Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

Pensum Norge

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 Pensum Asset Management AS, sköts förvaltningen av Pensum Asset Management AS.

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 förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslobörsen. Teckning och inlösen av andelar kan normalt varje bankdag. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden.

Fondens utveckling

Oslobörsen har haft en stabil inledning på 2026. Internationella faktorer som konflikten i Mellanöstern och krigshandlingarna i Ukraina har bidragit till betydande prisuppgångar på olja, gas, aluminium och gödsel och därmed till en god utveckling för flera av de största bolagen på börsen. Samtidigt har teman som artificiell intelligens, råvaror generellt och försvarspolitiskt samarbete haft stor betydelse för utvecklingen i enskilda bolag.
Oslobörsens fondindex och huvudindex steg båda med 13,0 %.
Uppgången har varit något mer koncentrerad än normalt, eftersom börsjättar som Equinor (+37,2 %) och Kongsberg Gruppen (+42,5 %) har stigit kraftigt. Olje- och gassektorn har stått för omkring hälften av den totala vinsttillväxten hittills under 2026. Konsensusestimaten indikerar en förväntad vinsttillväxt för 2026 som helhet på drygt 30 % sett över samtliga sektorer.
Konflikten i Mellanöstern fick oljepriset att stiga från 61 dollar vid årsskiftet till årets högsta nivå på 119 dollar per fat under det andra kvartalet. Mot slutet av halvåret föll oljepriset därefter kraftigt och avslutade perioden på 73 dollar, vilket motsvarar en uppgång på 19,7 % för halvåret. Liknande prisrörelser kunde observeras på gasmarknaden, där gaspriserna först fördubblades för att därefter falla med omkring 40 % från toppnivån under det första halvåret. Den norska kronan stärktes med cirka 8–9 % (I44-indexet) under årets fem första månader för att därefter försvagas tillsammans med energipriserna inför sommaren. För halvåret som helhet stärktes kronan med cirka 3,5 %. Norges Bank höjde styrräntan två gånger med 0,25 procentenheter, från 4 till 4,5 %, för att dämpa den höga inflation som har präglat den norska ekonomin efter pandemin 2020–2021.
Pensum Norge A|D levererade en avkastning på 4,96 %|5,22 %, vilket motsvarar en underavkastning på 8,02 %|7,76 %. Fondens underavkastning illustrerar en generell utveckling bland norska förvaltare under 2026, där ingen aktiv förvaltare skapade överavkastning under det första halvåret. Vid utgången av halvåret är fonden underviktad inom olje- och gasproducenter, men överviktad inom oljeservice och shipping. Vi är även underviktade inom fisk- och skaldjurssektorn samt överviktade inom övrig konsumtion, bland annat butikskedjor och träningscenter, samt finans.
De största positiva avkastningsbidragen kom från energi och shipping, medan konsumentrelaterade aktier bidrog mest negativt. Aker ASA steg med 53,7 % och bidrog med 2,0 procentenheter till fondens avkastning. Equinor steg med 37,2 % och bidrog med 1,6 procentenheter, medan Frontline steg med 68,0 % och bidrog med 1,4 procentenheter. För investmentbolaget Aker ASA var uppgången i oljebolaget Aker BP, satsningen på datacenter genom Nscale samt IT-verksamheten Cognite de främsta förklaringarna till den starka utvecklingen. Equinor gynnades av höga olje- och gaspriser i kölvattnet av USA:s och Israels angrepp mot Iran, vilket medförde minskade transporter av olja och gas genom Hormuzsundet. Tankrederiet Frontline steg till följd av kraftigt ökade fartygsvärden och fraktrater, till stor del eftersom konflikten i Mellanöstern har lett till längre transportsträckor till följd av förändrade transportmönster.
Fiskodlingsbolaget Mowi föll med 23,5 % under det första halvåret, vilket minskade fondens avkastning med 1,2 procentenheter. Därefter följde Elopak, som föll med 34,8 % och bidrog med -1,1 procentenheter, samt Dellia Group, som föll med 42,7 % och bidrog med -0,8 procentenheter. Kursnedgången i Mowi berodde paradoxalt nog på att priset på odlad lax föll till följd av god biologisk utveckling och gynnsamma tillväxtförhållanden, vilket har ökat mängden slaktad fisk. Kartongförpackningsbolaget Elopak föll till följd av ökad konkurrens, svagare resultat än väntat och en omfattande försäljning av aktier från bolagets huvudägare. Dellia Group hade en stark utveckling under hösten 2025 efter börsnoteringen i september. Årets nedgång betraktar vi främst som en korrigering inom vad vi bedömer vara en långsiktigt stigande trend.
Det genomfördes inga organisatoriska förändringar kopplade till förvaltningen av fonden och inte heller några förändringar avseende strategi, sektorfokus, aktiekoncentration eller liknande.
Vi ser optimistiskt på det andra halvåret och ser tecken på att en internationell förskjutning från en stark sektorkoncentration mot AI och andra tillväxtsektorer och -teman till förmån för mer värdeorienterade aktier kan ge medvind för Oslobörsen. Geopolitisk oro, höstens mellanårsval i USA och andra internationella händelser kan dock komma att få stor påverkan på börsutvecklingen.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Indexet är ett norskt aktieindex med fokus på de största och mest omsatta börsnoterade bolagen i Norge. Jämförelseindexet tillämpar de placeringsbegränsningar som gäller för värdepappersfonder enligt UCITS-direktivet (2009/65/EG).

Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexen administreras av Euronext som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på bolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

Derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att använda derivatinstrument.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden får låna ut värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden förväntas inte utnyttja hela utrymmet för utlåning av överlåtbara värdepapper, utan kommer låna ut mellan 0-5 procent av fondförmögenheten. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten fonden.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar

Väsentliga risker i fonden

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risker på aktie- och valutamarknaderna.

Den primära risk som är förenad med att placera i 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 placeringar är koncentrerade geografiskt till aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslobörsen. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än vad den är i en global aktiefond där investeringarna fördelas över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer och branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden.

Fonden består av olika andelsklasser vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Fonden utsätts även för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Placeringarna väntas utgöras av likvida aktier. Likviditeten i investeringarna i portföljbolagen bedöms mot denna bakgrund vara generellt god. 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 försämras så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att andelsägare inte får sin likvid inom skälig tid.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift som faktiskt tas ut.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,25	20
B	1,25	20
C	1,25	20
D	0,75	20
E	0,75	20
F	0,75	20

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika enskilda värdepapper och sektorer. Jämfört med indexet, som är en UCITS-anpassad och viktbegränsad version av OSEBX med hög exponering mot energi- och finanssektorn, har fonden haft avvikelser i sektorallokering samt i vikterna i enskilda norska bolag. Den aktiva risken indikerarr tydliga över- och undervikter relativt indexets capped och marknadsviktade struktur.

Hållbarhetsinformation

Fonden har under året rapporterats som en artikel 6-fond.
Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolagens hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers.
Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bland annat omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning. Hållbarhetsrisker hanterades i viss utsträckning året genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Fonden har tillämpat en exkluderingsstrategi baserad på en exkluderingslista från Norges Bank Investment Management (NBIM).

Företag som exkluderades har bidragit, eller bidrar, till brott mot grundläggande etiska normer, producerar vissa typer av vapen, eller baserar verksamheten på kol eller tobaksproduktion. Eftersom exkluderingslistan förändras över tid följer så har förvaltaren under året följt upp exkluderingslistan som en del av investeringsprocessen och hanteringen av hållbarhetsrisker.
Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingar har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under året och att hållbarhetsriskerna haft en låg inverkan på avkastningen.
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året.

Fondfakta

Pensum Norge

Belopp i NOK

Balansräkning		
	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 519 596 880	1 297 742 554
Summa placeringar med positivt MV	**1 519 596 880**	**1 297 742 554**
Bankmedel och övriga likvida medel	30 014 324	65 593 105
Övriga tillgångar (Not 3)	5 944 896	4 952 004
Summa tillgångar	**1 555 556 100**	**1 368 287 663**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-1 462 777	-1 215 808
Övriga skulder (Not 5)	-7 124 782	-6 854
Summa skulder	**-8 587 559**	**-1 222 662**
Fondförmögenhet	**1 546 968 540**	**1 367 065 002**

Förändring av fondförmögenhet	**2 026**	**2 025**
Fondförmögenhet vid årets början	**1 367 065 002**	**838 074 186**
Andelsutgivning	209 576 315	514 891 746
Pensum Norge A	147 148 606	310 151 113
Pensum Norge C	4 536 155	10 568 014
Pensum Norge D	56 012 633	166 243 950
Pensum Norge F	1 878 921	27 928 669
Andelsinlösen	-98 084 425	-187 601 797
Pensum Norge A	-41 876 588	-94 013 441
Pensum Norge C	-85 238	-5 172 314
Pensum Norge D	-55 460 598	-88 416 042
Pensum Norge F	-662 000	0
Resultat enligt resultaträkning	68 411 649	201 700 866
Fondförmögenhet vid årets slut	**1 546 968 540**	**1 367 065 002**

Not 3. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	5 944 896	4 952 004
Summa Övriga tillgångar	**5 944 896**	**4 952 004**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-1 462 777	-1 215 808
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-1 462 777**	**-1 215 808**

Not 5. Övriga skulder	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidskuld	-7 124 782	-6 854
Summa Övriga skulder	**-7 124 782**	**-6 854**

Innehav	*Antal*	*Marknadsvärde NOK*	*Andel av fonden*
Kategori 1			
Mowi ASA	350000	63 980 000	4,1%
Salmar ASA	65000	30 108 000	1,9%
Dellia Group ASA	640000	14 883 200	1,0%
Dagligvaror		**108 971 200**	**7,0%**
Equinor ASA	200000	62 700 000	4,1%
Odfjell Drilling Ltd	300000	25 140 000	1,6%
Hafnia Ltd	400000	25 880 000	1,7%
BW LPG Ltd	300000	51 780 000	3,3%
Frontline Ltd	75000	25 755 000	1,7%
DOF ASA	400000	45 480 000	2,9%
Paratus Energy Service Ltd	500000	23 100 000	1,5%
Okeanis Eco Tankers Corp	50000	24 450 000	1,6%
Energi		**284 285 000**	**18,4%**
PPI Public Property Invest AB	2000000	37 856 000	2,4%
Fastighet		**37 856 000**	**2,4%**
Protector Forsikring ASA	180000	85 896 000	5,6%
DnB ASA	400000	117 880 000	7,6%
Storebrand ASA	400000	74 320 000	4,8%
Gjensidige Forsikring ASA	150000	40 170 000	2,6%
ABG Sundal Collier Holding ASA	3750000	26 662 500	1,7%
SpareBank 1 SOR-Norge ASA	250000	48 350 000	3,1%
SpareBank 1 SMN	250000	47 000 000	3,0%
Finans		**440 278 500**	**28,5%**
AKER ASA-A SHARES	75000	86 100 000	5,6%
Kongsberg Gruppen ASA	200000	59 660 000	3,9%
Endur ASA	450000	50 130 000	3,2%
Klaveness Combination Carriers	350000	30 520 000	2,0%
Sentia AS	550000	42 350 000	2,7%
AutoStore Holdings Ltd	4020346	49 731 680	3,2%
Capital Tankers Corp	400000	50 000 000	3,2%
Kongsberg Maritime AS	300000	15 372 000	1,0%
Industri		**383 863 680**	**24,8%**
Nordic Semiconductor ASA	250000	45 550 000	2,9%
Smartoptics Group ASA	200000	10 000 000	0,6%
Informationsteknik		**55 550 000**	**3,6%**
Scatec Solar ASA	500000	48 600 000	3,1%
Kraftförsörjning		**48 600 000**	**3,1%**
Elopak ASA	750000	26 362 500	1,7%
Material		**26 362 500**	**1,7%**
Europris ASA	500000	44 150 000	2,9%
SATS ASA	1000000	42 000 000	2,7%
Kid ASA	200000	23 880 000	1,5%
Sällanköpsvaror		**110 030 000**	**7,1%**
Vend Marketplaces ASA	100000	23 800 000	1,5%
Telekomoperatörer		**23 800 000**	**1,5%**
Summa Kategori 1		**1 519 596 880**	**98,2%**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 519 596 880**	**98,2%**

Summa värdepapper	**1 519 596 880**	**98,2%**
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	27 371 660	1,8%
Summa bankmedel	**27 371 660**	**1,8%**
Fondförmögenhet	**1 546 968 540**	**100,0%**

7. Övriga finansiella instrument

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

Nyckeltal	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Fondens utveckling				
Fondförmögenhet, tkr	1 546 969	1 367 065	838 074	377 418
Andelsklass A:	922 388	780 607	452 353	130 862
Andelsklass C:	13 498	8 672	1 884	
Andelsklass D:	576 873	546 394	383 837	246 556
Andelsklass F:	34 208	31 393		
Antal utelöpande fondandelar, tst		9 495	7 059	3 749
Andelsklass A:	6 103 698	5 422	3 818	1 300
Andelsklass C:	94 216	67	17	
Andelsklass D:	3 774 612	3 762	3 223	2 448
Andelsklass F:	241 860	245		
Andelsvärde, kr				
Andelsklass A:	151,12	143,98	118,47	100,64
Andelsklass C:	143,27	130,32	107,83	
Andelsklass D:	152,83	145,25	119,10	100,70
Andelsklass F:	141,44	128,34		
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass A:	4,96	21,53	17,71	
Andelsklass C:	9,93	20,86	7,83	
Andelsklass D:	5,22	21,96	18,27	0,70
Andelsklass F:	10,21	28,34		
Aktiv risk, %	7,45	6,31		
Jämförelseindex				
Jmf avkastning, %	12,98	20,31	11,28	1,20

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

Bolagets 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 er-sättning 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 ersätt-ning 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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagens 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.