

# Halvårsredogörelse 2024

för specialfonden

## FE Select

---

### 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

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt FE Fonder AB, organisationsnummer 559271-5436 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag med verksamhet inom portföljförvaltning.

### 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.

Fondens målsättning är att generera en avkastning som har en begränsad korrelation med aktiemarknaden för att över tid kunna uppnå en årlig avkastning som överstiger SSVX 90 + 5 procentenheter. Fonden avser att uppnå målsättningen genom att investera i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Norden.

Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kan som högst uppgå till 150 % av fondens värde och som lägst uppgå till - 50 % av fondens värde.

Med små och medelstora bolag avses sådana bolag som har ett börsvärde uppgående till högst motsvarande 100 miljarder SEK. Fonden har ingen möjlighet att investera i aktier i bolag vars börsvärde överstiger motsvarande 100 miljarder SEK. Fonden har dock möjlighet att behålla aktier i ett bolag vars börsvärde vid tidpunkten för investering understeg motsvarande 100 miljarder SEK men som sedan har ökat i börsvärde över motsvarande 100 miljarder SEK. Fonden har även möjlighet att köpa och sälja aktier i ett sådant innehav även om börsvärdet är över motsvarande 100

miljarder SEK. Fonden har inga övriga begränsningar avseende exponering mot olika typer av emittenter. Fonden kan således ta exponering mot olika typer av sektorer.

Fonden kan även ha exponering mot ränterelaterade finansiella instrument i syfte att sänka aktierisken i fonden. Fondens exponering mot aktiemarknaden får dock inte understiga 50 procent.

Fonden har inte möjlighet att ha exponering mot aktier utanför Europa.

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler och möjlighet till större risktagande än en värdepappersfond. Fonden har beviljats undantag från vissa bestämmelser i LVF och FFFS 2013:9. Dessa innebär bland annat att fonden får ha högre exponering mot enskilda emittenter, högre exponering mot motpart som är bank eller kreditinstitut, får låna in och låna ut värdepapper upp till maximalt 50 procent av fondens värde, samt använda olika tekniker för att justera fondens exponering mot aktiemarknaden mellan 50 och 150 procent.

---

## FONDENS UTVECKLING

Fonden startade den 10 November 2020 och har fram till 28 juni 2024 givit en avkastning om 57,6% efter arvoden, och upp 12,6% under första halvåret. Sedan start har småbolagsindex gått upp med 24% och börsen är upp 47%.

Under första halvåret av 2024 har turbulensen i omvärlden tyvärr fortsatt. Krig i Ukraina och i Israel/Gaza och generellt stor geopolitisk oro, med allt vad det innebär, innebär tyvärr att världen inte är normal.

Men, utifrån ett ekonomiskt perspektiv har marknadens normaliseringen fortsatt, med lugnare inflation i stor del av världen och mindre oro för fortsatta räntehöjningar. Vidare har de stora orderböcker som funnits i flera sektorer krympt. Flera sektorer har eller håller på att gå igenom en lagerkorrigering. Detta leder till minskad efterfrågan och budskapet i Q1 rapporterna var något mer försiktiga. Inför Q2 är det väntat att det blir ett liknande budskap, dvs en fortsatt generell inbromsning.

Detta har lett till att PPI (producent inflationen) tydligt har svalat av och det är svårare för flertalet bolag att höja priser på sina produkter/tjänster numera.

Vad gäller konsumentinflationen så har det fortsatt hållits uppe på en övergripande nivå pga räntehöjningar. Men, justerat för det så börjar förhoppningar om att inflationen ska komma ned mot de mer normala 2% i de flesta marknader växa sig starkare. Skälet till detta är att inflationen och räntehöjningarna har slagit på konsumenternas köpkraft, speciellt i Sverige, då styrräntan gått från 0,25% i maj 2022 till 4%.

Räntehöjningarna har inneburit att räntekänsliga aktier såsom tillväxt-, fastighets-, bygg- och konsumentaktier har haft det tufft på börserna de senaste åren. Efter den första räntesänkningen i Sverige, vi är nu på 3,75% efter senaste räntemötet, har räntekänsliga aktier (framförallt fastigheter) börjat gå bättre.

För första halvåret 2024 slutade småbolag på +8,6%, börsen på 10,7% och storbolag på 10%. De senaste 10 åren är dock

småbolagen tydlig vinnare på +241% mot börsen på +195% och storbolag på +157%.

Proact IT, Dynavox och Sdiptech bidrog mest till avkastningen under första halvåret 2024, medans Sinch och Getinge tyngde mest.

Proact IT har gått bra genom att aktien var lågt värderad och att bolaget har gynnats av ökat fokus på datacenter och AI. Dynavox har gått starkt genom att aktien höjde sitt tillväxtmål till 20% och fortsätter förbättra marginalerna. Sdiptech är hälften så högt värderat som övriga förvärvsbolag, men med högre marginal. Marknaden har börjat upptäcka detta och aktien har gått bra på det.

Sinch gick starkt under H2(23), men har fått ge tillbaka detta under H1(24) då bolaget inte levererat i linje med marknadens förväntningar. Getinge har en bra verksamhet och trend, men drabbades av ett FDA brev som gjorde att aktiemarknaden blev nervös och sänkte aktien.

---

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex.

För beräkning av aktiv risk och resultatscenarier har fonden använt sig av HFRX Global Hedge Fund Index. Indexet är enligt Bolagets bedömning relevant då det bäst speglar fondens långsiktiga (strategiska) placeringsinriktning med avseende på tillgångar, branscher och avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt

förvaltat och fondens avkastning kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används endast i jämförande syfte. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Ur fonden tas ut en resultatrelaterad avgift. Som avkastningströskel för denna avgift används 90 dagars svensk statsskuldväxel (SSVX90) + 5 %).

---

## 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 tillgångar enligt 5 kap. 12 § 1 st. första och andra punkten LVF. Fonden har möjlighet att investera i derivatinstrument med underliggande aktieindex, även om det inte innehåller små och medelstora bolag.

Fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument får inte överstiga 200 procent av fondens värde.

---

## TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

### Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde. Förvaltarna förväntar sig att över tid låna ut överlåtbara värdepapper till cirka 10% av fondens värde men har inte lånat ut några överlåtbara värdepapper under första halvåret 2024

| Löptid    | Utlånat i styck |
|-----------|-----------------|
| <1dag     | 0               |
| 1-7dag    | 0               |
| 7-30dag   | 0               |
| 30-90dag  | 0               |
| 90-365dag | 0               |
| >365dag   | 0               |
| Obestämd  | 0               |

### Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden har endast ställt aktier och kontanter i SEK som säkerhet. Avveckling och clearing har i samtliga fall hanterats av SEB. Nettot av fondens intäkter och kostnader för transaktioner för värdepappersfinansiering var 32,4 tSEK under första halvåret 2024.

### Inlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna även möjlighet att låna in överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde, fonden hade en inlåning av aktier för 8,5 mSEK (5,1% av fondförmögenheten) per den 2024-06-30. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

| Löptid    | Inlånat i styck |
|-----------|-----------------|
| <1dag     | 0               |
| 1-7dag    | 1               |
| 7-30dag   | 2               |
| 30-90dag  | 7               |
| 90-365dag | 1               |
| >365dag   | 0               |
| Obestämd  | 3               |

### Totalavkastningsswappar

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Per den 2024-06-30 har fonden en bruttoexponering mot totalavkastningsswappar på 4,9 MSEK (ca 3% av fondförmögenheten).

## VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en medelhög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

Fonden är en aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i olika branscher på den nordiska marknaden. Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och 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. Fondens placeringsinriktning innebär att fondens medel är riskexponerade mot den nordiska aktiemarknaden. På grund av att fonden placerar koncentrerat i en region, har fonden en högre marknadsrisk än en fond som sprider innehaven på flera geografiska marknader.

Investeringar i små och medelstora bolag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Dessutom är fondens innehav i huvudsak koncentrerade till detta segment av marknaden, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden.

Fonden kan sänka marknadsrisken genom att investera i kort exponering mot enskilda aktier eller aktiemarknaden som helhet. Fonden får använda sig av flera typer av finansiell hävstång nämligen derivatinstrument samt in- och utlåning av värdepapper.

Detta innebär att fonden utsätts för marknadsrisk, eftersom fondens känslighet för marknadsförändringar såväl kan ökas som minskas. Fonden utsätts härvid även för motpartsrisk, som hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken, eftersom det då finns en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång uttrycks som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde.

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, samt in- och utlåning av värdepapper, vilket ger en s.k. hävstångseffekt. Fonden får även använda andra tekniker och instrument (som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter, FFFS 2013:9) för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har därtill en möjlighet att skapa finansiell hävstång genom att följa gällande fondlagstiftning.

Användande av finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas.

Den finansiella hävstången får uppgå till 200 procent beräknad enligt bruttometoden och åtagandemetoden.

## 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.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för båda andelsklasserna utgå 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 fonden utgörs av SSVX 90d (90 dagars statsskuldsväxelränta i SEK) eller lägst noll.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att en andelsklass, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

| Andelsklass | Gällande fasta avgift | Högsta fasta avgift | Resultatbaserad avgift |
|-------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| A           | 1,00%                 | 1,00%               | 20,00%                 |
| B           | 0,50%                 | 0,50%               | 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 hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. 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. Fonden tillämpar HFRX Global Hedge Fund Index för att mäta aktiv risk. Måttet är relevant i förhållande till aktiv risk då fonden i normalläget främst investerar i korta räntepapper.

### Förklaring till aktivitetsmåttet

Aktivitetsmåttets årliga variationer drivs främst av andelen av fonden som är investerad lång eller kort i enlighet med fondens strategi. Fonden har haft en relativt stor kassaexponering under året vilket har lett till en minskad volatilitet. I juli 2023 ändrades fondens jämförelseindex. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

---

## HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförfordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, 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                                                                       | 166 342    | 149 580    | 153 373    | 212 533    | 120 784    |
| Antal utelöpande fondandelar                                                               | 1 061 875  | 1 074 717  | 1 173 470  | 1 368 333  | 1 095 383  |
| Andelsvärde, kr                                                                            | 156,65     | 139,18     | 130,70     | 155,32     | 110,27     |
| Fondens totalavkastning, %                                                                 | 12,55      | 6,49       | -15,85     | 40,86      | 10,27      |
| Aktiv risk %                                                                               | 14,22      | 14,39      | 13,76      | -          | -          |
| <b>Jämförelseindex</b>                                                                     |            |            |            |            |            |
| HFRX Global Hedge Fund Index                                                               | 5,28%      | -0,31%     | 10,33%     | 5,10%      | -          |
| <i>Fonden startade den 30nov 2020, nytt index 2023-06-30. Tidigare index var SSVX + 5%</i> |            |            |            |            |            |

## BALANSRÄKNING

| Balansräkning                                        | 2024-06-30         | 2023-12-31         |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                    |                    |                    |
| Överlåtbara värdepapper                              | 132 927 258        | 112 408 332        |
| Fondandelar                                          | 9 455 300          | 20 581 500         |
| <b>Summa placeringar med positivt MV</b>             | <b>142 382 558</b> | <b>132 989 832</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                   | 20 316 734         | 22 625 383         |
| Övriga tillgångar                                    | 18 082 309         | 14 667 124         |
| <b>Summa tillgångar</b>                              | <b>180 781 601</b> | <b>170 282 340</b> |
| <b>Skulder</b>                                       |                    |                    |
| Övriga finansiella instrument med negativt MV        | -1 847 612         | -7 556 466         |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt MV</b>  | <b>-1 847 612</b>  | <b>-7 556 466</b>  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4) | -138 426           | -126 333           |
| Övriga skulder                                       | -12 453 508        | -13 019 053        |
| <b>Summa skulder</b>                                 | <b>-14 439 547</b> | <b>-20 701 852</b> |
| <b>Fondförmögenhet</b>                               | <b>166 342 055</b> | <b>149 580 489</b> |

| Poster inom linjen                                                                        | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Ställda säkerheter för inlånande finansiella instrument</b>                            |            |            |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument                                              | 11 216 250 | 36 228 573 |
| Ställda säkerheter för övriga-derivatinstrument                                           | 2 540 838  | 1 600 000  |
|                                                                                           | 6 719 314  | -3 143 683 |
| <i>*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och transaktionsswappar"</i> |            |            |

| Förändring av fondförmögenhet             | 2024               | 2023               |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondförmögenheten vid årets början</b> | <b>149 580 489</b> | <b>153 373 115</b> |
| Andelsutgivning                           | 3 477 510          | 2 921 089          |
| - Andelsklass A                           | 3 477 510          | 2 921 089          |
| - Andelsklass B                           | 0                  | 0                  |
| Andelsinlösen                             | -5 155 564         | -15 765 288        |
| - Andelsklass A                           | -5 155 564         | -15 765 288        |
| - Andelsklass B                           | 0                  | 0                  |
| Resultat enligt resultaträkning           | 18 439 620         | 9 051 573          |
| <b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>   | <b>166 342 055</b> | <b>149 580 489</b> |

## FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

| <i>Innehav</i>               | <i>Antal</i> | <i>Kurs</i> | <i>Valuta</i> | <i>Marknads-<br/>värde SEK</i> | <i>Andel av<br/>fonden</i> |
|------------------------------|--------------|-------------|---------------|--------------------------------|----------------------------|
| <b>Kategori 1</b>            |              |             |               |                                |                            |
| Embellence Group AB          | 150 000      | 33,80       | SEK           | 5 070 000                      | 3,1%                       |
| MIPS AB                      | 2 500        | 415,00      | SEK           | 1 037 500                      | 0,6%                       |
| Engcon AB VPL                | 50 000       | 86,80       | SEK           | -                              | 0,0%                       |
| <b>Sällanköpsvaror</b>       |              |             |               | <b>6 107 500</b>               | <b>3,7%</b>                |
| AAK AB                       | 25 000       | 310,60      | SEK           | 7 765 000                      | 4,7%                       |
| <b>Dagligvaror</b>           |              |             |               | <b>7 765 000</b>               | <b>4,7%</b>                |
| Camurus AB                   | 3 060        | 600,00      | SEK           | 1 836 000                      | 1,1%                       |
| Getinge AB (B)               | 10 000       | 180,05      | SEK           | 1 800 500                      | 1,1%                       |
| <b>Hälsovård</b>             |              |             |               | <b>3 636 500</b>               | <b>2,2%</b>                |
| AFRY AB B                    | 62 500       | 190,00      | SEK           | 11 875 000                     | 7,1%                       |
| AQ Group AB                  | 10 000       | 145,50      | SEK           | 1 455 000                      | 0,9%                       |
| Alligo AB B                  | 5 000        | 143,60      | SEK           | 718 000                        | 0,4%                       |
| BTS Group AB                 | 25 000       | 316,00      | SEK           | 7 900 000                      | 4,8%                       |
| Beijer Alma AB               | 7 000        | 207,00      | SEK           | 1 449 000                      | 0,9%                       |
| Beijer Ref AB                | 23 261       | 163,50      | SEK           | 3 803 174                      | 2,3%                       |
| Bergman & Beving AB          | - 688        | 296,00      | SEK           | - 203 648                      | -0,1%                      |
| Engcon AB                    | - 16 722     | 86,80       | SEK           | - 1 451 470                    | -0,9%                      |
| Hexatronic Group AB          | 35 000       | 50,90       | SEK           | 1 781 500                      | 1,1%                       |
| Husqvarna AB (B)             | 18 779       | 84,94       | SEK           | 1 595 088                      | 1,0%                       |
| Indutrade AB                 | - 5 000      | 271,60      | SEK           | - 1 358 000                    | -0,8%                      |
| Munters Group AB             | 3 000        | 199,80      | SEK           | 599 400                        | 0,4%                       |
| Nederman Holding AB          | 8 604        | 224,50      | SEK           | 1 931 598                      | 1,2%                       |
| Peab AB (B)                  | 85 000       | 66,65       | SEK           | 5 665 250                      | 3,4%                       |
| Sdiptech AB                  | 42 500       | 323,00      | SEK           | 13 727 500                     | 8,3%                       |
| Securitas AB (B)             | 100 000      | 105,20      | SEK           | 10 520 000                     | 6,3%                       |
| Bergman & Beving AB VPL      | 5 000        | 296,00      | SEK           | -                              | 0,0%                       |
| Indutrade AB VPL             | 10 000       | 271,60      | SEK           | -                              | 0,0%                       |
| <b>Industri</b>              |              |             |               | <b>60 007 392</b>              | <b>36,1%</b>               |
| Exsitec Holding AB           | 5 000        | 174,50      | SEK           | 872 500                        | 0,5%                       |
| Infracom Group AB            | 100 000      | 27,80       | SEK           | 2 780 000                      | 1,7%                       |
| Proact IT Group AB           | 47 500       | 155,00      | SEK           | 7 362 500                      | 4,4%                       |
| Sinch AB                     | 25 000       | 25,70       | SEK           | 642 500                        | 0,4%                       |
| Tobii Dynavox AB             | 150 000      | 53,70       | SEK           | 8 055 000                      | 4,8%                       |
| <b>Informationsteknik</b>    |              |             |               | <b>19 712 500</b>              | <b>11,9%</b>               |
| Hexpol (B)                   | 5 000        | 118,00      | SEK           | 590 000                        | 0,4%                       |
| Prebona AB                   | 129 629      | 3,36        | SEK           | 435 553                        | 0,3%                       |
| <b>Material</b>              |              |             |               | <b>1 025 553</b>               | <b>0,6%</b>                |
| Castellum AB                 | 30 000       | 129,40      | SEK           | 3 882 000                      | 2,3%                       |
| Nyfosa Fastigheter AB        | 60 000       | 102,70      | SEK           | 6 162 000                      | 3,7%                       |
| Sagax AB B                   | 23 500       | 271,20      | SEK           | 6 373 200                      | 3,8%                       |
| Swedish Logistic Property AB | 285 000      | 33,60       | SEK           | 9 576 000                      | 5,8%                       |
| <b>Fastighet</b>             |              |             |               | <b>25 993 200</b>              | <b>15,6%</b>               |
| Modern Times Group AB (B)    | 80 000       | 85,40       | SEK           | 6 832 000                      | 4,1%                       |
| <b>Telekomoperatörer</b>     |              |             |               | <b>6 832 000</b>               | <b>4,1%</b>                |
| <b>Summa Kategori 1</b>      |              |             |               | <b>131 079 646</b>             | <b>78,8%</b>               |
| <b>Kategori 4</b>            |              |             |               |                                |                            |
| XACT Bear 2                  | 1 150 000    | 8,22        | SEK           | 9 455 300                      | 5,7%                       |
| <b>Mutual funds</b>          |              |             |               | <b>9 455 300</b>               | <b>5,7%</b>                |
| <b>Summa Kategori 4</b>      |              |             |               | <b>9 455 300</b>               | <b>5,7%</b>                |
| <b>Kategori 7</b>            |              |             |               |                                |                            |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |          |                    |     |   |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|-----|---|---------------|
| TRS SEB Swedish Real Estate Index Asset Leg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 7 500,00 | 658,40             | SEK | - | 0,0%          |
| <b>Utländsk valuta</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          |                    |     | - | 0,0%          |
| <b>Summa Kategori 7</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |          |                    |     | - | 0,0%          |
| <b>Summa överlåtbara värdepapper</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |          | <b>131 079 646</b> |     |   | <b>78,8%</b>  |
| <b>Summa fondandelar</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |          | <b>9 455 300</b>   |     |   | <b>5,7%</b>   |
| <b>Summa värdepapper</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |          | <b>140 534 946</b> |     |   | <b>84,5%</b>  |
| <b>Bankmedel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |          |                    |     |   |               |
| Likvida medel SEK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          | 9 467 955          |     |   | 5,7%          |
| Likvida medel SEK - Klientmedel                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |          | 499 599            |     |   | 0,3%          |
| Likvida medel EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          | -3                 |     |   | 0,0%          |
| Likvida medel NOK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          | 1 099 518          |     |   | 0,7%          |
| Likvida medel DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          | 143                |     |   | 0,0%          |
| Research Analysis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          | -10 629            |     |   | 0,0%          |
| Likvida medel - ställda säkerheter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |          | 9 260 153          |     |   | 5,6%          |
| <b>Summa bankmedel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          | <b>20 316 736</b>  |     |   | <b>12,2%</b>  |
| <b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          | <b>5 490 375</b>   |     |   | <b>3,3%</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          | <b>166 342 055</b> |     |   | <b>100,0%</b> |
| <b>Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |          |                    |     |   |               |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</li> <li>2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</li> <li>3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</li> <li>4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</li> <li>5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</li> <li>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</li> <li>7. Övriga finansiella instrument</li> </ol> |          |                    |     |   |               |

# Om FCG Fonder AB

## 1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

**Hemsida:** [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)

**Address:** 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 (våxel)

**Klagomålsansvarig:** Johan Schagerström (VD)

## Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

## Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

## Revisor

AIF-förvaltarens 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, 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

## 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 Data-skyddspolicy 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 rösnigar sker