

Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

FR Short Duration Bond Fund

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

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Wilton Row Capital AB, organisationsnummer 559061-1967, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade instrument som är denominerade i svenska kronor. Fonden ska vid var tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fondens genomsnittliga duration kommer från tid till annan att variera beroende på förvaltarens syn på marknaden. Fondens duration får dock som högst uppgå till ett år.

Fonden kan investera globalt avseende emittenter, men får enbart investera i instrument som är denominerade i svenska kronor. Fokus kommer att ligga på den svenska marknaden.

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på minst tre år och som eftersträvar en risk som är begränsad. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger OMRX Treasury Bill Index.

FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 1,32% (andelsklass D) och jmf index 1,14%.

Året har inletts turbulent, präglad av tullkriget. I samband med 'Liberation Day' noterades breda nedgångar, där samtliga större regioner visade negativ avkastning. Mot slutet av första halvåret återhämtade sig dock alla marknader. Globala aktier (MSCI All Country World Index) genererade +9.1% under perioden (avkastning i lokal valuta), sett till de större regionerna levererade Kina bäst avkastning (+16.7%). På valutamarknaden försvagades US-dollar både mot SEK och EUR, -14.6% och -12.2%. Fonden lanserades i oktober 2024 och har sedan start genererat en stabil avkastning med låg volatilitet drivet av låg portföljduratio samt hög kreditvärdighet. Fonden är väldiversifierad och den positiva avkastningen kan härledas till flera bolag inom portföljen vilket är målsättningen med förvaltningen. De tre innehav som hade störst positivt bidrag till avkastningen under första halvåret 2025 var

Swedish Orphan Biovitrum (+0.05%), Nykredit Realkredit AS (+0.05) och Scania CV AB (+0.04%). Inga innehav hade negativ avkastning under perioden.

Marknadsrisk, eller svängningar på kapitalmarknaden är den största risken för fonden. Marknadsrisken mitigeras främst genom bred diversifiering mot olika tillgångsslag, regioner, valutor och bolag.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index.

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger jämförelseindexet. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning.

Eftersom fonden är aktivt förvaltd 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.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Placeringar i derivatinstrument väntas ske i mycket begränsad utsträckning. Inga derivatinstrument har använts under 2025.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument. Fokus i placeringarna ligger på instrument som är denominerade i svenska koronor. Fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdigheten hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappers som emittenten givit ut. En förbättrad kreditvärdighet hos en emittent innebär generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut. Fonden kan drabbas av förlust i det fall att en emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot obligationsinnehavare. I syfte att minimera denna kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent.

Likviditetsrisk kan uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skäligen tid.

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. Fonden kan placera en betydande del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden. Dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden. Enbart andelsklass E är aktiv.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	0,75%	0,75%	Ingen
B	0,65%	0,65%	Ingen
C	0,55%	0,55%	Ingen
D	0,40%	0,40%	Ingen
E	0,25%	0,25%	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 hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Information om fondens jämförelseindex framgår i avsnittet ovan.

Förklaring till aktivitetsmåttet

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad.

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenhet, tkr	3 598 898	3 101 004	900 473
- Andelsklass D	10 865	20 661	-
- Andelsklass E	3 588 033	3 080 343	900 473
Antal utelöpande fondandelar i tusental	33 073	28 899	8 734
- Andelsklass D	104	200	-
- Andelsklass E	32 969	28 699	8 734
Andelsvärde, kr			
- Andelsklass D	104,67	103,31	-
- Andelsklass E	108,83	107,33	103,10
Fondens totalavkastning, %			
- Andelsklass D	1,32	3,31	3,10
- Andelsklass E	1,40	4,11	-
Aktiv risk %	0,41	-	-
Utveckling Jämförelseindex			
OMRX T-Bill Index	1,14%	3,71%	2,72%
2) Andelsklass E startade den 12 April 2023			

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	4,4
	AA+/AA/AA-	2,6
	A+/A/A-	20,3
	BBB+/BBB/BBB-	24,2
Hight Yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		4,3

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 51,47% vid 30 jun 2025

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 081 886 599	1 899 349 950
Penningmarknadsinstrument	2 461 565 513	1 125 933 991
Summa placeringar med positivt MV	3 543 452 112	3 025 283 941
Bankmedel och övriga likvida medel	49 661 971	67 508 019
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 2)	6 546 707	8 881 506
Övriga tillgångar (Not 3)	5 385	7 671
Summa tillgångar	3 599 666 175	3 101 681 137
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-768 059	-669 934
Övriga skulder (Not 5)	0	-7 351
Summa skulder	-768 059	-677 285
Fondförmögenhet	3 598 898 116	3 101 003 852

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 101 003 852	900 473 168
Andelsutgivning	2 884 776 482	3 900 831 289
FR Short Duration Bond Fund E	2 884 776 482	3 880 831 289
FR Short Duration Bond Fund D	0	20 000 000
Andelsinlösen	-2 425 990 608	-1 765 464 442
FR Short Duration Bond Fund E	-2 415 989 485	-1 765 464 442
FR Short Duration Bond Fund D	-10 001 123	0
Resultat enligt resultaträkning	39 108 390	65 163 838
Fondförmögenhet vid årets slut	3 598 898 116	3 101 003 852

Not 1. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	5 385	7 671
Summa Övriga tillgångar	5 385	7 671

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-768 059	-669 934
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-768 059	-669 934

Not 3. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidskuld	0	-7 351
Summa Övriga skulder	0	-7 351

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2025-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
SBAB Bank AB FRN 2026-09-21	63000000	100,27	SEK	63 169 035	1,8%
Husqvarna AB FRN 2025-08-14	12000000	100,03	SEK	12 003 923	0,3%
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 2026-04-27	16000000	100,25	SEK	16 039 528	0,4%
STORA ENSO OYJ/2028-11-08/0% C	5000000	101,46	SEK	5 072 821	0,1%
Skanska Financials Services AB FRN 2026-11-24	18000000	100,79	SEK	18 142 407	0,5%
Arla Foods Amba FRN 2026-07-17	17000000	100	SEK	16 999 206	0,5%
Skandiabanken AB FRN 2026-09-07	26000000	100,85	SEK	26 219 755	0,7%
Volvo Treasury AB FRN 2027-01-11	23000000	100,44	SEK	23 101 987	0,6%
Saab AB FRN 2026-05-11	4000000	101,25	SEK	4 050 025	0,1%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2026-09-01	40000000	100,74	SEK	40 297 508	1,1%
ICA Gruppen AB FRN 2026-09-18	12000000	100,91	SEK	12 109 078	0,3%
NCC Treasury AB 5.32 2025-09-08	40000000	100,41	SEK	40 163 104	1,1%
PEAB Finans AB FRN 2027-06-24	15000000	101,86	SEK	15 279 725	0,4%
Electrolux AB FRN 2025-12-08	25000000	100,28	SEK	25 070 100	0,7%
Tele2 AB FRN 2027-11-03	21000000	100,61	SEK	21 128 774	0,6%
Electrolux AB FRN 2027-02-24	20000000	99,25	SEK	19 849 344	0,6%
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 2025-09-23	24000000	100,12	SEK	24 028 752	0,7%
Nordea Bank Abp FRN 2026-06-02	28000000	100,72	SEK	28 200 950	0,8%
AFRY AB FRN 2026-12-01	4000000	101,31	SEK	4 052 550	0,1%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-10-05	32000000	100,28	SEK	32 088 109	0,9%
Volvo Treasury AB FRN 2026-11-03	6000000	100,43	SEK	6 026 050	0,2%
Boliden AB FRN 2028-03-01	12000000	103,73	SEK	12 447 556	0,3%
Skandiabanken AB FRN 2026-03-16	24000000	100,49	SEK	24 116 527	0,7%
Electrolux Professional AB FRN 2026-09-03	17500000	99,94	SEK	17 489 591	0,5%
TRAGR Float 09/11/26	24000000	100,03	SEK	24 006 336	0,7%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-02-26	32000000	100,38	SEK	32 120 931	0,9%
Industrivärden AB FRN 2025-08-26	16000000	100,09	SEK	16 013 805	0,4%
BMW International Investment B.V. FRN 2026-09-23	46000000	99,97	SEK	45 984 820	1,3%
DNB Boligkredit AS FRN 2025-09-03	50000000	100,17	SEK	50 084 995	1,4%
Nordea Bank Abp FRN 2026-08-25	54000000	100,72	SEK	54 390 101	1,5%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-11-18	20000000	101,62	SEK	20 323 364	0,6%
TRATON Finance Luxembourg S.A. FRN 2026-09-29	26000000	100,58	SEK	26 150 810	0,7%
Nykredit Realkredit A/S FRN 2026-10-19	70000000	101	SEK	70 700 805	2,0%
Husqvarna AB 3.87 2025-08-14	18000000	100,09	SEK	18 016 933	0,5%
Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 2026-11-19	63750000	100,24	SEK	63 903 625	1,8%
Hexagon AB FRN 2027-11-26	28000000	99,84	SEK	27 953 988	0,8%
Arla Foods Finance A/S FC 2025-07-03	35000000	99,98	SEK	34 992 296	1,0%
Kingdom of Sweden FC 2025-09-17	50000000	99,51	SEK	49 757 055	1,4%
Kingdom of Sweden FC 2025-07-16	40000000	99,9	SEK	39 961 814	1,1%
Kingdom of Sweden FC 2025-12-17	75000000	99,04	SEK	74 280 920	2,1%
Sveaskog AB 4.147 2025-10-13	10000000	100,46	SEK	10 046 443	0,3%
Munters Group AB FC 2025-09-15	20000000	99,34	SEK	19 868 178	0,6%
HEXPOL AB FC 2025-10-03	80000000	99,25	SEK	79 400 745	2,2%
Hexagon AB FC 2025-09-16	50000000	99,38	SEK	49 692 075	1,4%
SWECO AB FC 2025-08-19	50000000	99,6	SEK	49 802 175	1,4%
Sandvik Treasury Aktiefbolag FC 2025-09-08	68000000	99,51	SEK	67 664 497	1,9%
Boliden AB FC 2025-08-20	95000000	99,61	SEK	94 629 329	2,6%
Arla Foods Finance A/S FC 2025-07-21	100000000	99,85	SEK	99 847 981	2,8%
Linköpings kommun FC 2025-09-11	45000000	99,53	SEK	44 789 291	1,2%
Arjo AB FC 2025-09-22	50000000	99,35	SEK	49 675 454	1,4%
Holmen AB FC 2025-08-21	100000000	99,64	SEK	99 640 188	2,8%
Stockholm Exergi Holding AB FC 2025-09-22	50000000	99,41	SEK	49 703 107	1,4%

Sveaskog AB FC 2025-09-19	45000000	99,46	SEK	44 755 300	1,2%
ASSA ABLOY Financial Services AB FC 2025-08-27	10000000	99,62	SEK	9 962 122	0,3%
Sandvik Treasury Aktiebolag FC 2025-08-21	104000000	99,63	SEK	103 619 830	2,9%
Trelleborg Treasury AB FC 2025-08-22	138000000	99,62	SEK	137 474 789	3,8%
Volvo Treasury AB FC 2025-07-10	12000000	99,93	SEK	11 991 672	0,3%
HEXPOL AB FC 2025-08-22	30000000	99,59	SEK	29 875 965	0,8%
Bravida Holding AB FC 2025-10-23	100000000	99,02	SEK	99 019 433	2,8%
Beijer Ref AB FC 2025-09-23	175000000	99,31	SEK	173 789 508	4,8%
SWECO AB FC 2025-10-23	50000000	99,13	SEK	49 562 549	1,4%
Hexagon AB FC 2025-11-05	40000000	98,99	SEK	39 597 339	1,1%
Volkswagen Finans Sverige AB FC 2025-10-23	75000000	99,21	SEK	74 408 145	2,1%
HEXPOL AB FC 2025-09-12	50000000	99,41	SEK	49 706 758	1,4%
Stockholm Exergi Holding AB FC 2025-11-26	50000000	98,94	SEK	49 470 104	1,4%
Vattenfall AB FRN 2025-11-24	20000000	100,26	SEK	20 052 784	0,6%
Epiroc Aktiebolag FRN 2026-05-18	10000000	100,35	SEK	10 035 370	0,3%
Sveaskog AB FRN 2026-03-03	28000000	100,11	SEK	28 031 615	0,8%
Swedavia AB FRN 2026-05-18	12000000	100,15	SEK	12 018 552	0,3%
Nordea Bank Abp 3.78 2025-09-15	28000000	100,28	SEK	28 077 288	0,8%
Swedavia AB 0.635 2025-10-15	10000000	99,48	SEK	9 947 770	0,3%
Boliden AB FC 2025-11-26	50000000	98,85	SEK	49 424 161	1,4%
Arjo AB FC 2025-09-11	50000000	99,44	SEK	49 717 915	1,4%
Swedish Orphan Biovitrum AB FC 2025-08-26	20000000	99,55	SEK	19 910 375	0,6%
Jönköpings kommun FC 2025-08-21	100000000	99,67	SEK	99 666 008	2,8%
Linköpings kommun FC 2025-08-14	50000000	99,71	SEK	49 855 420	1,4%
SWECO AB FC 2025-11-27	50000000	98,86	SEK	49 431 741	1,4%
Hexagon AB FC 2025-11-27	50000000	98,82	SEK	49 411 387	1,4%
Boliden AB FC 2025-11-06	13000000	99	SEK	12 869 949	0,4%
Bravida Holding AB FC 2025-09-29	75000000	99,22	SEK	74 415 555	2,1%
Swedavia AB FC 2025-09-29	50000000	99,38	SEK	49 692 129	1,4%
Cloetta AB FC 2025-08-29	38000000	99,52	SEK	37 819 099	1,1%
Stockholm Exergi Holding AB FC 2025-08-28	50000000	99,6	SEK	49 797 763	1,4%
Svenska Cellulosa AB SCA FC 2025-09-03	50000000	99,55	SEK	49 774 783	1,4%
AFRY AB FC 2025-09-12	50000000	99,44	SEK	49 720 475	1,4%
Räntebärande instrument				3 543 452 112	98,5%
Summa Kategori 1				3 543 452 112	98,5%
Summa överlåtbara värdepapper				3 543 452 112	98,5%
Summa värdepapper				3 543 452 112	98,5%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				55 446 004	1,5%
Summa bankmedel				55 446 004	1,5%
Fondförmögenhet				3 598 898 116	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds 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. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Halvårsredogörelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

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

Bolagets 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 rösnigar sker.

