

Halvårsredogörelse 2024

för värdepappersfonden

Pensum Global Energy

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.

Portföljförvaltaren

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Pensum Asset Management AS, norskt registreringsnummer 920685714, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren, som bildades 2018, har säte i Oslo, Norge, och står under tillsyn av norska Finanstilsynet.

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 förvaltnad aktiefond med ett globalt placeringsmandat. Fondens placeringar är inriktade mot börsnoterade, bolag inom den globala energisektorn, t.ex. traditionella energikällor som petroleum och naturgas samt alla former av förnybara energikällor som vatten-, vind- och solkraft.

Fondens målsättning är att över tid, generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK).

En investering i fonden kan förväntas vara förenad med en hög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar (inklusive ETF:er), derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens räkning.

Minst 90 procent av fonden ska utgöras av placeringar i börsnoterade bolag inom den globala energisektorn, vilket inkluderar placeringar inom såväl traditionell som förnybar energi. Bolagen kan finnas i olika delar av värdekedjan inom energisektorn, såsom produktion, distribution, energiförvaltning, infrastruktur och energieffektivitet.

Fonden har inga geografiska placeringsbegränsningar utan är som helhet att betrakta som en global fond. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har dock möjlighet att helt eller delvis använda derivatinstrument i syfte att begränsa valutarisken.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i fondandelar. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

FONDENS UTVECKLING

Under de första sex månaderna ökade spotpriset på Brent från 77 USD till 85 USD per fat. Under denna period har oljepriset påverkats väsentligt av det makroekonomiska sentimentet relaterat till inflationsdata och utsikterna för förändringar i penningpolitiken. Under de senaste månaderna har de amerikanska oljelagerrapporterna bekräftat tillväxten i den underliggande oljeefterfrågan och detta har förutom gradvis mer positiva makroekonomiska data bidragit till ett mer positivt sentiment.

Den negativa makrosynen och skepsisen relaterad till oljeefterfrågan var övervägande en nyckelfaktor under de första två månaderna och dämpade aktieutvecklingen i olje- och gassektorn. Vintern var också mild vilket dämpade den europeiska efterfrågan på naturgas och därmed gaspriserna. Som ett resultat av detta var utvecklingen för fonden svag i januari och februari. Under denna period omfördelade vi de olika delsektorerna i fonden, vilket ledde till en minskning av exponeringen hos olje- och gasproducenter till förmån för oljeserviceföretag med en stark tillväxtpotential och en större exponering mot petroleumrelaterade rederier. Denna portföljallokering hade en stark positiv inverkan på utvecklingen i mars när fonden hade sin bästa månadsutveckling hittills. Trots en viss svaghet i oljepriset i april hade portföljen en stark april månad till stor del driven av exponeringen mot oljetjänster och sjöfart. Under perioden är de tre bäst presterande inom dessa två sektorer, DOF Group, Odfjell Drilling och Subsea 7. Det har funnits en växande efterfrågan på offshore supplyfartyg och DOF Group har gynnats starkt. Undervattensteknikföretaget och fartygsoperatören Subsea 7 har också bidragit väsentligt till fondens resultat. Utvalda offshore-riggoperatörer som Odfjell Drilling har varit starka medan jackup-riggoperatörer har släpat efter. Positionerna inom sjöfart av råolja, raffinerade produkter och gasol har alla

bidragit väsentligt till avkastningen under perioden. De tre svagaste enskilda företagen i portföljen har varit Vestas Wind Systems, PGS och Schlumberger. Seismikbolagen har hållits tillbaka av lägre prospekteringsutgifter och färre nya kontrakt. Fonden har haft en blygsam exponering mot förnybar energi och haft en liten position i Vestas som inte utvecklats så bra som förväntat. Ljuspunkterna var innehaven i Cadeler och First Solar som bidrog positivt till fonden även om jämförelseindex Global Alternative Energy Index sjönk med 10 % under perioden.

I början av juni skedde en sektorrotation på aktiemarknaden till teknikaktier och bort från råvarusektorer. Detta vände delvis i slutet av juni där vi återigen såg ett positivt momentum i oljeleraterade aktier och utsikterna för de närmaste månaderna är positiva baserat på det säsongsmissiga mönstret i oljeefterfrågan och föga krävande värderingar. Vi förväntar oss att oljepriset kommer att handlas i intervallet 80-90 USD per fat under resten av året, vilket kommer att vara en konstruktiv miljö för företag inom olje- och gassektorn. För flera av oljeservicebolagen förväntar vi oss ytterligare besked om nya kontrakt under de kommande månaderna vilket kommer att vara positivt för aktierna. Shippingsektorn ser fortfarande attraktiv ut baserat på begränsad ny kapacitet och attraktiva direktavkastningar. Inom sektorn för förnybar energi förblir vi selektiva men erkänner att utsikterna delvis är beroende av sannolikheten för lägre räntor som kan hända senare under året.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI

Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK). Indexen är globala aktieindex med fokus på energisektorn.

Fonden är en aktivt förvaltnad värdepappersfond som placerar i globala aktier inom energisektorn. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad 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.

Indexen administreras av MSCI som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på bolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Fonden kan använda derivatinstrument för att skydda fondens medel mot inflation, deflation och konkursrisk. Fonden kan även använda derivat i syfte att förändra risknivån i fonden och att uppnå en negativ korrelation med aktiemarknaden. Valutaderivat kan också användas för att valutasäkra fondens innehav från tid till annan.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till:

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF (dock ej fondandelar), inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser och kreditspreadar,
- växelkurser, och ▪ finansiella index, som volatilitet och inflation.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Fonden får låna ut värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden förväntas inte utnyttja hela utrymmet för utlåning av överlåtbara värdepapper, utan kommer låna ut mellan 0-5 procent av fondförmögenheten. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten fonden. Eftersom intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden placerar inom en specifik bransch, energisektorn, vilket innebär att fonden inte kan sprida riskerna mot olika branscher. Fonden har dock inga geografiska begränsningar vad gäller placeringar, vilket ger möjlighet att sprida riskerna.

En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder. Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risker på aktie- och valutamarknaderna.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Fonden kan använda sig av olika metoder för att skapa hävstång. Detta medför att fonden utsätts för marknadsrisk, eftersom fondens känslighet för marknadsförändringar såväl kan ökas som minskas genom hävstångsteknikerna. Fonden utsätts härvid även för motpartsrisk, som hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken, eftersom det då finns en risk att

motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna.

Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, 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 utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden investerar inom en viss sektor (energiesektorn), vilket kan medföra en ökad likviditetsrisk. Nedgångar inom sektorn kan innebära att aktierna som fonden investerar i har en lägre omsättning än normalt. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att andelsägare inte får sin likvid inom skälig tid.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift som faktiskt tas ut.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- Tröskelvärdet för andelsklasserna A och F utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna B och G utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till SEK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till SEK)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna C och H utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till EUR) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till EUR)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna D och I utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till GBP) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till GBP)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna E och J utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD).

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	1,25%	1,25%	20%
B	1,25%	1,25%	20%
C	1,25%	1,25%	20%
D	1,25%	1,25%	20%
E	1,25%	1,25%	20%
F	0,75%	0,75%	20%
G	0,75%	0,75%	20%
H	0,75%	0,75%	20%
I	0,75%	0,75%	20%
J	0,75%	0,75%	20%

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.

Fondens jämförelseindex består av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK). Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier. Eftersom fonden är aktivt förvaltd förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosuresförförordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investerings-besluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Fondfakta

NYCKELTAL (BELOPP I NOK)

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr	267 367	251 698	165 595
Andelsklass A	106 772	120 447	67 400
Andelsklass C	4 617	-	-
Andelsklass F	155 978	131 251	98 195
Antal utelöpande fondandelar	2 075 785	2 264 622	1 650 610
Andelsklass A	845 439	1 086 199	671 937
Andelsklass C	3 737	-	-
Andelsklass F	1 226 609	1 178 424	978 673
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A	126,29	110,89	100,31
Andelsklass C (EUR)	107,96	-	-
Andelsklass F	127,16	111,38	100,33
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A	13,89	10,55	0,31
Andelsklass C	7,96	-	-
Andelsklass F	14,17	11,01	0,33
Aktiv risk %		-	-
Jämförelseinde			
x			
70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK)	14,74%	6,69%	-0,29%
30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK)	-8,89%	-22,94%	-1,97%
Total	7,65%	-2,20%	-2,26%
<i>Fonden startade den 6december 2022</i>			

BALANSRÄKNING (BELOPP I NOK)

Balansräkning	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	262 563 226	245 746 588
Summa finansiella instrument med positivt MV	262 563 226	245 746 588
Bankmedel och övriga likvida medel	17 206 285	5 888 950
Övriga tillgångar (Not 3)	4 059 585	277 282
Summa tillgångar	283 829 095	251 912 819
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-211 877	-212 315
Övriga skulder (Not 5)	-16 250 312	-2 175
Summa skulder	-16 462 189	-214 490
Fondförmögenhet	267 366 906	251 698 329

Poster inom linjen	2024-06-30	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
Fondförmögenheten vid årets början	251 698 329	165 594 817
Andelsutgivning	<u>57 779 691</u>	<u>150 726 214</u>
- Andelsklass A	13 320 019	82 982 535
- Andelsklass C	4 452 677	0
- Andelsklass F	40 006 995	67 743 679
Andelsinlösen	<u>-69 143 679</u>	<u>-84 463 716</u>
- Andelsklass A	-39 567 307	-37 105 614
- Andelsklass C	-1 166	0
- Andelsklass F	-29 575 206	-47 358 102
Resultat enligt resultaträkning	27 032 565	19 841 013
Fondförmögenheten vid årets slut	267 366 906	251 698 329

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde NOK	Andel av fonden
Kategori 1					
Aker BP ASA	27 850	272,20	NOK	7 580 770	2,8%
Aker Solutions ASA	185 970	44,20	NOK	8 219 874	3,1%
BW LPG Ltd	62 450	198,30	NOK	12 383 835	4,6%
Chevron Corp	5 360	1 671,40	USD	8 958 687	3,4%
DOF ASA	165 771	96,75	NOK	16 038 344	6,0%
EOG Resources Inc	6 870	1 344,96	USD	9 239 878	3,5%
Equinor ASA	26 040	303,95	NOK	7 914 858	3,0%
Exxon Mobil Corp	10 620	1 230,09	USD	13 063 591	4,9%
Frontline Ltd	31 346	279,70	NOK	8 767 476	3,3%
Hafnia Ltd	158 219	89,70	NOK	14 192 244	5,3%
International Petroleum Corporation	65 657	141,62	SEK	9 298 265	3,5%
Noble Holding Corp PLC	15 440	477,10	USD	7 366 413	2,8%
Od fjell Drilling Ltd	162 610	58,10	NOK	9 447 641	3,5%
Panoro Energy ASA	230 040	34,85	NOK	8 016 894	3,0%
Paratus Energy Service Ltd	105 400	57,66	NOK	6 077 364	2,3%
Petroleum Geo-Services ASA	1 018 929	8,94	NOK	9 109 225	3,4%
Royal Dutch Shell PLC A - EUR	23 980	384,50	EUR	9 220 265	3,5%
SEADRILL LIMITED	16 846	545,50	NOK	9 189 493	3,4%
Schlumberger LTD	16 619	504,13	USD	8 378 188	3,1%
Subsea 7 SA	73 494	200,80	NOK	14 757 595	5,5%
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	51 740	128,20	NOK	6 633 068	2,5%
Tidewater Inc	7 820	1 017,35	USD	7 955 667	3,0%
TotalEnergies SE	12 130	713,37	EUR	8 653 216	3,2%
Valero Energy Corp	6 720	1 675,03	USD	11 256 200	4,2%
Var Energi AS	345 072	37,72	NOK	13 016 116	4,9%
Energi				244 735 169	91,6%
Cadeler A/S	167 260	67,40	NOK	11 273 324	4,2%
Vestas Wind Systems A/S	26 490	247,44	DKK	6 554 733	2,5%
Industri				17 828 057	6,7%
Iberdrola SA	88 973	133,26	EUR	11 856 760	4,7%
Kraftförsörjning				11 856 760	4,7%
Summa Kategori 1				262 563 226	98,2%
Summa överlåtbara värdepapper				262 563 226	98,2%
Summa värdepapper				262 563 226	98,2%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				36 271	0,0%
Likvida medel SEK - Klientmedel				3 014 919	1,1%
Likvida medel EUR				448 338	0,2%
Likvida medel USD				487 663	0,2%
Likvida medel NOK				13 167 533	4,9%
Likvida medel DKK				51 560	0,0%
Summa bankmedel				17 206 285	6,4%
Övriga tillgångar/skulder netto				-12 402 604	-4,6%
Fondförmögenhet				267 366 906	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, 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 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 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. Halvårsredogörelse har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

1.4 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".

1.5 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.

