

Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

FE Småbolag Sverige

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.

Förvaltarbolag

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt FE Fonder AB, organisationsnummer 559271-5436 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag med verksamhet inom portföljförvaltning.

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 aktiefond som via investeringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar tar exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Sverige. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige. Fonden har inte möjlighet att ha exponering mot aktier utanför Norden.

Med små och medelstora bolag avses sådana bolag som har ett börsvärde uppgående till högst 85 miljarder SEK. Fonden har ingen möjlighet att investera i aktier i bolag vars börsvärde överstiger 85 miljarder SEK. Fonden har dock möjlighet att behålla

aktier i ett bolag vars börsvärde vid tidpunkten för investering var högst 85 miljarder SEK men som sedan har ökat i börsvärde till över 85 miljarder SEK. Fonden har även möjlighet att köpa och sälja aktier i ett sådant innehav även om börsvärdet är över 85 miljarder SEK. En investerare i fonden kan dock förvänta sig att börsvärdet på den huvudsakliga delen av fondens innehav är betydligt lägre än 85 miljarder SEK.

Fonden har inga övriga begränsningar avseende exponering mot olika typer av emittenter. Fonden kan således ha exponering mot olika typer av sektorer.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 4,08% (andelsklass A) och jmf index 2,17%.

Under första halvåret av 2025 har turbulensen i omvärlden tyvärr fortsatt. Krig i Ukraina och i Israel/Gaza och generellt stor geopolitisk oro, med allt vad det innebär, innebär tyvärr att världen inte är normal.

Utöver det har USAs President Trump inlett en global omläggning av tullar, vilket har skapat väldigt stor osäkerhet kring den globala handeln. Det har även skapat oro för att omläggningen kan skapa ytterligare inflation (i USA). Det innebär att det finns bedömare som är oroliga för att det kan skapa recession, men även bedömare som oroar sig för att det kan skapa stor inflation.

Än så länge finns ingen tydlig trend kring vad de stora förändringarna kring tullar till USA kommer leda till. Inflationen har fallit tillbaka och är på en betydligt lägre nivå jämfört med de senaste åren. Detta har lett till räntesänkningar runtom i världen, vilket bör leda till bättre efterfrågan på sikt.

De räntehöjningarna som tidigare drabbade världens konsumenter har, tillsammans med den kraftiga inflationen från pandemin, inneburit att köpkraften har sjunkit. I Sverige har vi dock sänkt räntan från 4% till nu 2% efter senaste räntemötet. Det innebär att förutsättningarna för småbolag och framförallt fastigheter, bör ha förbättrats mot tidigare.

För första halvåret 2025 slutade småbolag på +1,7%, börsen på +2,3% och storbolag på +3,1%. De senaste 10 åren är dock småbolagen tydlig vinnare på +179% mot börsen på +155% och storbolag på +122%.

Dynavox, AQ Group och Intea bidrog mest till avkastningen under första halvåret 2025, medans AAK, Hexatronic och Proact IT tyngde mest.

Dynavox har nått en högre tillväxttakt (>30%) och fortsätter förbättra marginalerna, vilket har ökat intresset för aktien. AQ Group bidrog starkt genom att bolaget fortsätter att gynnas av elektrifiering i samhället samt god marginalutveckling och ökad förvärvstakt. Intea fortsätter sin tillväxtresa inom fastigheter gentemot offentlig sektor, vilket tydligt uppskattas av marknaden.

AAK har drabbats av att inflationen har gjort choklad dyrare för konsumenter, och då har marknaden oroat sig för att deras tillväxt ska sjunka. Hexatronic har tyvärr inte återfått marknadsförtroende och sämre än väntat utfall i rapporter har tyngt aktien. Proact IT har fått ge tillbaka en del av deras goda utveckling pga att marknaden tvekar på efterfrågan kring datacenter och IT-tjänster generellt.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden, ett etablerat återinvestering utdelande index som innehåller små och medelstora bolag på Nasdaq Stockholm. Indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning index.

Fonden är en aktiefond som tar exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Sverige. Fondens

målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. 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, dock inte s.k. OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Vid placering i derivatinstrument ska

underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Inga derivatinstrument har använts under 2025.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 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 möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i olika branscher i huvudsak på den svenska marknaden.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och 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. Fondens placeringsinriktning innebär att fondens medel är riskexponerade mot i huvudsak den svenska aktiemarknaden. På grund av att fonden placerar koncentrerat i ett land, har fonden en högre marknadsrisk än en fond som sprider innehaven på flera geografiska marknader.

Investeringar i små och medelstora bolag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Dessutom är fondens innehav i huvudsak koncentrerade till detta segment av marknaden, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden.

Eftersom fonden placerar i små bolag på en begränsad marknad (Sverige) medför det att en stor andel av fondens medel kan investeras i bolag vars aktier ofta har en mindre omsättning, dvs. har lägre likviditet, än aktier i större bolag. Även nedgångar på den svenska marknaden kan medföra att innehaven får 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 rimligt pris, vilket kan innebära att du som kund inte får din 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 metoder som används vid förvaltningen.

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.

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,50%	1,50%	Ingen
B	1,00%	1,00%	Ingen
C	1,00%	1,00%	Ingen

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index.

Förklaring till aktivitetsmåttet

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft färre värdepapper samt en annan koncentration. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 8 enligt EU:s Disclosureförordning. Det innebär att fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren samt årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	3 043 262	2 873 340	3 036 668	2 967 656	3 920 471	1 497 462
Andelsklass A	2 776 993	2 588 801	2 760 771	2 690 653	3 505 208	1 384 995
Andelsklass B	266 269	284 540	275 897	277 003	415 263	112 467
Antal utelöpande fondandelar	24 231 811	23 811 280	27 540 795	27 775 537	24 520 274	13 322 384
Andelsklass A	22 154 278	21 494 968	25 071 931	25 207 674	21 936 084	12 322 398
Andelsklass B	2 077 533	2 316 312	2 468 864	2 567 864	2 584 190	999 986
Andelsvärde, kr						
Andelsklass A	125,35	120,44	110,11	106,74	159,79	112,40
Andelsklass B	128,17	122,84	111,75	107,87	160,69	112,47
Fondens totalavkastning, %						
Andelsklass A	4,08	9,38	3,16	-33,20	42,17	12,40
Andelsklass B	4,33	9,93	3,59	-32,87	42,88	11,88
Aktiv risk, %	3,94	4,38	5,12	6,31		
Jämförelseindex						
Totalt*	2,17%	8,83%	14,69%	-31,44%	37,14%	5,07%
*Carnegie Small Cap Index						
<i>Andelsklass A startade den 16 okt 2020 och andelsklass B startade den 16 nov 2020</i>						

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 016 535 306	2 855 737 339
Summa placeringar med positivt MV	3 016 535 306	2 855 737 339
Bankmedel och övriga likvida medel	29 296 646	15 316 847
Övriga tillgångar (Not 1)	83 223	9 277 964
Summa tillgångar	3 045 915 174	2 880 332 151
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 2)	-	- 3 679 874
Övriga skulder (Not 3)	- 2 652 889	- 3 311 932
Summa skulder	- 2 652 889	- 6 991 806
Fondförmögenhet	3 043 262 285	2 873 340 345

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	2 873 340 345	3 036 667 517
Andelsutgivning	285 552 054	198 307 335
FE Småbolag Sverige B	469 908	197 335 837
FE Småbolag Sverige A	285 082 146	971 499
Andelsinlösen	-232 370 738	-625 112 196
FE Småbolag Sverige B	-31 817 714	-607 333 798
FE Småbolag Sverige A	-200 553 024	-17 778 398
Resultat enligt resultaträkning	116 740 624	263 477 689
Fondförmögenhet vid årets slut	3 043 262 285	2 873 340 345

Not 1. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	83 223	9 277 964
Summa Övriga tillgångar	83 223	9 277 964

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-	- 3 679 874
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	- 3 679 874

Not 3. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidskuld	- 2 652 889	- 3 311 932
Summa Övriga skulder	- 2 652 889	- 3 311 932

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					
AAK AB	408573	249	SEK	101 734 677	3,3%
Dagligvaror				101 734 677	3,3%
Castellum AB	134128	124	SEK	16 631 872	0,5%
Pandox AB	603144	166,4	SEK	100 363 162	3,3%
Sagax AB B	220341	217,4	SEK	47 902 133	1,6%
Wihlborgs Fastigheter AB	827014	103,1	SEK	85 265 143	2,8%
Nyfosa Fastigheter AB	732510	94,35	SEK	69 112 319	2,3%
Swedish Logistic Property AB	2035041	42,35	SEK	86 183 986	2,8%
Intea Fastigheter AB	659956	76,8	SEK	50 684 621	1,7%
Fastighet				456 143 236	15,0%
Avanza Bank Holding AB	329724	320,2	SEK	105 577 625	3,5%
Enity Holding AB	287870	70,3	SEK	20 237 261	0,7%
Finans				125 814 886	4,1%
Getinge AB (B)	343404	187,15	SEK	64 268 059	2,1%
Bone Support AB	119452	281,2	SEK	33 589 902	1,1%
BioArctic AB	71757	177,9	SEK	12 765 570	0,4%
Asker Healthcare Group AB	235000	109,16	SEK	25 652 600	0,8%
Hälsovård				136 276 131	4,5%
Bufab Holding AB	241160	88,03	SEK	21 229 315	0,7%
Trelleborg AB (B)	201947	353,8	SEK	71 448 849	2,3%
Husqvarna AB (B)	647893	49,7	SEK	32 200 282	1,1%
AFRY AB B	309936	158,1	SEK	49 000 882	1,6%
AddTech AB	149497	330,2	SEK	49 363 909	1,6%
Beijer Alma AB	135040	229	SEK	30 924 160	1,0%
Beijer Ref AB	451363	149,95	SEK	67 681 882	2,2%
Sweco AB B	296884	165,3	SEK	49 074 925	1,6%
Loomis AB	99046	397,6	SEK	39 380 690	1,3%
Peab AB (B)	843549	78,1	SEK	65 881 177	2,2%
Securitas AB (B)	929617	141,15	SEK	131 215 440	4,3%
Hexatronic Group AB	1935251	25,01	SEK	48 400 628	1,6%
Bravida Holding AB	684131	94,5	SEK	64 650 380	2,1%
Munters Group AB	218834	137,6	SEK	30 111 558	1,0%
Alligo AB B	153979	110,8	SEK	17 060 873	0,6%
BTS Group AB	133481	231,5	SEK	30 900 852	1,0%
Rejlers AB	112988	198	SEK	22 371 624	0,7%
AQ Group AB	382389	178,5	SEK	68 256 437	2,2%
Nederman Holding AB	197736	175,8	SEK	34 761 989	1,1%
Balco Group AB	343440	26,8	SEK	9 204 192	0,3%
Electrolux Professional AB	257998	67,2	SEK	17 337 466	0,6%
Sdiptech AB	259070	212,4	SEK	55 026 468	1,8%
OEM International AB	208845	138,8	SEK	28 987 686	1,0%
Momentum Group AB B	156224	161,4	SEK	25 214 554	0,8%
Nyab AB	3520110	5,67	SEK	19 959 024	0,7%
Industri				1 079 645 238	35,5%
Lagercrantz Group AB	241933	228,4	SEK	55 257 497	1,8%
Proact IT Group AB	553650	104,6	SEK	57 911 790	1,9%
Mycronic AB	297730	202	SEK	60 141 460	2,0%
AddNode Group AB	275363	111,4	SEK	30 675 438	1,0%
Truecaller AB B	2119816	66,8	SEK	141 603 709	4,7%
Lime Technologies	47996	413	SEK	19 822 348	0,7%
Exsitec Holding AB	128864	131,5	SEK	16 945 616	0,6%
Infracom Group AB	859543	25	SEK	21 488 575	0,7%

Dynavox AB	1083884	111,9	SEK	121 286 620	4,0%
Informationsteknik				525 133 053	17,3%
Hexpol (B)	744361	91,35	SEK	67 997 377	2,2%
BillerudKorsnas AB	261446	97,85	SEK	25 582 491	0,8%
BEWi ASA	801321	21,22	NOK	17 001 532	0,6%
Material				110 581 400	3,6%
Thule Group AB	58148	273,6	SEK	15 909 293	0,5%
AcadeMedia AB	247336	82,8	SEK	20 479 421	0,7%
MIPS AB	81839	445,2	SEK	36 434 723	1,2%
Lyko Group AB	151735	126,6	SEK	19 209 651	0,6%
Embellence Group AB	959314	34,7	SEK	33 288 196	1,1%
Cedergrenska AB	613225	38	SEK	23 302 550	0,8%
Profoto Holding AB	373403	24,3	SEK	9 073 693	0,3%
Synsam AB	629320	53,2	SEK	33 479 824	1,1%
Rusta AB	875052	74,25	SEK	64 972 611	2,1%
Asmodee Group AB	226391	123,94	SEK	28 058 901	0,9%
Qualisys Holding AB	137425	74,8	SEK	10 279 390	0,3%
Sällanköpsvaror				294 488 252	9,7%
Embracer Group AB B	93211	107,06	SEK	9 979 170	0,3%
Modern Times Group AB (B)	1408115	120,2	SEK	169 255 423	5,6%
Storytel AB	62500	93,85	SEK	5 865 625	0,2%
Tourn International	323643	5	SEK	1 618 215	0,1%
Telekomoperatörer				186 718 433	6,1%
Summa Kategori 1				3 016 535 305	99,1%
Summa överlåtbara värdepapper				3 016 535 305	99,1%
Summa värdepapper				3 016 535 305	99,1%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				26 726 980	0,9%
Summa bankmedel				26 726 980	0,9%
Fondförmögenhet				3 043 262 285	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 Thjomøe (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 anställdes 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 anställdes ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

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

1.3 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

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.

