låga avgifter. PLUSfonder lanserade de två första fonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index i september 2017. I oktober 2020 lanserades den tredje fonden PLUS Allabolag Sverige Index. Under 2021 lanserades ytterligare tre fonder; PLUS Fastigheter Sverige Index, PLUS Teknologi Sverige Index och PLUS Hälsovård Sverige Index

För att uppnå en effektiv och skalbar verksamhet har PSG Capital AB uppdragit åt fondbolaget FCG Fonder AB att administrera och förvalta fonderna.

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 indexfond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för bolag inom Fastighetssektorn. Fonden ska i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet SIX Real Estate Index, som innehåller samtliga bolag inom Fastighetssektorn som är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm, och därigenom uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för detta index.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som ingår i eller speglar utvecklingen i SIX Real Estate Index, fondandelar,

ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har som strategi att följa sitt jämförelseindex och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Förvaltaren strävar efter att handla aktier på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt och att på samma gång försöka undvika att ta risk gentemot jämförelseindex. Fonden består normalt av investeringar i cirka 30 bolag inom ovan bransch. Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder.

FONDENS UTVECKLING

Helåret 2023 kännetecknades av fortsatt hög men kraftigt avtagande inflation, en svag krona, och höjda räntor på den svenska marknaden. Under året har Riksbanken fortsatt i samma spår som under 2022 för att få bukt med den höga inflationen och har höjt styrräntan vid fyra av fem penningpolitiska möten. Den snabba utvecklingen av räntan har skapat oro för såväl konsumenter som bolag, trots detta har 2023 sammantaget varit ett starkt börsår med turbulenta perioder där bland annat kollapsen av Silicon Valley Bank, Silvergate Bank och Signature Bank tillsammans med problemen i Credit Suisse skapade en kortlivad turbulens för banksektorn under det första kvartalet. Avkastningsmässigt har svenska storbolag som grupp varit vinnare genererat en högre avkastning än små- och mikrobolag under 2023.

Under helåret 2023 har svenska fastighetsbolag haft en något lägre avkastning än stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet.

Fonden har per den 31 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med jämförelseindexet på 100%.

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de aktier som fonden placerat i.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är SIX Real Estate Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

SIX Real Estate Index består av bolag inom fastighetssektorn som är upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stock-

holm. Syftet med indexet är att återspegla status och förändringar för bolagen inom denna sektor. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet. Indexet är ett återinvesterande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda hela utlåningsutrymmet, med en reservation på 0–5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Per balansdatumet var utlåningen 55,0 MSEK som utgör cirka 11,1% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Utlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	11
7-30dag	15
30-90dag	13
90-365dag	7
>365dag	0
Obestämd	20

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Som säkerhet mottogs svenska likvida aktier. Säkerheterna har inte återanvänts. Avveckling och clearing skedde genom Danske Bank, som även förvarat samtliga säkerheter i egenskap av förvaringsinstitut för fonden.

Intäkten för utlåningen var 0,45 mSEK och fördelades med 0,36 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,09 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risk på aktiemarknaden. Marknadsrisk mot aktiemarknaden innebär risk för nedgång i fondens värde till följd av nedgång i aktiemarknaden. Fonden påverkas även av kredit-/mot-partsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden kan även utsättas för likviditetsrisk, dvs. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. De bolag i vilka investeringar görs kan ha en begränsad omsättning i sina aktier, vilket försvårar snabba omplaceringar i portföljen. Detta kan innebära en ökad risk för fonden.

Likviditetsrisk för en indexfond inbegriper också risken att fondens avkastning avviker från avkastningen för dess jämförelseindex, på grund av låg likviditet i de underliggande aktierna som gör det svårt att replikera index fullt ut. Denna risk kan förstärkas vid stora insättningar och uttag ur fonden.

Eftersom fonden är en indexfond är likviditeten i aktierna som ingår i fonden mycket varierande. Oftast är de innehav som har störst vikt också de aktier som har bäst likviditet, vilket underlättar då förvaltaren ska hantera teckning och inlösen i fonden. Då det är många innehav i fonden innebär det att det finns många möjligheter för förvaltaren att kunna avyttra aktier i tillräcklig snabb utsträckning för att kunna möta större uttag. Likviditetsrisken för fonden ligger snarare i att det under perioder kan bli svårt att replikera index fullt ut på grund av att det saknas likviditet i de bolag som har lägst marknadsvärde. Detta gäller såväl vid stora uttag som vid stora insättningar i fonden.

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.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,20%	0,20%	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 avviker 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

Fonden är en indexfond och förvaltningen sker i syfte att efterbilda sammansättningen av fondens jämförelseindex. Således eftersträvas så låga avvikelser mot index som möjligt. Förvaltningsavgift samt kundflöden, index rebalansering och företagshändelser ger samtliga upphov till transaktionskostnader för fonden, vilket inte finns i index. Dessa faktorer är de som främst påverkar fondens möjlighet att efterbilda index. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, med målsättningen att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för bolag inom fastighetssektorn i syfte att efterbilda sammansättningen av SIX Real Estate Index. Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 6-fond. På grund av fondens placeringsinriktning integrerades inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten under året 2023.

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 2023.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	496 850	135 321	90 620
Antal utelöpande fondandelar	6 645 109	2 141 135	803 987
Andelsvärde, kr	74,77	63,20	112,71
Fondens totalavkastning, %	18,30	-43,93	12,71
Aktiv risk, %	0,16	-	-
Jämförelseindex			
SIX Real Estate Index	18,30%	-43,72%	12,71%

Fonden startade den 23 september 2021 på andelsvärde 100

Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %	42,47	-	-
Totalrisk jmf index, %	42,50		
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-12,81	-15,61	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	-4,30	-15,61	12,71

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2
Transaktionskostnader, tkr	155,94	71,00	40,06
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	0,2	0,2	0,2
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr	21,85	15,63	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	1,54	1,01	-

Omsättning			
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,24	0,52	0,12

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	67 944 295	-42 459 795
Ränteintäkter	129 219	6 029
Utdelningar (Not 1)	3 498 460	1 949 594
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	360 077	0
Övriga intäkter	8 154	19 976
Summa intäkter och värdeförändring	71 940 205	-40 484 196
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-425 779	-173 441
Övriga kostnader (Not 3)	-155 939	-71 004
Summa kostnader	-581 717	-244 445
Årets resultat	71 358 488	-40 728 642

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	496 297 441	134 940 520
Summa placeringar med positivt MV	496 297 441	134 940 520
Bankmedel och övriga likvida medel	15 893 444	1 305 453
Övriga tillgångar (Not 4)	288 831	329 938
Summa tillgångar	512 479 717	136 575 911
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	-72 547	-21 688
Övriga skulder (Not 6)	-15 557 471	-1 233 170
Summa skulder	-15 630 018	-1 254 857
Fondförmögenhet	496 849 698	135 321 054

Poster inom linjen		
	2023-12-31	2022-12-31
Utlånade finansiella instrument	55 030 448	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	54 828 379	0
*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar"		

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	135 321 054	90 619 970
Andelsutgivning	482 517 592	194 157 175
Andelsinlösen	-192 347 436	-108 727 449
Resultat enligt resultaträkning	71 358 488	-40 728 642
Fondförmögenheten vid årets slut	496 849 698	135 321 054

Not 1. Utdelningar	2023-12-31	2022-12-31
Utdelningar	3 498 460	1 841 516
Skatt på utdelningar	0	-5
aktielån premier	0	108 083
Summa utdelningar	3 498 460	1 949 594
Not 2. Övriga finansiella intäkter	2023-12-31	2022-12-31
aktielån premier	360 077	0
Summa övriga finansiella intäkter	360 077	0
Not 3. Övriga kostnader	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-155 939	-71 004
Summa övriga kostnader	-155 939	-71 004
Not 4. Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	288 831	329 938
Summa övriga tillgångar	288 831	329 938
Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-72 547	-21 688
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-72 547	-21 688
Not 6. Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-15 557 471	-1 233 170
Summa övriga skulder	-15 557 471	-1 233 170

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Acrinova AB-B	55 612	8,24	SEK	458 243	0,1%
Annehem Fastigheter AB	43 060	16,96	SEK	730 298	0,2%
Atrium Ljungberg AB	111 624	231,20	SEK	25 807 469	5,2%
Brinova Fastigheter AB	65 020	19,35	SEK	1 258 137	0,3%
Castellum AB	425 521	143,30	SEK	60 977 159	12,3%
Catena AB	43 374	471,40	SEK	20 446 504	4,1%
Cibus Nordic	49 450	133,90	SEK	6 621 355	1,3%
Corem Property Group AB B	965 170	10,62	SEK	10 250 105	2,1%
Dios Fastigheter AB	122 477	86,60	SEK	10 606 508	2,1%
Eastnine AB	19 323	172,00	SEK	3 323 556	0,7%
Fabege AB	285 738	108,20	SEK	30 916 852	6,2%
FastPartner AB A	158 281	62,70	SEK	9 924 219	2,0%
Fastator AB	55 447	2,70	SEK	149 707	0,0%
Fastighets AB Balder	938 652	71,52	SEK	67 132 391	13,5%
Fastighets AB Trianon	150 390	16,75	SEK	2 519 033	0,5%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	73 992	31,80	SEK	2 352 946	0,5%
Genova Property Group AB	37 446	38,50	SEK	1 441 671	0,3%
Heba Fastighets AB	128 830	35,45	SEK	4 567 024	0,9%
Hufvudstaden AB	175 357	142,10	SEK	24 918 230	5,0%
John Mattson Fastighetsforetag AB	64 231	56,90	SEK	3 654 744	0,7%
K-fast Holding AB B	187 304	23,98	SEK	4 491 550	0,9%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	55 353	8,31	SEK	459 983	0,1%
KlaraBo Sverige AB	96 436	17,16	SEK	1 654 842	0,3%
Logistea AB B	176 425	12,50	SEK	2 205 313	0,4%
NP3 Fastigheter AB	49 667	233,00	SEK	11 572 411	2,3%
Nivika Fastigheter AB	61 332	31,10	SEK	1 907 425	0,4%
Nyfosa Fastigheter AB	165 010	95,85	SEK	15 816 209	3,2%
Padox AB	94 027	150,40	SEK	14 141 661	2,9%
Platzer Fastigheter Holding AB	86 325	84,20	SEK	7 268 565	1,5%
Sagax AB B	293 989	277,40	SEK	81 552 549	16,4%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	1 075 149	5,06	SEK	5 444 555	1,1%
Stendorren Fastigheter AB	22 397	183,40	SEK	4 107 610	0,8%
Swedish Logistic Property AB	143 286	32,55	SEK	4 663 959	0,9%
Wallenstam AB	510 520	54,70	SEK	27 925 444	5,6%
Wihlborgs Fastigheter AB	265 562	94,25	SEK	25 029 219	5,0%
Fastighet				496 297 441	99,9%
Summa Kategori 1				496 297 441	99,9%
Summa överlåtbara värdepapper				496 297 441	99,9%
Summa värdepapper				496 297 441	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				3 748 121	0,8%
Likvida medel SEK - Klientmedel				12 145 323	2,4%
Summa bankmedel				15 893 444	3,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-15 341 187	-3,1%
Fondförmögenhet				496 849 698	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 Thjøømøe (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, tf 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 ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyen finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20230101-20231231 utbetalat 20 721 434 kronor till företagets styrelseledamöter, 29 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 218 976 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 883 443	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 362 515	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 471 682	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 049 246	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 2023 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört ansedade 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. 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. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

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 Data-skyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Alf-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 röstningar 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
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor