

# Halvårsredogörelse 2024

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 geografiska 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

Det var en positiv utveckling för fonden under första halvåret, med en avkastning på ca +20,2% för andelsklasserna i NOK, och ca +19,0% för den svenska aktieklassen. Under samma period är jämförelseindex upp med cirka 9,7 procent, efter uppgångar för både Oslo Børs och Stockholmsbörsen. Fonden har nästan helt investerats under hela perioden och exponeringen har varit jämnt fördelad på Oslobörsen och Stockholmsbörsen med placeringar i linje med förvaltningsstrategin på båda marknaderna. Fondens förvaltningsstrategi har följts som strävar efter att uppnå en överavkastning över tid i linje med analysmodellerna och tidigare empiri. Vi ser att många av de indikatorer vi lägger till grund för våra investeringar har utfallit positivt detta halvår. Av de aktier som bidragit mest positivt under första halvåret är det svenska industriföretaget VBG Group B, +4,75 miljoner kronor, det norska teknikföretaget Kongsberg Gruppen +3,13 miljoner kronor och det svenska sjukvårdsföretaget Ambea, +2,52 miljoner kronor. Dessa aktier har visat en stark utveckling inom stigande trendkanaler. Aktierna i Kongsberggruppen såldes i juni. Svagaste investeringarna var butikskedjan Clas Ohlson B, NOK -623 000, Norwegian Sea1 Offshore, NOK -557 000, och det svenska läkemedels- och bioteknikföretaget Camurus, NOK -532 000.

Enligt strategin behålls kvantitativt positiva aktier och aktier som blir negativa tas ut ur portföljen. Den positiva utveckling vi sett hittills i år gör att antalet avslut har varit något lägre än normalt. Inga större avvikelser i valutakurser eller andra faktorer har observerats som påverkat resultatet i hög grad, varken negativt eller positivt under detta halvår. Under första halvåret har balansomslutningen ökat med ca. 18MNOK från ca. NOK 116

MNOK (per NAV 29.12.2023) till cirka NOK 134 MNOK (per NAV 28.06.2024). I slutet av juni är de totala tillgångarna uppdelade på 29 bolag, varav den största posten, Ambea, uppgår till 5,7 procent. Vidare följer VBG Group med 5,5 procent och Norconsult med 5,2 procent. I slutet av juni är fonden överexponerad mot finanssektorn och mot industrisektorn. Energisektorn och tekniksektorn är underviktade. Valet av aktier styrs av de kvantitativa förhållandena i aktierna, inte av branschtillhörighet. Tidigare under året var fonden tidvis överexponerad mot shippingaktier. Det är ett sekundärt kriterium att ha en bra grenspridning, så att vi inte påverkas för mycket av grenspecifika förhållanden.

Fonden har fram till nu och kommer att fortsätta ha ett aktivt ansvar för att främja de ansvariga investeringar. Investtech övervakar löpande Norges Bank Investment Management (NBIM) uppdaterad uteslutningslista och utesluter företag som tillverkar vissa typer av vapen, kol eller tobak. Ökat fokus på ansvarsfulla investeringar, ESG, har blivit viktiga i branschen de senaste åren och kommer att bli ännu viktigare i framtiden. Som förvaltare vill vi ha en god överblick över och följa de rutiner som krävs av dagens och morgondagens investerare och institutioner.

---

## JÄMFÖRELSEINDEX

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

OSEBX Index är ett återinvesterande aktieindex som visar utvecklingen för de 69 mest handlade aktierna på Oslobörsen. OMXSBGI Index är ett återinvesterande 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 avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningsröskel 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 marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin 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 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 kompenseras. 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 aktivitetsmättet**

Aktivitetsmättet 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 det stora hela i linje med indexets volatilitet.

---

### **HÅLLBARHETSINFORMATION**

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosuresförordning. 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)

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2024-06-30</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	134 072	115 516	169 063	279 210
Andelsklass A (NOK)	99 563	86 560	107 530	175 736
Andelsklass B (NOK)	31 245	26 780	52 534	94 221
Andelsklass D	3 265	2 176	9 000	9 253
Antal utelöpande fondandelar		1 011 351	1 636 563	2 211 805
Andelsklass A (NOK)	722 748	755 831	1 036 791	1 388 511
Andelsklass B (NOK)	228 837	235 813	510 289	748 350
Andelsklass D	24 658	19 707	89 483	74 944
Andelsvärde, kr				
Andelsklass A (NOK)	137,76	114,52	103,71	126,56
Andelsklass B (NOK)	136,54	113,57	102,95	125,91
Andelsklass D (SEK)	131,36	110,40	107,12	126,87
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass A (NOK)	20,29	10,42	-18,05	26,56
Andelsklass B (NOK)	20,23	10,31	-18,23	25,91
Andelsklass D (SEK)	18,98	3,06	-15,56	26,87
Aktiv risk %			-	-
Andelsklass A (NOK)	8,2	8,02	-	-
Andelsklass B (NOK)	8,2	8,01	-	-
Andelsklass D (SEK)	11,2	11,07	-	-
<b>Jämförelseindex*</b>				
Total	9,46%	18,29%	-15,15%	32,20%

*Indexet består av OSEBX 50%, OMSXBGI Index 50%*

## BALANSRÄKNING

Balansräkning		
	2024-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	132 529 772	113 782 605
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>132 529 772</b>	<b>113 782 605</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 533 340	2 026 737
Övriga tillgångar	886 475	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>140 949 587</b>	<b>115 809 342</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-94 521	-89 834
Övriga skulder	-6 782 664	-203 132
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 877 184</b>	<b>-292 967</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>134 072 403</b>	<b>115 516 375</b>

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

Förändring av fondförmögenhet		
	2024	2023
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>115 516 375</b>	<b>169 063 325</b>
Andelsutgivning	<u>7 427 344</u>	<u>7 394 065</u>
- Andelsklass A	100 000	2 100 000
- Andelsklass B	5 947 787	4 009 024
- Andelsklass D	1 379 557	1 285 041
Andelsinlösen	<u>-11 443 931</u>	<u>-74 477 338</u>
- Andelsklass A	-4 232 151	-32 768 441
- Andelsklass B	-6 510 765	-33 119 384
- Andelsklass D	-701 015	-8 589 513
Resultat enligt resultaträkning	22 572 614	13 536 324
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>134 072 403</b>	<b>115 516 375</b>

## FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde NOK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 1</b>					
Bulten AB	4 149	84,16	SEK	349 200	0,3%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>349 200</b>	<b>0,3%</b>
AAK AB	19 700	313,07	SEK	6 167 544	4,6%
Orkla ASA	71 000	86,75	NOK	6 159 250	4,6%
Scandi Standard AB	50 000	78,22	SEK	3 910 896	2,9%
<b>Dagligvaror</b>				<b>16 237 690</b>	<b>12,1%</b>
DNO ASA	600 000	11,14	NOK	6 684 000	5,0%
Eidesvik offshore ASA	42 340	16,60	NOK	702 844	0,5%
Odfjell Drilling Ltd	92 000	58,10	NOK	5 345 200	4,0%
Reach Subsea ASA	200 000	8,16	NOK	1 632 000	1,2%
<b>Energi</b>				<b>14 364 044</b>	<b>10,7%</b>
Bure Equity AB	16 500	359,84	SEK	5 937 406	4,4%
DnB ASA	30 500	209,70	NOK	6 395 850	4,8%
Investor AB (B)	22 000	292,51	SEK	6 435 238	4,8%
Protector Forsikring ASA	23 700	256,50	NOK	6 079 050	4,5%
SpareBank 1 SMN	42 500	151,12	NOK	6 422 600	4,8%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	22 000	130,60	NOK	2 873 200	2,1%
<b>Finans</b>				<b>34 143 344</b>	<b>25,5%</b>
Ambea AB	97 512	79,02	SEK	7 705 817	5,8%
Medcap AB	9 900	502,97	SEK	4 979 438	3,7%
<b>Hälsovård</b>				<b>12 685 254</b>	<b>9,5%</b>
Alimak Group AB	35 000	115,92	SEK	4 057 051	3,0%
Beijer Alma AB	10 695	208,65	SEK	2 231 494	1,7%
Belships ASA	272 817	24,75	NOK	6 752 221	5,0%
Bergman & Beving AB	22 500	298,36	SEK	6 713 033	5,0%
Lindab International (AB)	25 800	228,61	SEK	5 898 034	4,4%
Norconsult Norge AS	200 000	34,20	NOK	6 840 000	5,1%
Svedbergs i Dalstorp AB	27 000	46,72	SEK	1 261 415	0,9%
Troax Group AB (A)	3 500	238,89	SEK	836 105	0,6%
VBG Group AB	15 000	488,36	SEK	7 325 370	5,5%
<b>Industri</b>				<b>41 914 724</b>	<b>31,3%</b>
Proact IT Group AB	7 200	156,23	SEK	1 124 887	0,8%
<b>Informationsteknik</b>				<b>1 124 887</b>	<b>0,8%</b>
Pandox AB	6 000	190,50	SEK	1 143 030	0,9%
<b>Fastighet</b>				<b>1 143 030</b>	<b>0,9%</b>
Schibsted ASA	20 000	315,20	NOK	6 304 000	4,7%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>6 304 000</b>	<b>4,7%</b>
Elmera Group ASA	132 000	32,30	NOK	4 263 600	3,2%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>4 263 600</b>	<b>3,2%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>132 529 772</b>	<b>98,8%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>132 529 772</b>	<b>98,8%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>132 529 772</b>	<b>98,8%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				211 789	0,2%
Likvida medel SEK - Klientmedel				185 588	0,1%
Likvida medel EUR				111	0,0%
Likvida medel NOK				7 135 853	5,3%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>7 533 340</b>	<b>5,6%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-5 990 709</b>	<b>-4,5%</b>

**Fondförmögenhet**

**134 072 403**

**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 aktieföretag 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 Thjomøe (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, 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 förvaltrade 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. 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. 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

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.

