

# Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

## Placerum Optimera

---

### Fondbolag

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

### Portföljförvaltaren

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Placerum Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556707-4306 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag med verksamhet inom kapitalförvaltning och försäkringsmedling.

### 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 förvaltd värdepappersfond som till minst 50 procent 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. Fondens jämförelseindex framgår i avsnitt "Jämförelseindex" nedan.

Fondens medel placeras i finansiella instrument som vid investeringstillfället eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES. Fonden kan placera sina tillgångar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. De räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som fonden placerar i ska vara utgivna av stat eller av företag och får

ha både lägre och högre kreditbetyg eller sakna kreditbetyg. Fondens sammansättning av kreditkvalitet avgörs av fondbolaget och baseras på rådande marknadsförutsättningar.

Fonden kan placera upp till 10 procent av sina tillgångar i aktier och aktiefonder. Detta innefattar även sådana aktier som fonden erhållit genom att företagsobligationer och andra efterställda obligationer konverterats till eller byts ut mot aktier.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Fonden kan även placera i onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument.

---

## FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 2,10% och jmf index 1,67%.

Det har varit ett aktivt första halvår på den nordiska kreditmarknaden. Osäkerheten på marknaden och de höga räntenivåerna under 2022-2024 gjorde att många bolag med lägre kreditrating – high yield (HY) – valde att lösa finansieringen utanför kreditmarknaderna. Många av dessa företag är nu tillbaka i marknaden och under det första kvartalet var emissionsvolymerna inom HY dubbelt så höga som under motsvarande period ifjol och högre än hela 2022 års volym. Även i den mer likvida investment grade-marknaden har aktiviteten varit hög under året.

Lägre inflation har medfört lägre marknadsräntor, vilket innebär att investerare behöver söka sig lite längre ut på riskskalan för att hitta avkastning. Det här har drivit efterfrågan på krediter både i primär- och sekundärmarknaden med stigande obligationspriser som följd.

Tre största bidragen till avkastning:

- DNB Perp (Bank)
- Vimian (Hälsovård)
- Kustom (Fintech)

Prisuppgångarna i portföljen har generellt varit små under året. De innehav som bidragit bäst till avkastningen är därför de obligationer som har högre räntekuponger än övriga innehav. Ovanstående innehav bidrog tillsammans med 0,4% till portföljens avkastning.

Tre minsta avkastningsbidragen:

- Sweden Timber (Industri)
- Grieg Seafood (industri)
- Nokian Tyres (Industri)

Sweden Timber har utvecklats svagt i år i linje med utvecklingen för nordisk träindustri. Låg efterfrågan i kombination med stigande råvarupriser har påverkat bolaget negativt, vilket återspeglas i obligationen som tappat ca 7% i år. Grieg Seafood och Nokian Tyres noterade endast mindre kursrörelser. Tillsammans belastade dessa tre avkastningen med -0,15%.

Vi har under de två föregående åren valt att hålla en lägre kreditrisk än normalt, då högre marknadsräntor kompenserat för detta avkastningsmässigt. I takt med att räntorna fallit och obligationspriserna stigit har vi valt att öka kreditrisken något för att få upp yelden i portföljen. Vi har under året bland annat köpt obligationer i Eltel, Stendörren, Vimian, European Energy och Keystone samtidigt som vi sålt obligationer i IF, Nordnet, Tomra och Jyske Bank.

Aktuell yield i portföljen är 5,3%.

### Väsentliga risker

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är huvudsakligen exponerade mot kreditrisk, dvs. risken att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter. De senaste två åren har kreditrisken reducerats genom att vi sålt obligationer med lägre kreditvärdighet till förmån för obligationer med bättre kreditkvalitet. Vid sidan av detta bär Optimera ränterisk och trots att fonden har en högre andel fastränteobligationer jämfört med förra året så har räntedurationen reducerats från 1,5 år till 1,2 år då många av dessa har relativt kort löptid. Fonden är också exponerad mot likviditetsrisk, dvs. risken att innehav inte kan säljas när man så önskar. Likviditeten i underliggande innehav är god tack vare en högre andel IG-obligationer som är lättare att omsätta än HY-krediter.

---

## 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 förvaltd kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

---

## DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, 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. Swedbank har använts som motpart under 2025.

---

## TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

### Utlåning av värdepapper

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

### Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

---

## VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en aktivt förvaltd 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 skäligen 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.

### Avgifter i underliggande fonder

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 1 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 20 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	0,85%	0,85%	0%
B	1,20%	1,20%	0%

---

## FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tid. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Från och med den 17 juli 2023 har fonden ett jämförelseindex. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex.

### Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en nordisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad. Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit underviktat mot Sverige samt överviktat mot de övriga nordiska länderna. Fondens volatilitet är något högre än volatiliteten på indexet.

---

## HÅLLBARHETSINFORMATION

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

# Fondfakta

## NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	605 511	561 176	478 956	422 545	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	4 395 513	4 159 304	3 860 086	3 657 100	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	137,76	134,92	124,08	115,54	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	2,10	8,74	7,39	-3,50	5,10	4,66
Aktiv risk %	1,66	1,45	2,48	2,39		
Spreadexponering %	9,34	8,44	12,63	15,44	13,60	10,27
Duration	0,56	0,68	1,49	0,93	-	-
<b>Jämförelseindex</b>						
Solactive SEK FRN IG Credit Index	1,67%	5,18%	3,03%			

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	22,1
Hight Yield	BB+/BB/BB-	5,6
	B+/B/B-	2,9
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		8,9

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 30,67% vid 30 jun 2025

## BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	568 728 299	517 830 940
OTC- derivatinstrument med positivt MV	0	250 513
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>568 728 299</b>	<b>518 081 453</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	33 115 015	37 512 401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	6 019 345
Övriga tillgångar	5 521 986	9 770
<b>Summa tillgångar</b>	<b>607 365 300</b>	<b>561 622 969</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-1 422 617	-14 152
<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>-1 422 617</b>	<b>-14 152</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-431 628	-432 878
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 854 245</b>	<b>-447 029</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>605 511 055</b>	<b>561 175 940</b>

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 900 000	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>2 900 000</b>	<b>0</b>

Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>561 175 941</b>	<b>478 956 137</b>
Andelsutgivning	90 916 317	141 274 805
Andelsinlösen	-58 882 224	-104 472 657
Resultat enligt resultaträkning	12 301 022	45 417 656
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>605 511 055</b>	<b>561 175 941</b>

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Upplupen kupongränta	0	6 019 345
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>0</b>	<b>6 019 345</b>
Not 2. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	5 521 986	9 770
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>5 521 986</b>	<b>343 264</b>
Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-431 628	-432 878
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-432 878</b>	<b>-341 796</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>					
NKT A/S 22/PERP 7.24% EUR C SUB	1050000	103,3795	EUR	12 987 996	2,1%
European energy Float 11/04/27	1000000	100,0805	EUR	11 296 819	1,9%
HUHTAM 4 3/4 06/09/27	1200000	102,4175	EUR	13 779 366	2,3%
NOKREN 5.125 06/14/28	1200000	101,4685	EUR	13 649 325	2,3%
Gjensidige Fors ASA FRN 2099-04-07	10000000	100,42	NOK	9 607 367	1,6%
Fastighets AB Balder 2027-03-30	10000000	99,0775	NOK	9 436 597	1,6%
DNB Bank ASA FRN PERP	10000000	103,3715	NOK	9 827 305	1,6%
Ekornes QM Holding AS FRN 2026-09-10	15500000	103,901	NOK	15 269 497	2,5%
DNB Bank ASA FRN PERP	16000000	106,613	SEK	17 930 686	3,0%
GJFNO Float 08/28/54	11000000	101,1005	NOK	10 533 814	1,7%
Fertiberia Corporate, S.L.U. FRN 2028-05-08	1000000	100,875	EUR	11 404 666	1,9%
Aider Konsern AS FRN 2028-09-05	10000000	102,5	NOK	9 710 751	1,6%
Keystone Academic Solutions AS FRN 2029-02-03	1200000	101,375	EUR	13 750 810	2,3%
Bulk Infrastructure GR Float 2029-12-20	19000000	100,5	NOK	18 026 169	3,0%
ADRKNS FRN 09/05/28	2000000	102,5	NOK	1 942 150	0,3%
Castellum AB FRN 2026-05-06	10000000	101,1165	SEK	10 176 794	1,7%
SBAB Bank AB FRN PERP	20000000	100,6755	SEK	20 234 714	3,3%
PEAB Finans AB 24/28 FRN	11250000	103,3725	SEK	11 640 027	1,9%
BEWINO 0 09/03/26	1000000	100,5	EUR	11 284 142	1,9%
Länsförsäkringar Bank FRN 2024-01-23	18000000	101,322	SEK	18 414 726	3,0%
Coor Service Management Holding AB FRN 2027-02-21	10000000	100,9405	SEK	10 140 906	1,7%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2027-10-02	12500000	102,993	SEK	13 055 123	2,2%
Landshypotek Bank 2099-05-15	20000000	101,3665	SEK	20 401 870	3,4%
GOLDCP Float 07/11/28	20000000	101,006	SEK	20 549 111	3,4%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	26000000	101,889	SEK	26 590 610	4,4%
STEFBS Float 12/12/27	12500000	101,299	SEK	12 832 438	2,1%
Corem Property Group AB FRN 2027-09-26	17500000	99,502	SEK	17 422 788	2,9%
Goldcup Float 09-27-2027	13750000	101,375	SEK	13 946 986	2,3%
AMWOOD AB Float 2027-10-25	13750000	93,5	SEK	13 067 920	2,2%
First Camp Group AB 24/29	13750000	102,5	SEK	14 274 366	2,4%
Kährs BondCo AB FRN 2028-11-14	14400000	101	SEK	14 704 872	2,4%
Bonava AB FRN 2028-09-03	15000000	100,75	SEK	15 191 824	2,5%
Vimian Group AB FRN 2028-05-22	1800000	100,5625	EUR	20 334 903	3,4%
ELTEL FRN 06/24/29	1300000	100,4375	EUR	14 621 841	2,4%
Stendörren Fastigheter AB FRN 2028-09-30	12500000	100,776	SEK	12 649 861	2,1%
Verisure Midholding AB FRN 2029-02-15	15600000	101	SEK	15 916 962	2,6%
Balder Finland OYJ 22/31 2.00% C	1500000	91,12	EUR	15 437 585	2,6%
SWEDA 5.793 06/09/33	13000000	107,3895	SEK	14 004 565	2,3%
Danske Bank FRN 2034/08/23	20000000	101,283	SEK	20 341 446	3,4%
Dometic Group AB FRN 2030-02-14	18000000	98,5	SEK	17 860 590	3,0%
<b>Räntebärande instrument</b>				<b>574 250 284</b>	<b>94,8%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>574 250 284</b>	<b>94,8%</b>
<b>Kategori 7</b>					
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 01/10/2025	-11000000	11,18548547		- 1 300 920	-0,2%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 01/10/2025	-80000000	0,936502214		- 121 697	0,0%
<b>Utländsk valuta</b>				<b>- 1 422 617</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Summa Kategori 7</b>				<b>- 1 422 617</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>574 250 284</b>	<b>94,8%</b>

<b>Summa övriga-derivatinstrument</b>	<b>- 1 422 617</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>572 827 667</b>	<b>94,6%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	32 683 388	5,4%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>32 683 388</b>	<b>5,4%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>605 511 055</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 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 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 anställdas 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 anställdas 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 röstningar sker.