

Halvårsredogörelse 2025

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 avkastade 7,56%.

Under första halvåret av 2025 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.

Utöver det har USAs President Trump inlett en global omläggning av tullar, vilket har skapat väldigt stor osäkerhet kring den globala handeln. Det har även skapat oro för att omläggningen kan skapa ytterligare inflation (i USA). Det innebär att det finns bedömare som är oroliga för att det kan skapa recession, men även bedömare som oroar sig för att det kan skapa stor inflation.

Än så länge finns ingen tydlig trend kring vad de stora förändringarna kring tullar till USA kommer leda till. Inflationen har fallit tillbaka och är på en betydligt lägre nivå jämfört med de senaste åren. Detta har lett till räntesänkningar runtom i världen, vilket bör leda till bättre efterfrågan på sikt.

De räntehöjningarna som tidigare drabbade världens konsumenter har, tillsammans med den kraftiga inflationen från pandemin, inneburit att köpkraften har sjunkit. I Sverige har vi dock sänkt räntan från 4% till nu 2% efter senaste räntemötet. Det innebär att förutsättningarna för småbolag och framförallt fastigheter, bör ha förbättrats mot tidigare.

För första halvåret 2025 slutade småbolag på +1,7%, börsen på +2,3% och storbolag på +3,1%. De senaste 10 åren är dock småbolagen tydlig vinnare på +179% mot börsen på +155% och storbolag på +122%.

Dynavox, MTG och Truecaller bidrog mest till avkastningen under första halvåret 2025, medans Hexatronic, Boozt och Sdiptech tyngde mest.

Dynavox har nått en högre tillväxttakt (>30%) och fortsätter förbättra marginalerna, vilket har ökat intresset för aktien. MTG är en lågt värderad aktie som har kraftig vinsttillväxt efter att bolaget

satt en stor kassa i spel genom ett förvärv. Truecaller har fortsatt stark tillväxt i en digital miljö som är väldigt skalbar.

Hexatronic har tyvärr inte återfått marknadens förtroende och sämre än väntat utfall i rapporter har tyngt aktien. Boozt har drabbats av att konsumenterna under den turbulenta tull-våren höll i pengarna och efterfrågan föll. Sdiptech är en lågt värderad aktie som inte har återfått marknadens förtroende än.

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 förvaldat 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. SEB har använts som motpart under 2025.

Nedan visar fondens hävstång under 2025:

	Hävstång
Lägsta %	0,00
Högsta %	4,26
Genomsnittligt %	0,95

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 maximalt cirka 10% av fondens värde. Fonden har inte lånat ut några överlåtbara värdepapper under första halvår 2025.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden har endast ställt aktier i SEK samt kontanter i DKK, EUR och SEK som säkerhet. Avveckling och clearing har i samtliga fall hanterats av SEB. Nettot av fondens intäkter och kostnader för transaktioner för värdepappersfinansiering var 33 tSEK under 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 0 mSEK (0% av fondförmögenheten) per den 2025-06-30. Under första halvår 2025 har den genomsnittliga inlåningen varit 6,7 MSEK som utgör cirka 7,5% av fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Inlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	2
7-30dag	5
30-90dag	2
90-365dag	1
>365dag	0
Obestämd	0

Totalavkastningsswappar

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Per den 2025-06-30 har fonden en bruttoexponering mot totalavkastningsswappar på -6,1 MSEK (3,5% 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 motparts-risken, 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

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från det index som använts för att räkna ut aktiv risk, dvs. att fondens

avkastning inte har samvarierat med HFRX Global Hedge Fund Index. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på portföljförvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i. Aktivitetsmåttets årliga variationer drivs främst av andelen av fonden som är investerad lång eller kort i enlighet med fondens strategi, samt fondens exponering mot olika sektorer och koncentration. Fonden har haft en relativ stor kassaexponering under året vilket har lett till en minskad volatilitet.

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	172 394	162 239	149 580	153 373	212 533	120 784
Antal utelöpande fondandelar	1 009 089	1 021 436	1 074 717	1 173 470	1 368 333	1 095 383
Andelsvärde, kr	170,84	158,83	139,18	130,70	155,32	110,27
Fondens totalavkastning, %	7,56	14,12	6,49	-15,85	40,86	10,27
Aktiv risk %	15,06	14,40	14,39	13,76	-	-

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	104 456 152	111 463 441
Fondandelar	10 636 951	8 939 250
Summa placeringar med positivt MV	115 093 103	120 402 691
Bankmedel och övriga likvida medel	51 017 722	58 182 959
Övriga tillgångar (Not 1)	6 449 400	15 455 804
Summa tillgångar	172 560 226	194 041 454
Skulder		
Övriga finansiella instrument med negativt MV	972 535	- 1 004 091
Summa finansiella instrument med negativt MV	972 535	- 1 004 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 2)	- 144 070	- 137 986
Övriga skulder (Not 3)	- 994 326	- 30 660 570
Summa skulder	- 165 861	- 31 802 646
Fondförmögenhet	172 394 365	162 238 808

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter för inlåning finansiella instrument	118 759	2 644 105
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	520 000	2 390 000

Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	162 238 808	149 580 488
Andelsutgivning	1 965 666	6 652 959
Andelsinlösen	-4 070 881	-14 830 999
Resultat enligt resultaträkning	12 260 772	20 836 360
Fondförmögenhet vid årets slut	172 394 365	162 238 808

Not 1. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	6 449 400	15 455 804
Summa Övriga tillgångar	6 449 400	15 455 804
Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	- 144 070	- 137 986
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 144 070	- 137 986
Not 3. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidskuld	- 994 326	- 30 660 570
Summa Övriga skulder	- 994 326	- 30 660 570

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>
Kategori 1					
Pandox AB	12500	166,4	SEK	2 080 000	1,2%
Sagax AB B	10000	216	SEK	2 160 000	1,3%
Wihlborgs Fastigheter AB	10000	102,3	SEK	1 023 000	0,6%
Wallenstam AB	7500	48,22	SEK	361 650	0,2%
Nyfosa Fastigheter AB	15000	94,2	SEK	1 413 000	0,8%
Fastighet				7 037 650	4,1%
Bure Equity AB	3500	284,6	SEK	996 100	0,6%
Enity Holding AB	127500	69,6	SEK	8 874 000	5,1%
Finans				9 870 100	5,7%
Camurus AB	5000	606,5	SEK	3 032 500	1,8%
Surgical Science SE AB	5000	153,1	SEK	765 500	0,4%
Hälsovård				3 798 000	2,2%
Nibe Industrier AB	50000	40,34	SEK	2 017 000	1,2%
Beijer Alma AB	27500	227,5	SEK	6 256 250	3,6%
Securitas AB (B)	50000	141,5	SEK	7 075 000	4,1%
Hexatronic Group AB	70000	24,85	SEK	1 739 500	1,0%
Munters Group AB	18950	138,1	SEK	2 616 995	1,5%
BTS Group AB	1500	231	SEK	346 500	0,2%
Sdiptech AB	15000	212,8	SEK	3 192 000	1,9%
OEM International AB	25000	139,4	SEK	3 485 000	2,0%
Nyab AB	900000	5,64	SEK	5 076 000	2,9%
Industri				31 804 245	18,4%
Proact IT Group AB	10000	104,8	SEK	1 048 000	0,6%
AddNode Group AB	31383	110,8	SEK	3 477 236	2,0%
Truecaller AB B	190000	67,1	SEK	12 749 000	7,4%
Dynavox AB	20000	111,8	SEK	2 236 000	1,3%
Informationsteknik				19 510 236	11,3%
MIPS AB	8500	443,2	SEK	3 767 200	2,2%
Embellence Group AB	35000	34,6	SEK	1 211 000	0,7%
Cedergrenska AB	2000	37,6	SEK	75 200	0,0%
Rvrc Holding AB	55000	43,74	SEK	2 405 700	1,4%
Synsam AB	110000	53,5	SEK	5 885 000	3,4%
Qualisys Holding AB	19036	74,8	SEK	1 423 893	0,8%
Sällanköpsvaror				14 767 993	8,6%
Modern Times Group AB (B)	107295	120	SEK	12 875 400	7,5%
Storytel AB	61494	93,75	SEK	5 765 063	3,3%
Telekomoperatörer				18 640 463	10,8%
Summa Kategori 1				105 428 687	61,2%
Kategori 4					
XACT Bear	410228	16,97	SEK	6 962 390	4,0%
Xtrackers ShortDAX x2 Daily Swap UCITS ETF	609511	6,03	GBP	3 674 562	2,1%
Fond				10 636 951	6,2%
Summa Kategori 4				10 636 951	6,2%
Kategori 7					
TRS SEB Swedish Real Estate Index Asset Leg	10000	610,96	SEK	0	0,0%
TRS SEB Swedish Real Estate Index Financing Leg	-6109600	1	SEK	0	0,0%
Utländsk valuta				0	0,0%
Summa Kategori 7				0	0,0%

Summa överlåtbara värdepapper	105 428 687	61,2%
Summa fondandelar	10 636 951	6,2%
Summa övriga-derivatinstrument	0	0,0%
Summa värdepapper	116 065 638	67,3%
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	56 328 727	32,6%
Summa bankmedel	56 328 727	32,6%
Fondförmögenhet	172 394 365	99,9%

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

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, 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 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. 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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 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.

