

# Halvårsredogörelse 2024

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

Utvecklingen för Optimera A var +4,1% under det första halvåret 2024.

De nordiska kreditmarknaderna vände uppåt ifjol och den trenden har hållit i sig i år, understödda av högre marknadsräntor som gynnar marknader med obligationer som huvudsakligen har rörlig räntebas. Det gör att räntenivåerna i nordiska företagsobligationer alltjämt är attraktiva, även om styrräntorna nu börjar söka sig nedåt i takt med att centralbankerna lättar på penningpolitiken. Kontrasten mellan krediter med fast och rörlig ränta blir störst inom den bättre delen av kreditmarknaden (investment grade) där marginalen är låg och kupongerna inte absorberar ränterisk på samma sätt om obligationer med höga kuponger gör.

Då riskaptiten på marknaden varit god i år så har den mer riskfyllda delen av kreditmarknaden (high yield) haft bäst utveckling under året. Uppgångarna har förstärkts av att många av dessa bolag valt att avstå från att emittera nytt kapital i kreditmarknaden då man anser att dagens räntenivåer är för höga. Det gör att utbudet varit begränsat vilket drivit upp priserna i andrahandsmarknaden.

Vi har successivt ökat andelen krediter med fast ränta i syfte att låsa in räntekuponger när centralbankerna nu börjat lägga om räntepolitiken mot lägre styrräntor. Vid halvårsskiftet bestod portföljen till 32% av företagsobligationer med fast ränta.

Kreditkvalitén i Optimera har successivt höjts de senaste två åren. Vid årsskiftet hade 33% av fonden IG-rating, 20% hade HY-rating och 39% av innehaven saknade rating från något av de större ratinginstituten. Absoluta merparten av IG-innehaven utgörs av efterställda obligationer i nordiska banker och försäkringsbolag som vi anser har en attraktiv risk-/avkastningsprofil.

Tre största bidragen till avkastning:

Heimstaden (Fastigheter)

Balder (Fastigheter)

Heimstaden Perp (Fastigheter)

Fastighetsbolagen har återhämtat sig en del efter det stålbad som de kraftiga räntehöjningarna medfört för sektorn. En febril verksamhet pågår fortfarande i många bolag för att reducera skuldsidan, i första hand genom försäljningar av fastigheter. Lägre räntor kommer att minska trycket på fastighetsbolagen och det

har bidragit till den starka utvecklingen under året. Innehaven i Heimstaden har stigit 62% respektive 84% i år (från låga nivåer) medan Balder noterat en uppgång på 13%.

Tre minsta avkastningsbidragen:

Intrum (Kredithanteringsbolag)

Vattenfall (Energi)

Ellevio (Energi)

Endast ett innehav i portföljen, kredithanteringsbolaget Intrum, har redovisat negativ avkastning under året. Likt många fastighetsbolag så handlar det om att bolaget har för stor skuldbörda, vilket blivit tydligt när räntekostnaderna skjutit i höjden. Osäkerheten kring hur det här ska hanteras har gjort att obligationen tappat 15% av värdet i år.

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 2024.

---

## 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. 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.

---

## 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

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	551 054	478 956	422 545	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	4 268 495	3 860 086	3 657 100	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	129,10	124,08	115,54	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	4,05	7,39	-3,50	5,10	4,66
Aktiv risk %	1,58	2,48	2,39		
Spreadexponering %	10,34	12,63	15,44	13,60	10,27
Duration	1,09	1,49	0,93	-	-
<b>Jämförelseindex</b>					
Solactive SEK FRN IG Credit Index	3,05%	3,03%	-0,88%	0,61%	1,75%

## BALANSRÄKNING

Balansräkning	2024-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	499 292 333	452 161 918
OTC- derivatinstrument med positivt MV	0	644 653
<b>Summa finansiella instrument med positivt MV</b>	<b>499 292 333</b>	<b>452 806 570</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	47 198 303	19 802 211
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 123 874	6 856 351
Övriga tillgångar	0	343 264
<b>Summa tillgångar</b>	<b>552 614 510</b>	<b>479 808 396</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-1 204 175	-510 464
<b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>	<b>-1 204 175</b>	<b>-510 464</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-356 033	-341 796
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 560 208</b>	<b>-852 260</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>551 054 302</b>	<b>478 956 137</b>

	2024-06-30	2023-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	-300 000
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>-300 000</b>

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>478 956 137</b>	<b>422 545 372</b>
Andelsutgivning	85 915 591	110 167 709
Andelsinlösen	-34 027 675	-85 713 683
Resultat enligt resultaträkning	20 210 249	31 956 739
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>551 054 302</b>	<b>478 956 137</b>

Poster inom linjen

## FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
NKT A/S 7.24% 01.07.2026 EUR	1 050 000	104,79	EUR	12 489 398	2,3%
EUROPEAN ENERGY FRN 08.09.2026	650 000	103,69	EUR	7 650 043	1,4%
PHM GROUP EUR 4.75% 18.06.2026	750 000	96,97	EUR	8 254 938	1,5%
HUHTAMAKI 4.25% 09.06.2027 EUR	1 200 000	99,95	EUR	13 613 803	2,5%
NOKIAN TYRES 5.125% 14.06.2028	1 200 000	100,70	EUR	13 715 823	2,5%
STOREBRAND FORSIK FRN 19.09.49	16 000 000	100,25	SEK	16 039 520	2,9%
BULK INFRASTRUCT FRN 15.10.24	10 000 000	100,05	NOK	9 948 218	1,8%
GRIEG SEAFOOD FRN 25.06.2025	10 000 000	101,19	NOK	10 061 322	1,8%
GJENSIDIGE FORSK FRN PERP NOK	10 000 000	99,73	NOK	9 916 797	1,8%
TOMRA SYS ASA FRN 11.04.25 NOK	5 000 000	101,34	NOK	5 038 193	0,9%
EKORNES QM HLD FRN 10.09.2026	7 500 000	101,50	NOK	7 569 445	1,4%
DNB BANK 6.888% PERP SEK	16 000 000	106,26	SEK	17 002 080	3,1%
GJENSIDIGE FORSK FRN 28.08.54	11 000 000	101,21	NOK	11 069 587	2,0%
FERTIBERIA CORP FRN 08.05.28	1 000 000	102,50	EUR	11 634 506	2,1%
CASTELLUM AB FRN 06.05.2026	10 000 000	101,90	SEK	10 190 050	1,8%
SWEDISH ATP MGMT 0% 30.11.24	58 820	80,00	SEK	47 056	0,0%
SBAB BANK FRN PERP COCO SEK	20 000 000	101,67	SEK	20 334 600	3,7%
PEAB FINANS FRN 20.12.2028 SEK	11 250 000	100,11	SEK	11 262 319	2,0%
NIBE INDUSTRIER FRN 01.09.2025	20 000 000	100,35	SEK	20 070 800	3,6%
BONAVA AB FRN 11.03.2027	9 000 000	99,92	SEK	8 992 485	1,6%
HEIMSTADEN 4.250% 09.03.26 EUR	1 000 000	73,80	EUR	8 376 958	1,5%
BEWI ASA FRN 03.09.2026	1 000 000	96,88	EUR	10 996 027	2,0%
HEIMSTADEN VAR% EUR PERPETUAL	800 000	35,90	EUR	3 259 705	0,6%
NORDNET FRN PERPETUAL SEK	8 000 000	101,00	SEK	8 080 000	1,5%
OPEN INFRA FRN 11.11.2025 SEK	10 000 000	101,44	SEK	10 143 750	1,8%
KAHRS BONDCO FRN 07.12.2026	12 000 000	99,38	SEK	11 925 000	2,2%
LF BANK FRN PERP SEK	18 000 000	103,06	SEK	18 551 250	3,4%
COOR SERVICE MGMT FRN 21.02.27	10 000 000	101,37	SEK	10 137 300	1,8%
CIBUS NORDIC FRN SEK 02.10.27	12 500 000	101,00	SEK	12 625 000	2,3%
LANDSHYPOTEK BANK FRN PERP SEK	10 000 000	101,17	SEK	10 116 800	1,8%
NORDEA BANK 3.5% VAR PERP EUR	1 000 000	98,36	EUR	11 164 926	2,0%
ELLEVIO 2.875% 12.02.2025 SEK	14 000 000	98,93	SEK	13 850 410	2,5%
IF SKADEFORSÄ FRN 17.06.2051	20 000 000	100,04	SEK	20 008 200	3,6%
INTRUM 4.875% 15.08.2025 EUR	1 500 000	75,69	EUR	12 886 720	2,3%
SBB TREASURY 0.750% 14.12.2028	1 000 000	64,75	EUR	7 349 603	1,3%
VERISURE MIDHLD FRN 15.02.2029	12 250 000	102,09	SEK	12 505 535	2,3%
VATTENFALL VAR% 26.05.2083 SEK	8 000 000	93,43	SEK	7 474 280	1,4%
BALDER FIN 2% 18.01.2031 EUR	1 500 000	80,77	EUR	13 751 731	2,5%
JYSKE BANK VAR% 31.08.2032 SEK	7 000 000	102,11	SEK	7 147 595	1,3%
VASAKRONAN 4.378% 15.09.27 SEK	12 000 000	103,08	SEK	12 369 960	2,2%
SWEDBANK 5.793% 09.06.2033 SEK	13 000 000	105,85	SEK	13 760 630	2,5%
SEB AB 5.625% 03.11.2033 SEK	17 000 000	105,45	SEK	17 926 670	3,3%
DANSKE BANK FRN 23.08.2034 SEK	20 000 000	99,92	SEK	19 983 300	3,6%
<b>Fixed Income</b>				<b>499 292 333</b>	<b>90,6%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>499 292 333</b>	<b>90,6%</b>
<b>Kategori 7</b>					
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 26/09/2024	- 11 000 000	11,35	EUR	- 1 154 070	-0,2%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 26/09/2024	- 40 000 000	0,99	NOK	- 50 105	0,0%
<b>Utländsk valuta</b>				<b>- 1 204 175</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Summa Kategori 7</b>				<b>- 1 204 175</b>	<b>-0,2%</b>

<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>499 292 333</b>	<b>90,6%</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>	<b>-1 204 175</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>498 088 159</b>	<b>90,4%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	43 258 193	7,9%
Likvida medel EUR	3 621 889	0,7%
Likvida medel NOK	318 221	0,1%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>47 198 303</b>	<b>8,6%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>5 767 841</b>	<b>1,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>551 054 302</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, 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 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. 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. Halvårsredogörelse 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.



