

Årsberättelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2023-04-30

Förvaltarbolaget

Entropics affärsidé är att tillhandahålla hållbara, kostnadseffektiva och tematiska strategier som är inriktade på att generera god avkastning med en kvantitativt kontrollerad risk.

Entropics egenutvecklade kvantitativa optimeringsmodell, är baserad på vetenskap, den är ett verktyg för att kontrollera risk, och den hjälper andelsägarna att rikta in sig mot att maximera avkastningen med en konstant risknivå samtidigt som automatiseringen ger låga kostnader.

Bolagets bakgrund som förvaltare av obligationer länkande mot försäkringsrisk (s.k. cat bonds) ger oss en unik position genom vår erfarenhet av att hantera klimatrelaterade- och sociala risker och skapa och förvalta fonder som kommer att tilltala andelsägare, distributörer och samarbetspartners som söker hållbara investeringsalternativ.

Kontaktuppgifter

Namn: Robert Lindblom

Fond: Havsfonden

E-post: robert.lindblom@entropics.se

Havsfonden

Årsberättelse 2022

orgnr 515603-2475

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-11-29 – 2022-12-31, avseende fonden:

Havsfonden **org. nr: 515603-2475**

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 Entropics Asset Management AB, organisationsnummer 556951-3376, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är en nordisk kapitalförvaltare specialiserad på klimatrelaterade investeringar med säte i Stockholm.

Placeringsinriktning

Havsfonden är en global tematisk aktiefond som bidrar till en hållbar utveckling i haven.

Fonden väljer aktivt börsnoterade företag på utvecklade marknader med fokus på varor och tjänster som bidrar till att minska kustföroreningar, förbättra de marina ekosystemens hälsa, att utveckla en ren energi och tillhandahålla klimatförändringslösningar. Endast företag som förvaltaren bedömer är ledare för ESG (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) är berättigade. Val av bolag utgår från hållbarhetsmålen 6, 13 och 14. Att bolagen utvecklar produkter och/eller tjänster som positivt påverkar haven. Det innebär inte att de aktiviteterna nödvändigtvis är dominerande för varje bolag. Det centrala för fonden är att urvalsgrunden att verksamheter bidrar positivt, inte nödvändigtvis hur stor andel av företagets omsättning som utgörs av dessa verksamheter som utvecklar hållbara lösningar för att ta tillvara havens resurser. Ett område som väntas växa kraftigt. En andelsklass som delar ut en liten av fonden till forskning och insatser för Östersjön och havet.

Året som gått

Den 28 november 2022 startades förvaltningen av Havsfonden. 2022 i sin helhet var ett svagt år för börsen världen över och fondens jämförelseindex MSCI World Net TR (i SEK) avkastade under året -3,63%.

Havsfonden etablerade portföljen med investeringar i drygt 120 bolag, i totalt 18 utvecklade marknader och i tio olika valutor. Ingen initial aktieposition översteg 3 % av fondens förmögenhet och exponeringen diversifierades i 6 tematiska sektorer.

Havsfondens förvaltningsresultat, efter etableringskostnader uppgick vid årets slut till -2,12 % för andelsklass A samt -2,14 % för andelsklass B. Fonden har som målsättning att övertid överträffa dess jämförelseindex.

Fonden är en global aktiefond där minst 90 % av fondvärdet i portföljen ska vara placerade i aktierelaterade instrument och fondens samtliga andelsklasser handlas i SEK. Vid balansdagen 31/12-2022 hade fonden en aktieexponering som uppgick till ca 96 % och fondens exponering mot andra valutor än handelsvalutan uppgick till ca 95 %.

De primära riskerna i fonden är marknadsrisk, dvs minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på aktiemarknaden; samt valutarisk där förändring på valutakurser kan ha en negativ påverkan på fondens avkastning, som till exempel när fondens handelsvaluta förstärks gentemot de andra valutor som fonden är exponerad mot.

Framtiden

Havsfondens investeringar i den blå ekonomin anser förvaltaren ger flera positiva utsikter framåt. Den blå ekonomin erbjuder olika investeringsmöjligheter, inklusive sjömat, vattenbruk, sjöfart, marin och grön energi, havs- och landbaserat jordbruk bland andra. Denna mångfald ger fonden flera alternativ att diversifiera investeringarna inom en sektor stark tillväxt potential.

Den blå ekonomin har potential att bidra avsevärt till den globala ekonomin. Enligt Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) kan havsekonomin globala nå 3 biljoner dollar 2030. Denna tillväxt kan ge betydande möjligheter för fonden att leverera god aktieavkastning på sina investeringar.

Ur en hållbarhetsaspekt främjar fondens investeringar i blå ekonomi och hållbar energi en hållbar utveckling genom att stödja ekonomisk tillväxt samtidigt som de marina ekosystemen används ansvarsfullt. Hållbara metoder för användandet av havets resurser är en nödvändig del av klimatanpassningen och bidrar också till långsiktig ekonomisk tillväxt.

Investeringar i den blå ekonomin främjar innovation och utveckling av ny teknik, såsom havsbaserade vindkraftverk och marin bioteknik. Denna nya teknik kan skapa nya marknader och generera betydande ekonomiska fördelar.

För den globala aktiemarknader går vi från ett år med historiska räntehöjningar, rekordhög, kriget i Ukraina och historiskt negativ avkastning på aktiemarknaden. Inför 2023 finns såväl positiva som negativa nyheter för aktiemarknaderna. Positiva nyheter är att centralbankerna sannolikt kommer att tvingas börja sänka räntorna, vilket bör resultera en varaktig återhämtning av aktiepriserna och därefter ekonomin. Den dåliga nyheten är att den vändningen kan leda till svag ekonomi, arbetslöshet och volatila börser. Som alltid, det är viktigt för oss investerare och sparare att komma ihåg att kortsiktiga marknadsfluktuationer är naturligt, och det är viktigt att fokusera på den långsiktiga investeringshorisonten

Sammanfattningsvis är vår syn att investeringar i den blå ekonomin har goda investeringsmöjligheter, främjar hållbar utveckling, skapar arbetstillfällen, bidrar till ekonomisk tillväxt och uppmuntrar innovation och teknikutveckling.

Hållbarhetsformation

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 standardsen (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 9-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden har hållbara investeringar som mål. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, [se bilaga 1](#), som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

Användning av derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat och börshandlade derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrumentens exponering ska vara begränsade till Fondens placeringsinriktning samt valuta.

Under 2022 har fonden inte använt sig av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,70% för andelsklass A, 1,00% för andelsklass B och 0,70% för andelsklass C per år.

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
Rishtagare	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 regelfterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2021 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelfterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

Nyckeltal

Fondens utveckling

2022-12-31

Fondförmögenhet	31 740 630
Andelsklass A	24 667 097
Andelsklass B	7 073 534
Antal utelöpande fondandelar	324 296
Andelsklass A	252 010
Andelsklass B	72 286
Andelsvärde, kr	
Andelsklass A	97,88
Andelsklass B	97,86
Utdelning	
Andelsklass A	0,04
Andelsklass B	0,04
Fondens totalavkastning, %	
Andelsklass A	-2,12%
Andelsklass B	-2,14%

Jämförelseindex

MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK)	-3,63%
--	--------

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-
Totalrisk jmf index, %	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	
Andelsklass A	-2,12%
Andelsklass B	-2,14%
Aktiv risk %	

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A	0,70
Andelsklass B	1,00
Performance-avgift, %	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-
Transaktionskostnader, tkr	18342,4
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06
Årlig avgift, %	
Andelsklass A	0,70

Andelsklass B	1,00
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Utagsavgift (tillfaller fonden)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	-
--	---

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾ Fonden startade 28 november 2022

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

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK). Indexet ett återinvesterade aktieindex som inkluderar stora och medelstora bolag på tjugotre utvecklade marknader. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet tar inte hänsyn till havsnytta och ESG-faktorer och korrelerar inte med fondens hållbara mål.

Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden startade 2022 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-711 992
Ränteintäkter		6 539
Utdelningar	1	46 917
Valutakursvinster och –förluster netto		35 056
Övriga intäkter		-6 476
Summa intäkter och värdeförändring		-629 956
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-36 696
Övriga kostnader	2	-20 971

Summa kostnader	-57 667
Årets resultat	-687 623

Balansräkning

2022-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper		30 365 477
Summa placeringar med positivt MV		30 365 477
Bankmedel och övriga likvida medel		1 325 504
Övriga tillgångar	3	86 346
Summa tillgångar		31 777 327

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-22 207
Övriga skulder	5	-14 489
Summa skulder		-36 696

Fondförmögenhet **31 740 630**

Poster inom linjen

2022-12-31

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0
Summa ställda säkerheter	0

Förändring av fondförmögenhet

2022

Fondförmögenheten vid årets början

0

Andelsutgivning	32 461 319
- Andelsklass A	25 201 000
- Andelsklass B	7 260 319
Andelsinlösen	-33 065
- Andelsklass A	0
- Andelsklass B	-33 065
Resultat enligt resultaträkning	-687 623
Fondförmögenheten vid årets slut	31 740 630

Not 1. Utdelningar

2022-12-31

Utdelningar	46 917
Summa utdelningar	46 917

Not 2. Övriga kostnader

2022-12-31

Transaktionskostnader	-20 971
Summa övriga kostnader	-20 971

Not 3. Övriga tillgångar	2022-12-31
Fondlikvidfordran	86 346
Summa övriga tillgångar	86 346
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-22 207
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-22 207
Not 5. Övriga skulder	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-14 489
Summa övriga skulder	-14 489

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					
LINAMAR CORP	123	471	CAD	57 977	0,2%
ADIDAS AG	48	1 417	EUR	68 032	0,2%
SHIMANO INC	35	1 652	JPY	57 837	0,2%
SUZUKI MOTOR CORP	170	337	JPY	57 353	0,2%
YAMAHA MOTOR CO LTD	258	238	JPY	61 342	0,2%
Sällanköpsvaror				302 540	1,0%
ELDERS LTD	971	71,66	AUD	69 577	0,2%
DANONE	118	547,43	EUR	64 596	0,2%
KAO CORP	152	415,09	JPY	63 094	0,2%
KAGOME CO LTD	276	241,32	JPY	66 603	0,2%
NIPPON SUISAN KAISHA LTD	23 822	43,37	JPY	1 033 057	3,3%
MARUHA NICHIRO CORP	1 982	198,27	JPY	392 963	1,2%
MOWI ASA	397	176,81	NOK	70 194	0,2%
SALMAR ASA	185	406,92	NOK	75 281	0,2%
SPROUTS FARMERS	2 666	337,25	USD	899 108	2,8%
NOMAD FOODS LTD	375	179,62	USD	67 356	0,2%
Dagligvaror				2 801 830	8,8%
ENGIE SA	429	63 865,78	EUR	63 866	0,2%
Energi				63 866	0,2%
ALLIANZ SE-REG	29	64 784,83	EUR	64 785	0,2%
STOREBRAND ASA	710	64 119,80	NOK	64 120	0,2%
DNB BANK ASA	327	67 240,61	NOK	67 241	0,2%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	40	61 573,86	USD	61 574	0,2%
Finans				257 719	0,8%
BIOMERIEUX	60	1 088,85	EUR	65 331	0,2%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	590	1 559,14	USD	919 894	2,9%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	15 059,55	USD	60 238	0,2%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11	5 737,41	USD	63 112	0,2%
WATERS CORPORATION	22	3 569,20	USD	78 522	0,2%
Hälsovård				1 187 097	3,7%
FINNING INTERNATIONAL INC	252	258,82	CAD	65 223	0,2%
STANTEC INC	1 803	498,88	CAD	899 485	2,8%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	82	751,32	CAD	61 608	0,2%
SGS SA-REG	2	24 213,50	CHF	48 427	0,2%
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL A	25	2 423,60	CHF	60 590	0,2%
GEBERIT AG	12	4 904,64	CHF	58 856	0,2%
AP MOLLER - MAERSK B	2	23 361,39	DKK	46 723	0,1%
DAMPSKIBSSELSKABET NORDEN	1 819	625,16	DKK	1 137 173	3,6%
KONECRANES OYJ	211	319,80	EUR	67 479	0,2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	42	1 453,58	EUR	61 050	0,2%
BUREAU VERITAS SA	232	273,66	EUR	63 488	0,2%
REXEL SA	324	205,05	EUR	66 436	0,2%

INTERTEK GROUP PLC	126	505,58	GBP	63 704	0,2%
KINGSPAN GROUP PLC	106	562,44	EUR	59 618	0,2%
PENTAIR PLC	137	468,63	USD	64 202	0,2%
EBARA CORP	164	372,83	JPY	61 145	0,2%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	4 870	220,15	JPY	1 072 111	3,4%
KUBOTA CORP	405	143,53	JPY	58 128	0,2%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	148	431,29	JPY	63 831	0,2%
LIXIL GROUP CORP	400	158,06	JPY	63 224	0,2%
NIPPON YUSEN KK	4 280	245,66	JPY	1 051 424	3,3%
MIURA CO LTD	254	240,13	JPY	60 993	0,2%
SIGNIFY NV	182	348,94	EUR	63 507	0,2%
ALFEN BEHEER B.V.	775	936,28	EUR	725 620	2,3%
TOMRA SYSTEMS ASA	328	175,12	NOK	57 439	0,2%
ALFA LAVAL AB	220	301,10	SEK	66 242	0,2%
NIBE INDUSTRIER AB B	645	97,10	SEK	62 630	0,2%
AGCO CORP	47	1 444,95	USD	67 913	0,2%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	65	854,01	USD	55 511	0,2%
CASELLA WASTE SYSTEMS INC	1 090	826,30	USD	900 665	2,8%
DEERE & CO	204	4 467,07	USD	911 283	2,9%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	324	412,58	USD	133 675	0,4%
FLOWSERVE CORP	199	319,64	USD	63 609	0,2%
IDEX CORP	26	2 378,88	USD	61 851	0,2%
MUELLER WATER PRODUCTS INC	535	112,10	USD	59 976	0,2%
OWENS CORNING	69	888,71	USD	61 321	0,2%
REPUBLIC SERVICES INC	660	1 343,89	USD	886 970	2,8%
SUNRUN INC	194	250,25	USD	48 549	0,2%
TORO CO	56	1 179,38	USD	66 046	0,2%
VALMONT INDUSTRIES INC	269	3 445,11	USD	926 736	2,9%
WASTE MGMT INC DEL	548	1 634,47	USD	895 689	2,8%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	137	1 523,51	USD	208 721	0,7%
XYLEM INC	55	1 151,98	USD	63 359	0,2%
Industri				11 642 228	36,7%
CANADIAN SOLAR INC	179	321,93	USD	57 626	0,2%
SAP SE	56	1 071,83	EUR	60 023	0,2%
HALMA PLC	226	247,40	GBP	55 913	0,2%
ACCENTURE PLC IRELAND	21	2 780,10	USD	58 382	0,2%
RENESAS ELECTRONICS CORP	619	93,49	JPY	57 867	0,2%
KYOCERA CORP	123	517,54	JPY	63 658	0,2%
TOPCON CORPORATION	511	120,93	JPY	61 797	0,2%
HORIBA LTD	130	452,61	JPY	58 840	0,2%
STMICROELECTRONICS NV ITA	162	367,01	EUR	59 455	0,2%
HEXAGON AB-B SHS	535	109,00	SEK	58 315	0,2%
APPLIED MATLS INC	59	1 014,56	USD	59 859	0,2%
BADGER METER INC	55	1 135,94	USD	62 477	0,2%
EPAM SYSTEMS INC	17	3 414,59	USD	58 048	0,2%
INTERN. BUSINESS MACHINES CORP	616	1 467,88	USD	904 211	2,8%
MICRON TECHNOLOGY INC	109	520,72	USD	56 759	0,2%
ROPER TECHNOLOGIES INC	14	4 501,77	USD	63 025	0,2%
TRIMBLE INC	106	526,76	USD	55 837	0,2%
Informationsteknik				1 852 092	5,8%
UMICORE SA	173	381,63	EUR	66 022	0,2%
EVONIK INDUSTRIES AG	316	199,43	EUR	63 021	0,2%
K+S AG	4 071	204,33	EUR	831 810	2,6%

NOVOZYMES A/S B SHS	106	526,30	DKK	55 788	0,2%
UPM-KYMMENE OYJ	174	388,41	EUR	67 584	0,2%
AIR LIQUIDE SA	42	1 472,26	EUR	61 835	0,2%
MONDI PLC	330	176,65	GBP	58 296	0,2%
LINDE PLC	266	3 398,34	USD	903 957	2,8%
KANEKA CORP	247	259,88	JPY	64 190	0,2%
KONINKLIJKE DSM NV	49	1 270,99	EUR	62 278	0,2%
OCI NV	904	371,62	EUR	335 947	1,1%
YARA INTERNATIONAL ASA	132	455,35	NOK	60 107	0,2%
BILLERUD AKTIEBOLAG	462	127,10	SEK	58 720	0,2%
AIR PRODS & CHEMS INC	20	3 211,63	USD	64 233	0,2%
BALCHEM CORP	649	1 272,21	USD	825 667	2,6%
ECOLAB INC	41	1 516,53	USD	62 178	0,2%
Material				3 641 631	11,5%
BORALEX INC A	225	307,73	CAD	69 238	0,2%
NORTHLAND POWER INC	220	285,50	CAD	62 811	0,2%
ENCAVIS AG	326	205,55	EUR	67 009	0,2%
E.ON SE CMN STOCK	653	103,79	EUR	67 776	0,2%
ORSTED AS	71	944,18	DKK	67 037	0,2%
ACCIONA SA	473	1 911,49	EUR	904 133	2,8%
EDP RENOVAVEIS SA	3 920	228,84	EUR	897 071	2,8%
IBERDROLA SA	552	121,54	EUR	67 090	0,2%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	352	190,37	EUR	67 010	0,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	242	266,87	EUR	64 584	0,2%
SSE PLC	2 690	214,57	GBP	577 183	1,8%
SEVERN TRENT PLC	188	332,25	GBP	62 463	0,2%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	7 170	124,25	GBP	890 894	2,8%
HERA SPA	2 245	28,01	EUR	62 884	0,2%
TERNA SPA	11 988	76,73	EUR	919 795	2,9%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1 365	51,77	EUR	70 671	0,2%
AMERICAN STATES WATER CO	924	964,24	USD	890 958	2,8%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	602	1 588,00	USD	955 977	3,0%
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	1 399	631,78	USD	883 865	2,8%
ESSENTIAL UTILITIES INC	1 818	497,28	USD	904 054	2,8%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	71	901,00	USD	63 971	0,2%
Kraftförsörjning				8 616 474	27,1%
Summa Kategori 1				30 365 477	95,7%
Summa överlåtbara värdepapper				30 365 477	95,7%
Summa värdepapper				30 365 477	95,7%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 306 731	4,1%
Likvida medel EUR				749	0,0%
Likvida medel USD				8 551	0,0%
Likvida medel JPY				2	0,0%
Likvida medel NOK				1 416	0,0%
Likvida medel GBP				6 871	0,0%
Likvida medel DKK				33	0,0%
Likvida medel CHF				831	0,0%
Likvida medel AUD				62	0,0%
Likvida medel CAD				258	0,0%
Summa bankmedel				1 325 504	4,2%

Övriga tillgångar/skulder netto	49 650	0,2%
Fondförmögenhet	31 740 630	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 55
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 Thjømøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ)

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Bilaga 1 - Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, ANNEX V, Havsfonden

BILAGA V

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Havsfonden

Identifieringskod för juridiska personer: 2549002JBVKBYMRH7L48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☒ **Ja**

☒ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 95,7%**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%**

☐ ☐ ☐ **Nej**

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens hållbara investeringsmål är att investera i bolag som bidrar till att säkerställa ett hållbart nyttjande och bevarande av haven och deras ekosystem genom ett mångfacetterat tillvägagångssätt. Fokus ligger på att främja havets hälsa genom att investera i varor och tjänster inom 6 tematiska sektorer som tillhandahåller lösningar för att förhindra förorening av luft, land och hav, vilket går hand i hand med att främja rena och livskraftiga hav.

Målet uppnås genom att investera i företag som bidrar positivt till begränsningen av klimatförändringarna, antingen på grund av sin verksamhetssektor (till exempel produktion av förnybar energi) eller på grund av hur de verkar (till exempel hållbar fisk- och skaldjursproduktion, hållbart jordbruk etc.).

Samtliga investeringar genomfördes i linje med fondens uttalade investeringsmål.

Hållbarhetsindikatorer
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

ECPI tillhandahåller klassificering av prestanda vad gäller miljöprestanda, social prestanda och bolagsstyrningrelaterad prestanda, d.v.s. en så kallad ESG-rating. Lägsta rating för Havsfonden vad gäller miljöbetyg är EE-, socialt betyg som är lika med eller överstiger E och bolagsstyrningsbetyg som är lika med eller överstiger E-.

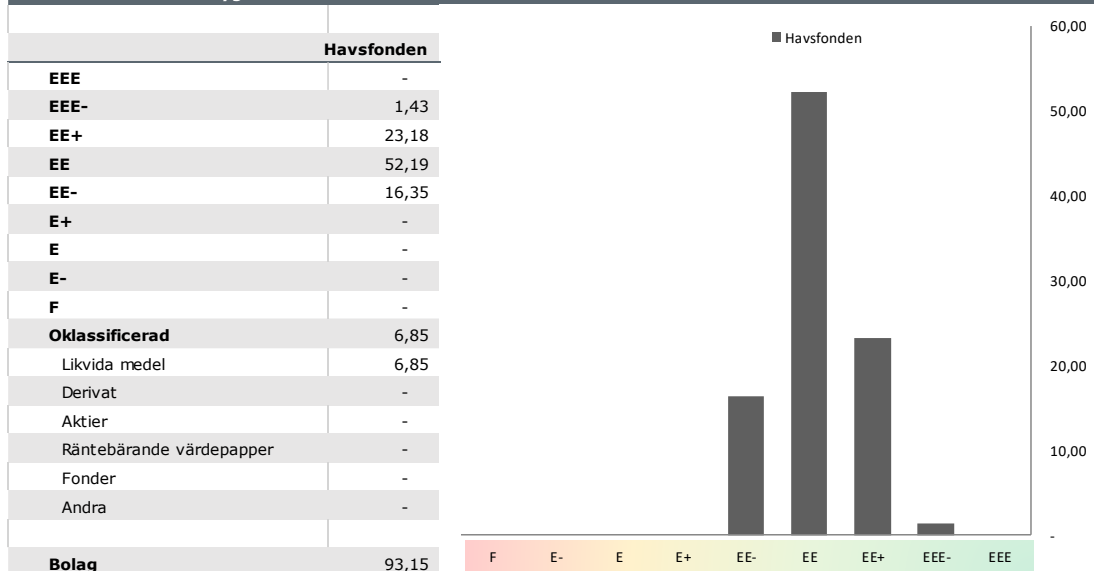
Portföljens ESG-rating har bibehållits över det angivna tröskelvärdet som visas nedan.

ESG-betygsfördelningen nedan visar på att en övergripande bättre ESG-rating (EE till EE+) vilket tyder på mindre hållbarhetsrisker i portföljen vad gäller risker kopplade till miljö, socialt och bolagsstyrning.

ESG - sammanfattning

Havsfonden	
Total ESG Betyg	EE
Miljö	EE
Social	EE+
Bolagsstyrning	EE
Totalpoäng	69,13
Miljö	20,90
Social	27,37
Bolagsstyrning	20,87
Total Risk	Låg
Miljö	Låg
Social	Låg
Bolagsstyrning	Låg
Kontroversiella aktiviteter	Godkänt
Högst exponerad sektor	Ingen
	0%
Högst exponerad emittent	Ingen

Distribution av ESG-betyg



För investeringar som bidrar till uppnåendet av FN:s mål för hållbar utveckling, se andelen investeringar som är anpassade till de relevanta målen för hållbar utveckling nedan.

Globala målen för hållbar utveckling				
	Intäktsanpassning	Additionalitet	Riskexponering	Antal anpassade aktiviteter
Övergripande	65,05	81,02	48,63	79
1. Ingen Fattigdom	0,41	0,42	29,57	7
2. Ingen Hunger	12,17	17,87	34,08	14
3. God Hälsa och Välbefinnande	0,90	1,05	44,49	9
4. God Utbildning för alla	-	-	34,67	-
5. Jämställdhet	0,08	0,10	25,22	2
6. Rent Vatten och Sanitet	14,99	18,30	55,11	13
7. Hållbar Energi för alla	4,53	4,84	49,75	24
8. Anständiga Arbetsvillkor och Ekonomisk tillväxt	0,77	0,72	35,18	11
9. Hållbar Industri, Innovationer och Infrastruktur	17,93	19,93	65,82	37
10. Minskad Ojämlighet	-	-	27,45	-
11. Hållbara Städer och Samhällen	5,13	6,05	40,85	17
12. Hållbar Konsumtion och Produktion	0,57	0,83	75,33	4
13. Bekämpa Klimatförändringar	4,64	6,39	76,16	28
14. Hav och Marina Resurser	-	-	67,55	-
15. Ekosystem och Biologisk Mångfald	0,22	0,34	52,12	1
16. Fredliga och Inkluderande Samhällen	0,12	0,16	36,04	1
17. Genomförande och Globalt Partnerskap	2,59	4,01	94,64	15

Intäktsanpassning: Procentandel av intäkterna som genereras i ett intäktssegment som överensstämmer med SDG 1-17, enligt Trucost Positive Impact Taxonomy. **Additionalitet:** Procentandel av ytterligare fördelar som intäktssegmentet ger till SDG 1-17. **Riskexponering:** Potentiell exponering för risker relaterade till SDG 1-17 som företaget direkt påverkar, eller som företaget påverkas direkt av för alla steg i värdekedjan, värdekedjesteget eller värdekedjestadiet.

Fonden använder följande indikatorer för att mäta fondens exkluderingskriterier.

1. Andel av intäkterna från pornografi
2. Andel av alkoholinkomster
3. Andel av intäkterna från kontroversiella vapen:
4. Andel intäkter från fossila bränslen
5. Andel av intäkterna från kommersiell spelverksamhet
6. Andel av intäkterna från mycket farliga bekämpningsmedel
7. Andel av intäkterna från palmolja
8. Andel av tobaksintäkterna
9. Andel av intäkterna från kärnvapen
10. Andel av intäkterna från vapen/ammunition

Andel intäkter från exkluderade branscher i enlighet med fondens exkluderingskriterier baserat på portföljen per den 31 december 2022:

Kontroversiella aktiviteter (Exponerad Engagemang / Antalet Tillgångar)	
	Havsfonden
Pornografi	0.00% (0)
Alkohol	0.00% (0)
Vapen och Krigsmateriel	0.00% (0)
Kol	0.00% (0)
Fracking, Skiffergas	0.00% (0)
Kommersiell Spelverksamhet	0.00% (0)
Mycket Farliga Bekämpningsmedel	0.00% (0)
Palm Olja	0.00% (0)
Sand Olja	0.00% (0)
Tobak	0.00% (0)
Kontroversiella Vapen	0.00% (0)

Utöver ovanstående indikatorer för exkludering så har Havsfonden använt indikatorer inom områdena utsläpp av växthusgaser, energieffektivitet, vatten, avfall, sociala och arbetsrättsliga frågor, mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion och mutor för att identifiera och prioritera de viktigaste negativa konsekvenserna. Resultatet av detta presenteras nedan.

		HAVSFONDEN
Utsläpp av Växthusgas	1. Total utsläpp av Växthusgas (tCO ₂ e)	4 027 624
	3. Intensitet av växthusgas hos investerade bolag (tCO ₂ e/\$M)	421,98
Vatten	8. Utsläpp i vatten (ton)	812
Avfall	9. Kvot av Farligt avfall (ton)	27
Sociala och anställningsvillkor	10. Brott mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	-
	11. Brist på processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	-
	12. Ojusterade löneskillnader mellan könen	71,92
	13. Jämn könsfördelning i bolagsstyrelser	50,50
	14. Exponering för kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen) (%)	-
Utsläpp	1. Utsläpp av oorganiska föroreningar (ton)	615
	2. Utsläpp av luftföroreningar (ton)	38 296
	3. Utsläpp av ozonnedbrytande ämnen (ton)	1 086
	4. Investeringar i bolag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp	N/A
Energiprestanda	5. Uppdelning av energiförbrukningen efter icke-förnybara energikällor (GWh)	8 216
Vatten, Avfall och Materiella utsläpp	6.1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas och återvinns av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro i investeringsobjektens intäkter (m3)	192 590 602
	6.2. Viktad genomsnittlig procentandel av vatten som återvinns och återanvänds i de investerade bolagen (m3/\$M)	63 035

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

För att säkerställa att principen om att "inte orsaka betydande skada" uppfylls under produktens hela livscykel tillämpar fonden (1) verksamhetsbaserade undantag, (2) positiv screening med klassens bästa metod, (3) normbaserad screening, (4) aktivt ägande och (5) utvalda PAI-indikatorer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

För alla investeringar i fonden säkerställer fondförvaltaren vid tidpunkten för investeringen och fortlöpande att investeringen till fullo överensstämmer med de 5 ovan angivna metoderna.

Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden investerade inte i bolag som bröt mot internationella standarder. Bedömningen gjordes antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör. Internationella standarder hänvisar till internationella konventioner, lagar och avtal så som FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag om frågor som rör miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Följande PAI-dimension bedömdes för att säkerställa att fonden inte påverkade negativt när den strävade efter att uppnå sina hållbarhetsmål.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korrupktion och mutor.

	HAVSFONDEN
1. Total utsläpp av Växthusgas (tCO ₂ e)	4 027 624
3. Indensitet av växthusgas hos investerade bolag (tCO ₂ e/\$M)	422
8. Utsläpp i vatten (ton)	812
9. Kvot av Farligt avfall (ton)	27
10. Brott mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	-



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

D/s Norden	Industrials	3.59	Denmark
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Industrials	3.38	Japan
Nippon Yusen KK	Industrials	3.33	Japan
Nippon Suisan Kaisha Ltd	Consumer Staples	3.26	Japan
American Water Works Co Inc	Utilities	3.02	United States of America
Valmont Industries	Industrials	2.93	United States of America
Agilent Technologies Inc	Health Care	2.91	United States of America
Terna-rete Elettrica Nazionale	Utilities	2.90	Italy
Deere & Co	Industrials	2.88	United States of America
Linde Plc	Materials	2.87	United States of America
Acciona Sa	Utilities	2.86	Spain
Intl Business Machines Corp	Information Technology	2.86	United States of America
Essential Utilities Inc	Utilities	2.86	United States of America
United Utilities Group PLC	Utilities	2.86	United Kingdom
Stantec Inc	Industrials	2.84	Canada
Sprouts Farmers Market Inc	Consumer Staples	2.84	United States of America
Waste Management Inc	Industrials	2.84	United States of America
EDP Renovaveis SA	Utilities	2.83	Portugal
American States Water Co	Utilities	2.81	United States of America
Republic Services Inc	Industrials	2.81	United States of America

Andelen är presenterad i % av fondens totala AUM. Sektor är baserat på GICS (Global Industry Classification Standard).

Landet är baserat på landet där huvudkontoret finns registrerat.

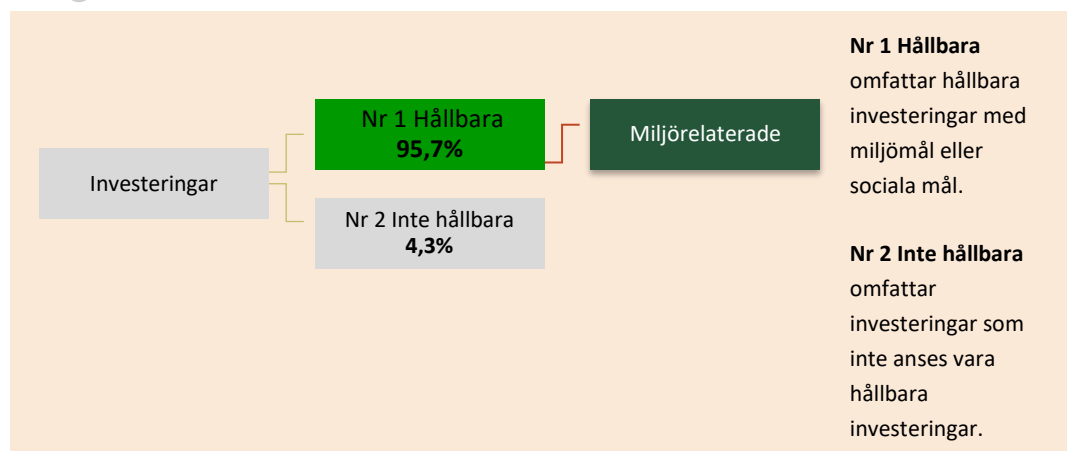


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden, med undantag för kassa för likviditetshantering, investerar uteslutande i instrument som är anpassade till fondens hållbarhetsmål.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerar i nedan beskrivna ekonomiska sektorer för att nå sitt hållbarhetsmål:

Tematisk Sektorer	Hållbart Fiske	Rening av vatten och avfallsvatten	Hållbara sjötransporter	Förebyggande av föroreningar	Ren energi och energieffektivitet	Hållbart landbaserat jordbruk
Motivering	Företag som främjar större hållbarhet för fiske och hälsosamma marina ekosystem	Företag som är involverade i att tillhandahålla varor och tjänster som hjälper till att säkerställa tillgång till rent vatten och förhindra förorening av floder och hav.	Företag som utvecklar och implementerar nya system och processer som minskar miljöpåverkan från sjötransporter.	Företag med verksamhet som avsevärt kan bidra till att förhindra föroreningar av hav, luft eller land som direkt eller indirekt påverkar havshälsan.	Företag fokuserade på produkter, varor och tjänster för förnybar energi och energieffektivitet.	Företag som tillhandahåller produkter/tjänster för den primära jordbrukssektorn som förbättrar balansen mellan ekonomisk tillväxt, större livsmedelsproduktion, bevarande och långsiktig förvaltning av naturresurser.
FOKUS	Främsta fisk- och skaldjursproducenter (ESG-betyg) som upprättar strategier och vidtar åtgärder för hållbarhet, certifierade fiskemetoder, insatser för hållbart fiskfoder etc.	Vattenhanterings tjänster och varor såsom rening av avloppsvatten, vattenavsaltning samt relaterad utrustning, teknik och system.	Främja gröna hamnar, bättre effektivitet inom sjöfarten, förebyggande av föroreningar och avkarbonisering i bland annat sjöfartsindustrin.	Exempelvis renare drivsystem med låga koldioxidutsläpp eller koldioxidfria bränslen som bidrar till att minska havsförurning och stigande havstemperaturer. Produktion av kläder från återvunnet havsavfall.	Produktion av solenergi, vindkraft samt utveckling och tillverkning av solenergiparker, solcellsteknik och eolisk teknik etc.	Utveckling och implementering av innovativa jordbruksprodukter, lösningar och system. Såsom jordbruksmaskiner och utrustning, agritech och tjänster, bevattning och vattenhantering, utveckling av jordbruksgrödor, främsta gödselproducenterna.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fondbolaget anser att det i dag inte är möjligt att ge tillförlitlig information om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Mot denna bakgrund rapporteras att 0 % av fondens investeringar är förenliga med EU:s taxonomi.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:
 ☐ I fossilgas
 ☐ I kärnenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten
- **gröna verksamheter**
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten
- **gröna operativa verksamheter**.

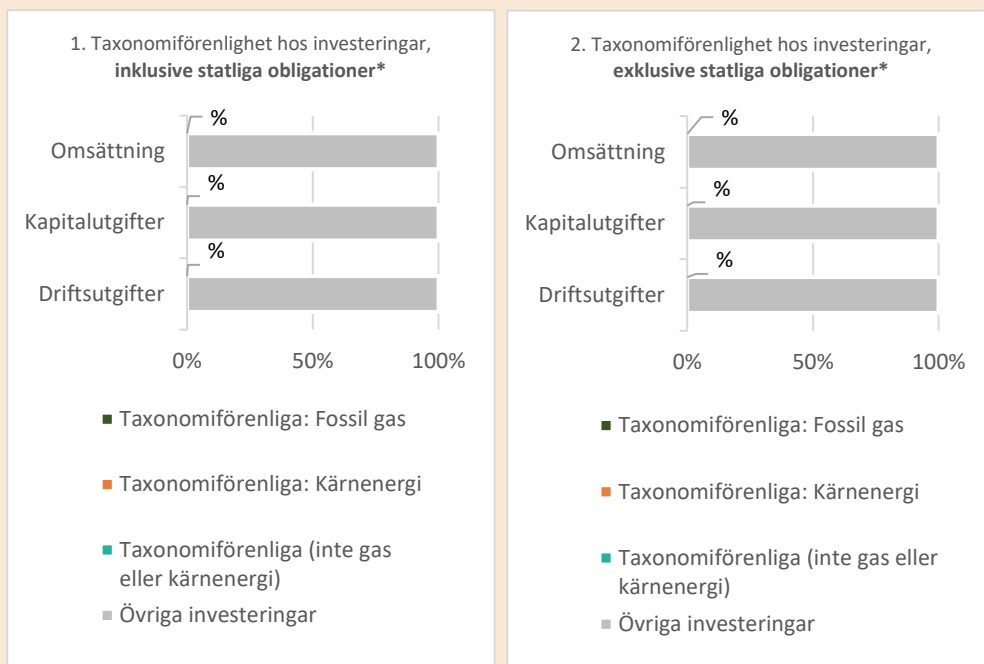
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fondbolaget anser att det i dag inte är möjligt att ge tillförlitlig information om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Till följd av detta så kan det inte presenteras tillförlitlig information om andelen investeringar som är förenat med omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter och redovisar därför 0%.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

100 % av de hållbara investeringarna med ett miljömål var inte anpassade till EU:s taxonomi för hållbara investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Ingen angiven andel av investeringar med ett socialt hållbart mål. Icke desto mindre utesluter fonden bolag från sin portfölj som bryter mot FN:s Global Compact-principer relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt och ett lägsta socialt ECPI ESG-betyg på E. Screening och rating av företag, baserat på den externa dataleverantörens metodik och rating, innebär att underliggande investeringar i företag endast inkluderar sådana företag som kan visa efterlevnad av internationella normer och konventioner kopplade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, anställdas hälsa och säkerhet.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel för att ha en god likviditetshantering i fonden samt effektivisera fondens förvaltning. Andelen investeringar som inte var anpassade till fondens hållbarhetsmål var avgörande för en god likviditetshantering

och säkerställa en effektiv exponering mot fondens hållbara investeringar. Per 2022-12-31 så uppgick Havsfondens kassaposition till 4,3%.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

För att säkerställa att principen följs under fondens hela livscykel (före och efter handel) har fonden strikt tillämpat:

1. Kriterier för uteslutning
2. Positiv screening
3. Normbaserad screening
4. Aktivt ägande och opinionsbildning
5. Identifiering och övervägande av utvalda PAI-indikatorer.

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