Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

Anpassad Ränta

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

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och Placerum Kapitalförvaltning AB, sköts förvaltningen av Placerum Kapitalförvaltning AB.

Riskinformation

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer emitterade av bolag på den nordiska marknaden. Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden har en global placeringsriktning och får placera i svensk eller utländsk valuta. Fonden kan placera sina tillgångar i globala räntebärande instrument utgivna av stat, kommun och i företagsobligationer och i penningmarknadsinstrument. Fonden har inga restriktioner för löptiden på dessa investeringar och kan komma att investera i instrument med både högre och lägre kreditbetyg. Fonden har även möjlighet att placera sina tillgångar i räntefonder, hedgefonder och direkt i räntebärande instrument. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen i fonden kan normalt ske alla bankdagar.

Fondens utveckling

Utvecklingen för Anpassad Ränta A var +2,9% under det första halvåret 2026.
Emissionsaktiviteten har varit fortsatt hög på kreditmarknaderna, där det första kvartalet bjöd på de nästa högsta emissionsvolymerna någonsin på den nordiska high yield-marknaden – endast slagen av det första kvartalet 2025. Intressant är att mer än halva emissionsvolymen i primärmarknaden kom från icke-nordiska bolag som alltså i högre utsträckning än tidigare söker sig till nordiska marknaden för finansiering. Fallande räntor de senaste åren har gjort att investerare i högre uträckning sökt sig till kreditmarknaderna i jakten på avkastning. Även om investment grade-spreadarna som helhet inte förändrats nämnvärt i år så har spreadarna på exempelvis efterställda bankobligationer (AT1, T2) fortsatt att tryckas ihop. Nordiska banker är förvisso mycket välkapitaliserade och konkursrisken får därför beskrivas som låg, men efterställd bankskuld är trots allt en mer volatil tillgång som man ska få bättre kompensation för och den framstår därför som dyr i nuläget. Vi har reducerat innehaven i AT 1:or under det första halvåret och kommer sannolikt att fortsätta minska exponeringen framöver.
Efter ett par tuffa år med höga räntor så har fastighetssektorn fortsatt den återhämtning som inleddes ifjol och likt efterställda bankobligationer så har även delar av fastighetssektorn nu börjat se fullvärderad eller till och med dyr ut. Det är också noterbart att intresset för fastighetsobligationer är så stort samtidigt som intresset för samma fastighetsbolags aktier är så litet. Vid halvårsskiftet hade Carnegies fastighetsindex tappat 10% på en i övrigt stigande svensk börs. Det är förvisso inte ovanligt att aktie- och kreditmarknader har olika uppfattning, men här börjar diskrepansen kännas lite för stor.
Tre största bidragen till avkastning:

- SEB Perp (Bank)
- Bulk Infrastructure (Datacenter)
- Kustom (Fintech)

Prisuppgångarna i portföljen har varit måttliga under året. De innehav som bidragit bäst till avkastningen är därför huvudsakligen high yield-delen av portföljen som har högre räntekuponger än obligationerna med bättre kreditkvalitet. Undantaget är SEB Perp som är ett IG-innehav och vars avkastningsbidrag utgörs av en kombination av prisuppgång och kupong.

Tre minsta avkastningsbidragen:

- Sweden Timber (Industri)
- Balder (Fastigheter)
- Huhtamäki (Industri)

Sweden Timber har fortsatt att utvecklats svagt i år tillsammans med sågverksindustrin i allmänhet. Stigande råvarupriser har belastat lönsamheten samtidigt som efterfrågan varit lägre än normalt och svaga nyckeltal fick obligationen att tappa 17% under det första kvartalet. Balder och Huhtamäki är fastränteobligationer där ränteuppgångar fått priset på obligationerna att tappa 0,5-1,5% under det första halvåret.

Vi har valt att öka andelen high yield i portföljen något då den globala konjunkturen och en fortsatt minskad andel konkurser motiverar en högre kreditrisk. Som ett led i detta har vi under det första halvåret förlängt obligationer i Fertiberia och NKT, deltagit i emissioner i Storebrand, Keenfinity, Kredinor och Zengun samt sålt Danske AT1 och Corem.

Aktuell yield i fonden är 5,9% vilket kan jämföras med 5,3% vid utgången av 2025.
Väsentliga risker
Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är huvudsakligen exponerade mot kreditrisk, dvs. risken att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter. Denna kan variera från tid till annan då Anpassad Ränta är en crossover-fond som kan investera i såväl investment grade- som high yieldobligationer. Vid sidan av detta bär fonden ränterisk men då huvuddelen av innehaven består av obligationer med rörlig ränta så är räntedurationen generellt låg. Fonden är också exponerad mot likviditetsrisk, dvs. risken att innehav inte kan säljas när man så önskar. För att reducera denna risk investerar vi endast i obligationer vars emissionsvolym överstiger 500 MSEK eller motsvarande i EUR och NOK.

Jämförelseindex

Sedan den 17 juli 2023 är fondens jämförelseindex Solactive SEK FRN IG Credit Index.

Solactive SEK FRN IG Credit Index speglar utvecklingen i företags- och kommunobligationer emitterade i SEK och som har getts ett högt, så kallad ”investment grade”, och officiellt kreditbetyg. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad 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, som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

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

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen.

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som huvudsakligen placerar i stats- och företagsobligationer samt i andra räntefonder. En investering i fonden är förenad med en risk som är något högre än den i en traditionell räntefond.

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

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av durationen i innehaven. 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 kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden innehar följer av att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut. Samtidigt medför en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut.

Upp till 10 procent av fondens tillgångar får placeras i aktier och aktiefonder. Fonden kan även komma att ha en mindre exponering mot aktiemarknaden genom placeringar i alternativa fonder. Placeringar i alternativa fonder får dock inte överstiga 20 procent av fondens tillgångar. Exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk. Den primära risk som är förenad med en exponering mot aktier är i första hand marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Fonden placerar i derivatinstrument, som kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Fondens placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. 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.

När ett innehav i fonden inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Fondens investeringsmodell innefattar att likviditeten i de innehav som ingår i fonden ska vara god. 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 extrema marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skälig tid.

Avgifter

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

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		0,85	None
B		1,20	None

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som omfattar svenska investment grade-företagsobligationer med rörlig ränta, har fonden haft mindre avvikelser i emittentfördelning och kreditkvalitet. Den aktiva risken indikerar en låg grad av aktiv positionering relativt indexets diversifierade FRN-exponering.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året rapporterats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.
Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som under året huvudsakligen har placerat i obligationer. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till emittenternas hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers.
Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bland annat omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av

risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning. Hållbarhetsrisker hanterades i viss utsträckning år 2024 genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Utefter den löpande analys och uppföljning som gjorts under året så har bolag som anses ha haft lägre hållbarhetsrisker valts in. Hållbarhetsrisker har under året beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året.

Fondfakta

Balansräkning		
	2026-06-30	**2025-12-31**
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	548 385 076	558 626 288
OTC- derivatinstrument med positivt MV	2 468 234	4 009 149
Summa placeringar med positivt MV	**550 853 311**	**562 635 437**
Bankmedel och övriga likvida medel	43 839 783	20 619 587
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	5 153 038	5 906 574
Övriga tillgångar (Not 2)	0	20 587
Summa tillgångar	**599 846 132**	**589 182 185**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-2 824 057	0
Summa finansiella instrument med negativt MV	**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-442 501	-445 233
Övriga skulder	0	-115 948
Summa skulder	**-3 266 559**	**-561 181**
Fondförmögenhet	**596 579 573**	**588 621 004**
Poster inom linjen		
	2026-06-30	**2025-12-31**
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	**0**	**0**

Förändring av fondförmögenhet	2026	2025
Fondförmögenheten vid årets början	**588 621 004**	**561 175 940**
Andelsutgivning	57 263 850	174 988 696
Andelsinlösen	-66 219 973	-170 300 734
Resultat enligt resultaträkning	16 914 693	22 757 102
Fondförmögenheten vid årets slut	**596 579 573**	**588 621 004**

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Upplupen kupongränta	5 153 038	5 906 574
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**5 153 038**	**5 906 574**

Not 2. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	0	20 587
Summa övriga tillgångar	**0**	**20 587**

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-442 501	-445 233
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-442 501**	**-445 233**

Innehav	*Antal*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1			
EUROPEAN ENERGY FRN 04.11.2027	1000000	10 933 219	1,8%
NKT A/S VAR% 19.03.2030 EUR	1300000	14 705 378	2,5%
HUHTAMAKI 4.25% 09.06.2027 EUR	100000	1 115 940	0,2%
NOKIAN TYRES 5.125% 14.06.2028	1200000	13 426 203	2,3%
BALDER 4.451% 30.03.2027 NOK	10000000	9 719 843	1,6%
DNB BANK FRN PERP NOK	10000000	10 027 731	1,7%
DNB BANK 6.888% PERP SEK	16000000	16 933 520	2,8%
GJENSIDIGE FORS FRN 28.08.54	11000000	10 973 960	1,8%
AIDER KONSERN FRN 05.09.28 NOK	15500000	15 313 732	2,6%
STOREBRAND LIVSFOR FRN PER NOK	16000000	15 627 657	2,6%
SNOWBALL SOFT FRN 10.07.30 NOK	14100000	13 057 276	2,2%
BULK INFRASTRUC FRN 20.12.29	19000000	19 143 388	3,2%
TRYG FORSIKRING FRN PERP COCO	18000000	17 776 646	3,0%
KREDINOR AS FRN 18.02.2030 NOK	13750000	13 652 014	2,3%
BOSTON BIDCO FRN 31.03.30 EUR	500000	5 726 458	1,0%
FERTIBERIA CORP FRN 13.05.2031	700000	7 981 797	1,3%
STOREBRAND LIVSFORS FRN% PERP	4000000	4 055 420	0,7%
AXACTOR FRN 22.08.2030 EUR	1500000	16 619 177	2,8%
ATHOMSTART FRN 04.06.2030 EUR	200000	2 231 792	0,4%
PEAB FINANS FRN 20.12.2028 SEK	11250000	11 678 738	2,0%
LF BANK FRN PERP SEK	18000000	18 461 610	3,1%
CIBUS NORDIC FRN SEK 02.10.27	12500000	12 729 312	2,1%
LANDSHYPOTEK BANK FRN PERP SEK	20000000	20 445 000	3,4%
NEO BIDCO AB FRN 11.07.28 SEK	20000000	20 516 600	3,4%
SEB FRN% PERP SEK	26000000	26 780 000	4,5%
STENDORREN FASTIG FRN 12.12.27	12500000	12 734 375	2,1%
GOLDCUP FRN 27.09.2027 SEK	13750000	14 042 188	2,4%
AMWOOD AB FRN 25.10.2027 SEK	13750000	9 281 250	1,6%
FIRST CAMP FRN	13750000	14 168 275	2,4%

24.04.2029 SEK			
KAHRS BONDCO FRN 14.11.28 SEK	14400000	13 752 000	2,3%
VIMIAN GROUP FRN 22.05.28 EUR	1800000	19 985 238	3,3%
ELTEL AB FRN 24.06.2029 EUR	1300000	15 082 992	2,5%
STENDORREN FASTIG FRN 30.09.28	12500000	12 689 000	2,1%
DSI HGOLDING FRN 22.09.29 EUR	1400000	15 608 056	2,6%
BEWI FRN 12.09.2029 EUR	1400000	15 898 528	2,7%
KLOVERN FRN 01.01.2029 SEK	12500000	12 718 750	2,1%
ZENGUN FRN 24.02.30 SEK	12500000	12 796 875	2,1%
BONAVA AB FRN 23.12.2029 SEK	15000000	15 093 750	2,5%
DOMETIC GR FRN 14.02.2030 SEK	18000000	18 417 240	3,1%
FASTIGHETS 4.0% 19.02.2032	1500000	16 484 148	2,8%
Räntebärande instrument		**548 385 076**	**91,9%**
Summa Kategori 1		**548 385 076**	**91,9%**
Kategori 7			
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 13/08/2026	-14000000	-2 824 057	-0,5%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 13/08/2026	-120000000	2 468 234	0,4%
Utländsk valuta		**-355 823**	**-0,1%**
Summa Kategori 7		**-355 823**	**-0,1%**
Summa överlåtbara värdepapper		**548 385 076**	**91,9%**
Summa övriga-derivatinstrument		**-355 823**	**-0,1%**
Summa värdepapper		**548 029 253**	**91,9%**
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		48 550 320	8,1%
Summa bankmedel		**48 550 320**	**8,1%**
Fondförmögenhet		**596 579 573**	**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

Fondens utveckling	**2026-06-30**	**2025-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Fondförmögenhet, tkr	596 580	588 621	561 176	478 956	422 545	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	4 137 557	4 200 829	4 159 304	3 860 086	3 657 100	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	144,19	140,12	134,92	124,08	115,54	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	2,90	3,85	8,74	7,39	-3,50	5,10	4,66
Aktiv risk %	1,10	1,11	1,45	2,48	2,39		
Spreadexponering %	9,95	10,23	8,44	12,63	15,44	13,60	10,27
Duration	0,52	0,52	0,68	1,49	0,93	-	-
Jämförelseindex							
Solactive SEK FRN IG Credit Index, 50%	1,54%	3,23%	5,18%	3,03%			

Om FCG Fonder AB

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, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- André Jäger (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Alva DeVoy (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.

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 er-sättning 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 ersätt-ning 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.

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 Fondbolagens Förenings rekommendationer.

.

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 Advisense-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.

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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.