

Halvårsredogörelse 2026

Specialfond

FondNavigator 0-100 Defensiv

Fondbolag

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

Förvaltarbolag

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

Riskinformation

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat allokeringsfond med som investerar i aktier respektive räntor genom placeringar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt andelar i fonder och fondföretag (inklusive ETF). Fondens exponering mot aktier ska som riktvärde vara 50 procent av fondvärdet, och får inte gå utanför intervallet 0–70 procent av fondvärdet. Exponeringen mot räntor ska som riktvärde vara 50 procent av fondvärdet, och får inte gå utanför intervallet 30–100 procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger sitt sammansatta jämförelseindex bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har möjlighet att byta ut hela eller en del av exponeringen mot aktier till en exponering mot räntor och/eller fonder med absolutavkastande mål, i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller när det råder osäkerhet eller turbulens. Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende branscher eller geografiska områden. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen i fonden kan normalt ske alla bankdagar.

Fondens utveckling

Det första halvåret har präglats av en fortsatt osäker omvärld där geopolitik, handelspolitik och centralbankernas agerande haft stor påverkan på de finansiella marknaderna. Trots periodvis hög volatilitet har aktiemarknaderna utvecklats relativt starkt, framför allt inom teknik- och industrisektorn, samtidigt som räntemarknaderna gradvis stabiliserats i takt med att inflationen fortsatt att sjunka och marknaden börjat prisa in kommande räntesänkningar från flera centralbanker. Fonden avkastade 8,11% under första halvåret. Den geopolitiska osäkerheten har fortsatt att vara hög med konflikter i både Europa och Mellanöstern samt en fortsatt osäker handelspolitisk relation mellan USA och Kina. Samtidigt har den teknologiska utvecklingen, framför allt inom artificiell intelligens, digitalisering och halvledare, fortsatt att vara en viktig drivkraft för aktiemarknaderna. FondNavigator 0–100 Defensiv har under perioden haft en balanserad riskprofil där cirka 65 procent av portföljen varit investerad i aktier medan resterande del placerats i räntebärande tillgångar. Denna fördelning har bidragit till att dämpa fondens värdesvängningar samtidigt som investerna fått ta del av aktiemarknadens positiva utveckling. Räntedelen har utvecklats stabilt och genererat en avkastning om cirka 2,6 procent under perioden, vilket varit ett viktigt bidrag till fondens totala riskjusterade avkastning. Fondens avkastning har påverkats både av utvecklingen i enskilda aktieinnehav och av den stabiliserande effekten från ränteplaceringarna. Valutaförändringar, framför allt rörelser i den amerikanska dollarn, har också haft viss påverkan på fondens internationella innehav. Kombinationen av aktier och räntebärande investeringar har dock skapat en välbalanserad portfölj som stått emot marknadens svängningar på ett tillfredsställande sätt. De tre innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Flex Ltd, STMicroelectronics NV och Nokia Oyj. Flex Ltd utvecklades starkt tack vare fortsatt hög efterfrågan på bolagets

avancerade tillverkningstjänster inom bland annat datacenter, medicinteknik och industriell elektronik. Bolagets fokus på segment med högre marginaler har fortsatt att stärka lönsamheten. STMicroelectronics bidrog positivt genom sin starka position inom halvledare för fordonsindustrin, industriell automation och energieffektivisering. Trots en viss avmattning inom vissa konsumentsegment fortsätter bolaget att gynnas av flera långsiktiga strukturella tillväxttrender. Nokia utvecklades också väl under perioden. Bolaget fortsätter att stärka sin position inom telekominfrastruktur och nätverkslösningar där investeringar i 5G, privata nätverk och molnbaserade kommunikationslösningar skapar goda framtidsutsikter. De tre innehav som bidrog minst till avkastningen var SAP SE, Salesforce.com Inc. och Hexagon AB. SAP utvecklades svagare efter en mycket stark kursutveckling under föregående period, där marknaden i viss utsträckning valde att ta hem vinster samtidigt som värderingen ifrågasattes. Bolagets övergång till molnbaserade affärssystem fortsätter dock enligt plan. Salesforce påverkades negativt av en mer försiktig syn på tillväxten inom företagsmjukvara. Trots bolagets ledande marknadsposition och fortsatta satsningar inom AI blev marknaden mer fokuserad på den något lägre tillväxttakten. Hexagon utvecklades svagare till följd av en avvaktande industrikonjunktur och lägre investeringsvilja hos flera industrikunder. Samtidigt bedöms bolagets långsiktiga exponering mot digitalisering, automation och mätteknik fortsatt vara attraktiv. Fonden kommer även framöver att kombinera en väldiversifierad aktieportfölj med räntebärande placeringar för att erbjuda investerare en stabil utveckling med lägre risk än en ren aktiefond. Målsättningen är att genom aktiv förvaltning skapa en god långsiktig riskjusterad avkastning där räntedelen fungerar som en stabiliserande komponent samtidigt som aktieinvesteringarna ger möjlighet till långsiktig värdetillväxt.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 25procent MSCI ACWINet Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index.

MSCI ACWINet Index. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på 23 utvecklade marknader och 27 tillväxtmarknader. Indexet täcker ungefär 85% av de globala aktierna.

MSCI Sweden Net Return Index. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden.

OMRX Treasury Bill Index, förkortat OMRX-TBILL, är ett index över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden.

Fonden är en global allokeringsfond som har som riktvärde för placeringarna att ha en exponering mot aktier som är 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har ett globaltplaceringsmandat och har inga placeringsbegränsningar avseende branscher. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

Fonden är aktivt förvaltnad och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, dock inte s.k. OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden har möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

Väsentliga risker i fonden

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond, men högre än den i en traditionell räntefond, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer avränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar i annan valuta än svenska kronor vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Fonden är inte inriktad mot viss bransch eller visst geografiskt område. Fonden kan däremot komma att

ha stora positioner i ett mindre antal bolag, vilket kan innebära en högre riskexponering än

vad som gäller för aktiemarknaden som helhet.

Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som andelsägare inte får din likvid inom skäligen tid.

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 en resultatbaserad rörlig avgift utgå ur fonden. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel som är ett sammansatt index bestående av 25procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index.

Om värdeutvecklingen för fonden är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt.

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 2,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		1,6	20

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexets mer ränteorienterade fördelning, med 50 % korta räntepapper och 50 % aktier, har fonden haft mindre avvikelser i fördelningen mellan aktier och räntor samt i regional exponering inom aktiedelen. Den aktiva risken indikerar måttliga och kontrollerade avsteg från indexets struktur.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året rapporterats som en artikel 8-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, se bilaga IV, som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

Fondfakta

Belopp i kronor		
Balansräkning		
	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	17 571 956	14 590 212
Fondandelar	9 521 862	7 742 432
Summa placeringar med positivt MV	27 093 819	22 332 644
Bankmedel och övriga likvida medel	574 951	130 235
Övriga tillgångar (Not 5)	2 658	149
Summa tillgångar	27 671 427	22 463 028
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-37 367	-32 172
Övriga skulder (Not 7)	-65 266	-23 948
Summa skulder	-102 633	-56 120
Fondförmögenhet	27 568 795	22 406 908
Förändring av fondförmögenhet		
	2 026	2 025
Fondförmögenhet vid årets början	22 406 908	18 306 549
Andelsutgivning	4 046 402	7 610 923
Andelsinlösen	-838 587	-2 858 449
Resultat enligt resultaträkning	1 954 072	-652 115
Fondförmögenhet vid årets slut	27 568 795	22 406 908
Not 5. Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfordran	2 658	149
Summa Övriga tillgångar	2 658	149
Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-37 367	-32 172
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-37 367	-32 172
Not 7. Övriga skulder	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidskuld	-65 266	-23 948
Summa Övriga skulder	-65 266	-23 948

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
AAK AB	540	123 660	0,4%
Koninklijke Ahold	65	25 365	0,1%

Delhaize NV			
Essity AB B	1790	490 997	1,8%
Dagligvaror		640 022	2,3%
Investor AB (B)	3206	1 290 575	4,7%
Svenska Handelsbanken AB	3162	450 901	1,6%
Danske Bank	484	251 228	0,9%
Visa Inc	16	53 237	0,2%
MasterCard Inc (A)	9	44 828	0,2%
Industrivärden (C)	468	248 976	0,9%
Nordea Bank	3724	683 913	2,5%
Skandinaviska Enskilda Banken A	4041	779 509	2,8%
ING Groep NV	346	106 075	0,4%
Banco Santander SA	298	39 898	0,1%
Citigroup Inc	91	123 517	0,4%
HSBC Holdings PLC	492	90 547	0,3%
American International Group I	145	104 805	0,4%
Swedbank (A)	3262	1 180 844	4,3%
EQT AB	1208	330 992	1,2%
Equitable Holdings Inc 5.25% PREF	152	28 362	0,1%
Adyen NV	1	9 090	0,0%
Finans		5 817 297	21,1%
AstraZeneca	277	504 002	1,8%
NOVO Nordisk B	105	48 962	0,2%
Thermo Fisher Scientific Inc	13	63 208	0,2%
Novartis AG	20	30 382	0,1%
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	230	125 066	0,5%
Revvity Inc	27	29 133	0,1%
Hälsovård		800 753	2,9%
Trelleborg AB (B)	219	88 388	0,3%
SKF B	1753	436 146	1,6%
AFRY AB B	222	23 177	0,1%
Atlas Copco AB (B)	1571	269 741	1,0%
ABB Ltd	436	457 146	1,7%
Atlas Copco AB A	2444	479 391	1,7%
Beijer Ref AB	176	24 992	0,1%
Assa Abloy AB	737	252 349	0,9%
Loomis AB	284	134 957	0,5%
Sandvik AB	1616	646 238	2,3%
Securitas AB (B)	1008	160 474	0,6%
Waste Management Inc	45	97 267	0,4%
Saab AB B	557	280 060	1,0%
Alfa Laval AB	432	249 264	0,9%
Traton SE	1218	443 352	1,6%
Rentokil Initial PLC	1111	60 963	0,2%
Iveco Group NV	350	53 961	0,2%
Verisure PLC	122	13 193	0,0%
Henry Schein Inc	36	29 159	0,1%
AerCap Holdings NV	21	29 689	0,1%
Huron Consulting Group Inc	25	21 859	0,1%
Volvo AB (B)	3355	1 105 472	4,0%
Industri		5 357 238	19,4%
Nokia Oyj	164	20 996	0,1%
Ericsson AB (B)	5062	547 455	2,0%
Apple Inc	43	120 667	0,4%
SAP SE	14	20 786	0,1%
Hexagon AB	4434	355 252	1,3%
Microsoft	58	209 818	0,8%
Samsung Electronics Co Ltd	4	209 089	0,8%
Oracle Corp	6	8 527	0,0%
Mycronic AB	66	21 199	0,1%
TW Semiconductor	32	148 207	0,5%
Manufactu			
ASML Holding NV	1	19 073	0,1%
HP Inc	61	12 979	0,0%
NVIDIA Corp	162	314 357	1,1%
Broadcom Inc	31	113 566	0,4%
Check Point Software	10	12 746	0,0%

Technolog			
Sinch AB	800	30 352	0,1%
ServiceNow Inc	19	18 294	0,1%
QUALCOMM Inc	16	28 673	0,1%
Nordic Semiconductor	87	15 531	0,1%
ASA			
Dassault Systemes SE	62	12 238	0,0%
STMicroelectronics NV	94	67 197	0,2%
Sony Group Corp	69	13 423	0,0%
Jabil Inc	16	59 814	0,2%
Flex Ltd	51	80 160	0,3%
Avnet Inc	81	69 771	0,3%
TD SYNnex Corp	25	64 817	0,2%
Informationsteknik		2 594 988	9,4%
National Grid PLC	570	91 500	0,3%
Kraftförsörjning		91 500	0,3%
Boliden AB	649	354 873	1,3%
Svenska Cellulosa AB	238	23 586	0,1%
SCA B			
Alleima AB	236	20 933	0,1%
Linde PLC	12	60 392	0,2%
Material		459 784	1,7%
Home Depot Inc/The	26	88 928	0,3%
Evolution AB	117	77 828	0,3%
Autoliv SDB	238	270 844	1,0%
Hennes & Mauritz AB (B)	1427	237 881	0,9%
Amazon.com Inc	103	238 076	0,9%
eBay Inc	41	44 434	0,2%
Atlassian Corp PLC	25	18 860	0,1%
Booking Holdings Inc	25	43 214	0,2%
Amadeus IT Group SA	49	27 732	0,1%
Prosus NV	51	21 467	0,1%
Sällanköpsvaror		1 069 264	3,9%
Tele2 AB (B)	729	122 946	0,4%
Alphabet Inc (A)	66	228 741	0,8%
Koninklijke KPN NV	583	27 879	0,1%
Meta Platforms Inc	16	87 405	0,3%
Telia Company AB	3818	180 248	0,7%
Cargurus Inc	284	93 892	0,3%
Telekomoperatörer		741 110	2,7%
Summa Kategori 1		17 571 956	63,7%
Kategori 4			
XACT Obligation UCITS	27672	2 978 891	10,8%
ETF			
AMF	9414.376845	1 114 097	4,0%
Företagsobligationsfond			
SEB FRN Fond A	928.6417	1 157 550	4,2%
Swedbank Robur	9674.2217	1 151 813	4,2%
Corporate Bond Nordic A			
Strand	7066.5643	942 750	3,4%
Företagsobligationsfond A			
Storebrand High Yield	8680.4858	1 197 125	4,3%
Företagsobligation A SEK			
Vinga Corporate Bond A	7478.1367	979 636	3,6%
Fond		9 521 862	34,5%
Summa Kategori 4		9 521 862	34,5%
Summa överlåtbara värdepapper		17 571 956	63,7%
Summa fondandelar		9 521 862	34,5%
Summa värdepapper		27 093 819	98,3%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		474 976	1,7%
Summa bankmedel		474 976	1,7%

Fondförmögenhet	27 568 795	100,0%
------------------------	-------------------	---------------

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

Nyckeltal	2026	2025	2024	2023	2022
Fondens utveckling					

Fondförmögenhet, tkr	27 569	22 407	18 307	6 169	6 700
Antal utelöpande fondandelar, tst	228	201	158	57	67
Andelsvärde, kr	120,69	111,64	116,02	107,52	99,45
Fondens totalavkastning, %	8,11	-3,77	7,90	8,12	-0,55
Aktiv risk, %	4,03	3,51	2,63		
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	6,59	5,04	10,65	11,04	-1,08

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

Alf-förvaltarens revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds 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.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Halvårsredogörelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom Advisense-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av rösningar sker.

