

# Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

## Investtech Invest

---

### 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

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Investtech.com AS, norskt organisationsnummer 978 655 424, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett norskt värdepappersbolag med säte i Lysaker, Norge.

### 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 med inriktning mot Norden. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index som till 50 procent består av OSEBX Index och 50 procent OMXSBGI Index.

Fonden använder sig av en kvantitativ modell för att välja ut de aktier man vill investera i.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument upptagna till handel på en marknadsplats i Norden. Fondens geogra-fiska exponering får fördelas enligt följande:

- Norge - högst 60 procent av fondens värde

- Sverige – högst 60 procent av fondens värde
- Danmark – högst 10 procent av fondens värde
- Finland – högst 10 procent av fondens värde

Fonden har inga begränsningar avseende exponering mot olika typer av emittenter och investeringar kan därför ske i olika typer av sektorer och i bolag av olika storlek.

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

## FONDENS UTVECKLING

Fonden upplevde en positiv utveckling under första halvåret 2025, med en avkastning på cirka +13,7 procent för andelsklasserna i NOK och cirka +9,5 procent för den svenska andelsklassen. Båda fondklasserna har stigit med nästan 4 procentenheter mer än jämförelseindexet i samma valuta, efter en uppgång för både Oslo Børs och Stockholmsbörsen.

Perioden har präglats av viss nervositet på världens finansmarknader till följd av geopolitiska händelser, såsom konflikter i Ukraina och Mellanöstern, samt ökade amerikanska tullsatser som skapat osäkerhet kring världshandeln.

Fonden har i praktiken varit fullt investerad under hela perioden och har följt sin förvaltningsstrategi att uppnå en överavkastning över tid i linje med analysmodellerna. Många av de indikatorer vi lägger till grund för våra investeringar har uppvisat en positiv effekt detta halvår.

Bland de aktier som bidragit mest positivt är norska teknikföretaget NORBIT (+6,1 miljoner kronor) som är verksamma inom bland annat avancerade sonarlösningar och trafiksystem, svenska medicinteknikföretaget Dynavox Group (+4,1 miljoner kronor) som är ledande inom assisterande kommunikation via ögonstyrning, och svenska detaljhandelsföretaget Clas Ohlson B (+2,9 miljoner kronor) känt för produkter till hem, fritid och gör-det-själv. Dessa aktier har visat en stark utveckling inom stigande trendkanaler och finns kvar i portföljen.

De svagaste investeringarna var svenska dataspelsföretaget Paradox Interactive (-812.000 kronor) som utvecklar strategispel, medicinteknikföretaget Doxa (-737.000 kronor) med produkter baserade på bioaktiva keramiska material, och aluminiumföretaget Gränges (-687.000 kronor), et bolag inom valsade aluminiummaterial. Inga av dessa aktier finns längre i portföljen.

I enlighet med strategin behåller vi kvantitativt positiva aktier och tar bort aktier som blir negativa. Den positiva utveckling vi sett

hittills i år har medfört att antalet affärer varit något lägre än normalt. Inga större avvikelser i valutakurser eller andra faktorer har observerats som i större utsträckning har påverkat resultatet under perioden.

Fondens totala tillgångar har under första halvåret ökat med ca 24 MNOK från ca 151 MNOK till ca 175 MNOK. Dessa är fördelade på 37 bolag, där Protector Forsikring (5,8%), Clas Ohlson B (5,0%) och Telenor (4,9%) utgör de största posterna. Teknikbranschen är överexponerad, medan energi- och råvarubranschen är underviktade. Aktieurval styrs av kvantitativa förhållanden, där branschspridning är ett sekundärt kriterium.

Fonden har hittills och kommer att fortsätta ha ett aktivt ansvar för att främja ansvarsfulla investeringar. Investtech övervakar löpande Norges Bank Investment Management (NBIM):s uppdaterade uteslutningslista och utesluter bolag som producerar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Det ökade fokus på ESG i branschen kommer att fortsätta vara viktigt, och vi strävar efter att följa de rutiner som krävs av dagens och framtidens investerare och institutioner.

Fondens portfölj är främst exponerad mot generell marknadsrisk. Vi har en god branschspridning och ingen enskild post överstiger 6 procent. Aktierna är kvantitativt starka och inte förbundna med stor osäkerhet. Vi undviker aktier med låg daglig omsättning (under 1-2 miljoner kronor), och positionens storlek styrs av den genomsnittliga omsättningen.

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex består till 50 procent av OSEBX Index och 50 procent OMXSBGI Index.

OSEBX Index är ett återinvesteringande aktieindex som visar utvecklingen för de 69 mest handlade aktierna på Oslobörsen. OMXSBGI Index är ett återinvesteringande aktieindex som visar

utvecklingen för de ca 100 största och mest handlade aktierna på Stockholmsbörsen.

Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad. Fonden är aktivt förvaltd och avkast-

ningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för

beräkning av aktiv risk och vid presentation av fondens tidigare resultat.

---

## DERIVATINSTRUMENT

Fonden har inte möjlighet att investera i derivatinstrument.

---

## 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 inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

---

## VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en aktiefond med inriktning mot Norden. En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en hög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

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.

I förvaltningen av fonden används kvantitativa beslutsmodeller samt data inhämtad från extern part. Modellerna används för investeringsbeslut. För det fall att modellerna eller data inte är korrekta eller kompletta, eller felaktiga på något sätt kan det inverka negativt på investeringsbesluten och/eller fondens tekniker för att begränsa risker i fonden. Portföljförvaltaren och Bolaget säkerställer att det finns adekvat beredskap för att upprätthålla en välfungerande förvaltning av fonden.

Eftersom fonden har ett nordiskt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot de olika valutor som används i de nordiska länderna. Det innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk.

När ett innehav i fonden inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförhållanden. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin likvid inom skälig 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 har 7st andelsklasser men endast andelsklass C är aktiv.

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 B utgörs av 50 procent OSEBX Index (NOK) och 50 procent OMXSBGI Index (SEK, men omräknat till NOK).
- Tröskelvärdet för andelsklasserna C och D utgörs av 50 procent OSEBX Index (NOK, men omräknat till SEK) och 50 procent OMXSBGI Index (SEK).

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen

en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,90%	0,90%	20,00%
B	1,00%	1,50%	20,00%
C	0,90%	0,90%	20,00%
D	1,50%	1,50%	20,00%

## 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 det uppnådda aktivitetsmålet

Aktivitetsmålet 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 vikt i enskilda värdepapper. Fondens volatilitet har minskat under året och ligger på en högre nivå än indexets volatilitet.

## 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 (BELOPP I NOK)

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	175 386	151 280	115 516	169 063	279 210
Andelsklass A	114 187	103 232	86 560	107 530	175 736
Andelsklass B	54 869	42 928	26 780	52 534	94 221
Andelsklass D	6 330	5 120	2 176	9 000	9 253
Antal utelöpande fondandelar	1 094 897	1 071 125	1 011 351	1 636 563	2 211 805
Andelsklass A	707 691	727 901	755 831	1 036 791	1 388 511
Andelsklass B	343 439	305 550	235 813	510 289	748 350
Andelsklass D	43 766	37 673	19 707	89 483	74 944
Andelsvärde, kr					
Andelsklass A	161,35	141,82	114,52	103,71	126,56
Andelsklass B	159,76	140,50	113,57	102,95	125,91
Andelsklass D (SEK)	144,64	132,12	110,40	107,12	126,87
Fondens totalavkastning, %					
Andelsklass A	13,77	23,84	10,42	-18,05	26,56
Andelsklass B	13,71	23,71	10,31	-18,23	25,91
Andelsklass D (SEK)	9,48	19,67	3,06	-15,56	26,87
Aktiv risk %	9,19	7,39	8,02	-	-
<b>Jämförelseindex*</b>					
Total	8,73%	9,73%	18,29%	-15,15%	32,20%
<i>Indexet består av OSEBX 50%, OMSXBG1 Index 50%</i>					

**BALANSRÄKNING (BELOPP I NOK)**

<b>Balansräkning</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	174 429 915	151 044 372
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>174 429 915</b>	<b>151 044 372</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 977 582	457 895
Övriga tillgångar (Not 1)	365 487	14 840
<b>Summa tillgångar</b>	<b>176 772 984</b>	<b>151 517 108</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 2)	- 137 934	- 126 250
Övriga skulder (Not 3)	- 1 248 982	- 110 741
<b>Summa skulder</b>	<b>- 1 386 916</b>	<b>- 236 991</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>175 386 068</b>	<b>151 280 116</b>

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

<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>151 280 116</b>	<b>115 516 375</b>
Andelsutgivning	26 358 400	34 194 150
Investtech Invest B	21 849 307	25 757 897
Investtech Invest D	3 487 548	5 108 422
Investtech Invest A	1 021 545	3 327 831
Andelsinlösen	-22 892 592	-24 931 583
Investtech Invest B	-15 967 699	-15 501 863
Investtech Invest D	-2 954 213	-2 694 913
Investtech Invest A	-3 970 679	-6 734 808
Resultat enligt resultaträkning	20 640 143	26 501 174
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>175 386 068</b>	<b>151 280 116</b>

<b>Not 1. Övriga tillgångar</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Värdepappersfordran	365 487	14 840
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>365 487</b>	<b>14 840</b>

<b>Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Förvaltningsarvode	- 137 934	- 126 250
<b>Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>- 137 934</b>	<b>- 126 250</b>

<b>Not 3. Övriga skulder</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Värdepappersskuld	- 1 248 982	- 110 741
<b>Summa Övriga skulder</b>	<b>- 1 248 982</b>	<b>- 110 741</b>

**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>
<b>Kategori 1</b>					
Cloetta AB (B)	57000	36,28	SEK	2 067 867	1,2%
Orkla ASA	62000	109,6	NOK	6 795 200	3,9%
Leroy Seafood Group ASA	28500	47,8	NOK	1 362 300	0,8%
Cheffelo AB	9000	56,49	SEK	508 366	0,3%
<b>Dagligvaror</b>				<b>10 733 734</b>	<b>6,1%</b>
DNO ASA	170000	12,86	NOK	2 186 200	1,2%
Odfjell Drilling Ltd	23000	66,7	NOK	1 534 100	0,9%
Aker Solutions ASA	232000	34,82	NOK	8 078 240	4,6%
<b>Energi</b>				<b>11 798 540</b>	<b>6,7%</b>
Eastnine AB	47400	53,07	SEK	2 515 741	1,4%
Cibus Nordic	9600	199,3	SEK	1 913 247	1,1%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4632	293	NOK	1 357 176	0,8%
<b>Fastighet</b>				<b>5 786 165</b>	<b>3,3%</b>
Protector Forsikring ASA	23500	429	NOK	10 081 500	5,7%
Gjensidige Forsikring ASA	23200	255,4	NOK	5 925 280	3,4%
SpareBank 1 SOR-Norge ASA	25744	185,4	NOK	4 772 938	2,7%
SpareBank 1 SMN	42000	193,94	NOK	8 145 480	4,6%
Sparebank 1 Oestlandet	21800	194,64	NOK	4 243 152	2,4%
<b>Finans</b>				<b>33 168 350</b>	<b>18,9%</b>
Ambea AB	67500	120,11	SEK	8 107 482	4,6%
Medicover AB	8000	268,57	SEK	2 148 567	1,2%
AddLife AB	41700	201,11	SEK	8 386 220	4,8%
Paxman	4329	85,9	SEK	371 861	0,2%
<b>Hälsovård</b>				<b>19 014 129</b>	<b>10,8%</b>
Inwido AB	25000	224,02	SEK	5 600 554	3,2%
NCC (B)	11000	188	SEK	2 067 995	1,2%
Veidekke ASA	46500	162	NOK	7 533 000	4,3%
Endur ASA	74710	87,8	NOK	6 559 538	3,7%
<b>Industri</b>				<b>21 761 088</b>	<b>12,4%</b>
Lagercrantz Group AB	28000	242,57	SEK	6 791 858	3,9%
BIMobject AB	165793	7,14	SEK	1 183 857	0,7%
Dynavox AB	70500	119,15	SEK	8 400 192	4,8%
NORBIT ASA	36700	216	NOK	7 927 200	4,5%
Carasent AB	72000	31,76	SEK	2 286 689	1,3%
<b>Informationsteknik</b>				<b>26 589 795</b>	<b>15,2%</b>
Scandic Hotels Group AB	91000	87,77	SEK	7 986 625	4,6%
AcadeMedia AB	57000	88,78	SEK	5 060 322	2,9%
Clas Ohlson AB	25400	344,67	SEK	8 754 513	5,0%
SATS ASA	29600	36,4	NOK	1 077 440	0,6%
Kid ASA	12600	155,6	NOK	1 960 560	1,1%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>24 839 460</b>	<b>14,2%</b>
Bahnhof AB	60000	64,27	SEK	3 855 910	2,2%
Telenor ASA	55000	156,7	NOK	8 618 500	4,9%
Bredband2 i Skandinavien AB	612571	2,62	SEK	1 602 752	0,9%
Telia Company AB	184000	36,2	SEK	6 661 494	3,8%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>20 738 655</b>	<b>11,8%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>174 429 915</b>	<b>99,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>174 429 915</b>	<b>99,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>174 429 915</b>	<b>99,5%</b>

<b>Bankmedel</b>		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	956 153	0,5%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>956 153</b>	<b>0,5%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>175 386 068</b>	<b>100,0%</b>

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](http://www.fcgfonder.se)

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

E-mail: [fondadmin@fcgfonder.se](mailto: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 director & 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](http://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](http://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.