Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

Pensum Financial Opportunity Fund

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 räntefond som placerar i ränterelaterade instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallade hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Norweigan Overnight Weighted Avarage (NOWA) eller lägst 0 + 2,0 procentenheter. 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 till minst 90 procent av fondvärdet vara exponerad mot den europeiska finansiella sektorn, detta inkluderar banker men även försäkringsbolag, leasingbolag och andra finansiella bolag. Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument. Fondens basvaluta är NOK. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske varje bankdag. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden.

Fondens utveckling

Pensum Financial Opportunities Fund startade den 4 april 2025 med andelsklass D. Klass A startade den 25 maj 2025, medan klass G startade den 7 januari i år.
Halvåret präglades av kriget i Mellanöstern. Den skapade oro för ekonomisk nedgång och ökad inflation. Detta utlöste börsfall och högre långräntor. Dessutom stärktes NOK betydligt mot ett flertal valutor.
Kriget fick fondens värde att falla med 2,7 procent i mars. Vår uppskattning är att en tredjedel av nedgången berodde på ränteuppgången, medan två tredjedelar berodde på ökad recessionsrisk. Mars blev därmed den första månaden då vi fick testa hur fonden hanterar volatila marknader. Utfallet var relativt tillfredsställande; fondens värde föll mindre än jämförbara fonder och index.
Bloombergs index för europeiska AT1-obligationer tar inte hänsyn till transaktionskostnader eller förvaltningsavgifter. Trots detta föll indexet med 3,0 procent.
BlackRock lanserade i januari en ETF för europeiska AT1-obligationer. Den föll med 3,2 procent i mars.
Aktier är naturligtvis betydligt mer volatila; indexet Euro Stoxx Banks föll med 11 procent i mars.
Att marknaderna återhämtade sig under det andra kvartalet innebar att avkastningen för det första halvåret blev relativt normal, 3,73 procent för klass D. Omräknat till årstakt motsvarar det 7,6 procent.
Klass A levererade 3,28 procent, medan klass G levererade 3,08 procent.
Avkastningen är också god vid jämförelse med ett antal andra high yield-index. DNB:s nordiska high yield-index levererade 3,3 procent under det första halvåret, medan Bloombergs globala high yield-index gav en avkastning på 2,8 procent. För Bloombergs europeiska index för AT1-obligationer uppgick avkastningen till 2,4 procent, räknat i euro.
Valutasäkringen är anledningen till att avkastningen i stort sett var opåverkad av att den norska kronan stärktes med 4,7 procent mot euron under det första halvåret.
Fondens tre svagaste obligationer bidrog med 0,03 procentenheter till fondens avkastning under det första halvåret, alltså i princip noll. De tre emittenterna var schweiziska UBS, Paragon Banking Group och tyska Deutsche Pfandbriefbank.
Tre bolag bidrog vardera med mer än 0,3 procentenheter till fondens avkastning under det första halvåret. Den bästa bidragsgivaren var det tyska leasingbolaget Grenke, vars AT1-obligation ökade med 6,6 procent i värde. Det bidrog med 0,36 procentenheter till fondens avkastning. Vi har ägt Grenke sedan fondens start.
Den näst bästa bidragsgivaren var en seniorobligation i det baltiska finansbolaget IUTE Credit, vars kunder finns i Sydösteuropa. Bolagets obligation gav en avkastning på 5,1 procent, vilket bidrog med 0,35 procentenheter till fondens avkastning.
Advanzia Bank, en konsumentlånebank i Luxemburg, bidrog med 0,31 procentenheter till fondens avkastning, tack vare en avkastning på 5,0 procent under det första halvåret från två AT1-obligationer.
Gemensamt för de tre bolagen är att vi köpte obligationerna när de var billiga, det vill säga när yielden var hög.
Rapportsäsongen för det andra kvartalet är i gång. Aktiemarknadens reaktioner indikerar färre negativa överraskningar än under det första kvartalet. Hittills har obligationskurserna varit nästan opåverkade av bankernas resultatrapportering.
Fondens ränteduration har legat på drygt fyra år under det första halvåret. Vid utgången av juni uppgick den till 4,1 år.
Banksektorn utgjorde 60 procent av obligationerna och försäkring 11 procent, medan resterande innehav var fördelade mellan leasing/factoring och andra bolag inom finanssektorn.
AT1-obligationer utgjorde 78 procent av portföljen vid utgången av juni, medan seniorobligationer och efterställda obligationer (T2) utgjorde 22 procent.
Vid utgången av juni var yielden på fondens obligationer 7,6 procent. Valutasäkringen innebär att den uppgår till knappt 8,7 procent i NOK. Dessa siffror tar inte hänsyn till fondens likvida medel eller förvaltningsavgifter.
Inledningen av det andra halvåret präglas av Mellanöstern som det dominerande temat. Vi bedömer att detta kan fortsätta.
Den europeiska banksektorn är tillräckligt solid för att kunna hantera normala konjunktursvängningar. Vi bedömer därför att även nästa kursnedgång kan följas av en återhämtning, på samma sätt som i mars och april. En finanskris i nivå med den vi upplevde 2008–2009 skulle däremot kunna orsaka mer bestående skador.

Jämförelseindex

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex men tillämpar NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, för att beräkna och ta ut prestationsbaserad ersättning och för att mäta fondens aktiva risk. Måttet är relevant i förhållande till uttag av prestationsbaserad ersättning eftersom fondens målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år. Indexet administreras av Norges Bank. Eftersom centralbanker redan uppfyller principer, standarder och förfaranden som säkerställer att de utövar sin verksamhet med integritet och på ett oberoende sätt, krävs inte ESMA:s godkännande utan banken är själva ansvariga för att indexet är rättvisande och inte har utsatts för otillbörlig påverkan, samt att de är tillförlitliga och oberoende.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till: sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, och utländska valutor.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden har möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde. Utlåning av värdepapper innebär en möjlighet att skapa extra avkastning till andelsägarna i fonden. Fonden kommer ge värdepapperslån mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor vilket begränsar risken för andelsägarna i fonden.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen.

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en räntefond inriktad mot banksektorn och finansiella institut i Europa. Risken i fondens investeringar i räntebärande finansiella instrument beror till stor del på vilken löptid (duration) instrumenten har samt det rådande läget på räntemarknaden. Om den allmänna räntenivån går upp minskar värdet på fondens räntebärande instrument vilket påverkar fondens värde negativt, går den allmänna räntenivån ner ökar däremot värdet. Placeringar i räntebärande instrument med lång löptid ökar ränterisken i fonden, eftersom fonden då blir mer känslig för förändringar i ränteläget.
Exponering mot ränterelaterade instrument medför också att fonden är exponerad mot kreditrisk. Detta kan innebära att värdet på fondens innehavda ränterelaterade instrument kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos instrumentets emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av emittenter med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden. För att minska kreditrisken får fonden inte investera i ränterelaterade instrument som vid investeringstillfället har ett lägre kreditbetyg än B- från S eller B3 från Moody's, eller motsvarande betyg från ett annat godkänt kreditvärderingsinstitut. Riskerna med CoCos är därutöver förknippade med särskilda risker, som sammantagen innebär att riskerna är högre än i vanliga obligationer utgivna av samma bank. Investerare i den här typen av obligationer kan gå miste om räntebetalningar, eftersom tillsynsmyndigheterna kan förelägga emittenten att stoppa räntebetalningarna vid brott mot kapitalkraven. Vid betydande överträdelser av kapitalkraven kan investerare riskera att obligationen skrivs ned och/eller konverteras till eget kapital. Som utgångs-punkt är Cocos eviga, dvs. utan förfallodatum. Banken som emitterat obligationen har dock möjlighet att köpa tillbaka obligationen vid förutbestämda datum, vilket vanligen sker första gången mellan fem och tio år efter emissionen. Under stressade marknadsförhållanden finns dock risken att banken inte köper tillbaka obligationen, vilket skapar en osäkerhet kring Cocos faktiska löptid.

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.
Om resultatbaserad förvaltningsavgift
Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser 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 andelsklasserna är enligt följande:
- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter.
- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, (omräknat till SEK).
- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, (omräknat till EUR).
Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att avkastningen i tillägg till att överskrida tröskelvärdet också måste överskrida den historiskt högsta NAV-kursen för att utg. Detta innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,25	20
B	1,25	20
C	1,25	20
D	0,50	10
E	0,75	20
F	0,75	20
G	0,75	20
H	0,50	10
I	0,50	10

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. Fonden tillämpar NOWA eller lägst 0 + 2,0 pro-centenheter för att mäta aktiv risk. Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som placerar i ränterelaterade instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallade hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Eftersom fonden är aktivt förvaltad förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år. Fonden startade 2025 och det finns därför ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för 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 räntefond. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande tillgång. 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 har under året beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.
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

Belopp i kronor

Balansräkning

	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	615 569 510	298 646 905
Summa placeringar med positivt MV	**615 569 510**	**298 646 905**
Bankmedel och övriga likvida medel	11 616 095	29 552 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	10 110 592	5 540 381
Övriga tillgångar (Not 2)	4 981 306	17 118
Summa tillgångar	**642 277 504**	**333 757 234**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-10 949 353	-3 838 933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-474 623	-382 312
Övriga skulder (Not 4)	-2 577 206	0
Summa skulder	**-14 001 183**	**-4 221 245**
Fondförmögenhet	**628 276 321**	**329 535 989**

Poster inom linjen

	2026-12-31	2025-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	11 797 000	3 273 883

Förändring av fondförmögenhet	**2026**	**2025**
Fondförmögenhet vid årets början	**329 535 989**	**0**
Andelsutgivning	312 352 631	329 787 733
Pensum Financial Opportunity Fund A	153 294 447	157 145 248
Pensum Financial Opportunity Fund D	121 453 685	172 642 485
Pensum Financial Opportunity Fund G	37 604 500	0
Andelsinlösen	-32 889 624	-16 276 818
Pensum Financial Opportunity Fund A	-19 340 466	-14 970 112
Pensum Financial Opportunity Fund D	-11 344 308	-1 306 706
Pensum Financial Opportunity Fund G	-2 204 851	0
Resultat enligt resultaträkning	19 277 325	16 025 073
Fondförmögenhet vid årets slut	**628 276 321**	**329 535 989**

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 110 592	5 540 381
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**10 110 592**	**5 540 381**

Not 2. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	4 981 306	17 118
Summa Övriga tillgångar	**4 981 306**	**17 118**

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-474 623	-382 312
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-474 623**	**-382 312**

Not 4. Övriga skulder	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidskuld	-2 577 206	0
Summa Övriga skulder	**-2 577 206**	**0**

Innehav	*Antal*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1			
BANK OF IRELAND GROUP 6.125 PERP CORP	1200000	14 140 430	2,3%
BANQUE INTERNATIONAL LUX 7.25 PERP CORP	2200000	26 306 256	4,2%
Advanzia Bank S.A. FRN PERP	13000000	14 520 438	2,3%
AAREAL BANK AG 9 7/8 PERP	1600000	16 940 044	2,7%
AKBNK 9.3686 PERP	500000	5 050 027	0,8%
GRENKE AG 8.75 PERP CORP	3800000	44 791 781	7,1%
LUMINOR 7.375 PERP CORP	1700000	19 887 133	3,2%
Advanzia Bank SA Float PERP	21900000	23 121 159	3,7%
AXA SA 6.375 PERP CORP	800000	9 731 466	1,5%
RABOBK 6 1/2 PERP	1700000	21 717 092	3,5%
ASRNED 6 1/2 PERP	1700000	20 417 723	3,3%
PBBGR 8.474 PERP	1200000	11 522 898	1,8%
Chesnara PLC Perp	1500000	20 291 638	3,2%
MTROLN 13 7/8 PERP	1200000	18 385 706	2,9%
WLNFP 5 1/2 06/10/30	2000000	20 614 761	3,3%
IUTECR 12 12/06/30	4184000	46 888 516	7,5%
MOGOFI 9 1/2 10/24/30	1851000	21 703 187	3,5%
ISLBAN Float PERP	16250000	16 494 957	2,6%
OSBLN 7 3/4 PERP	800000	10 565 636	1,7%
ARWLN Float 12/15/29	1200000	13 647 837	2,2%
RBIAV 6.2 PERP	4000000	45 771 880	7,3%
MILPW 8 7/8 PERP	6500000	17 897 662	2,8%
DB 6 3/4 PERP	1800000	21 059 204	3,4%
BACR 6 1/8 PERP	2500000	28 516 958	4,5%
ACHMEA 5 3/4 PERP	1500000	16 926 300	2,7%
EUROB 6 1/4 PERP	2500000	28 837 551	4,6%
PRAA 6 1/4 09/30/32	2000000	22 164 464	3,5%
PAGLN 7 1/2 PERP	2000000	25 811 256	4,1%
FRUGR Float PERP Corp OYJ	1000000	11 845 549	1,9%
Räntebärande instrument		**615 569 510**	**98,0%**
Summa Kategori 1		**615 569 510**	**98,0%**
Kategori 7			
FX FWD #40434 2026-10-19 NOK +376m	376673765	371 335 073	60,1%
FX FWD #40434 2026-10-19 EUR -33m	-33497000	-376 083 460	-60,8%
FX FWD #40436 2026-10-19 NOK +35m	35332570	34 831 793	5,6%
FX FWD #40436 2026-10-19 USD -3.7m	-3731000	-36 506 976	-5,9%
FX FWD #40438 2026-10-19 NOK +66m	66867151	65 919 426	10,7%
FX FWD #40438 2026-10-19 GBP -5.2m	-5213000	-67 641 207	-10,9%
FX FWD #40788 2026-10-19 NOK +10m	10576350	10 426 449	1,7%
FX FWD #40788 2026-10-19 EUR -950k	-950000	-10 666 009	-1,7%
FX FWD #40854 2026-10-19 NOK +9.7m	9760960	9 622 615	1,6%
FX FWD #40854 2026-10-19 EUR -880k	-880000	-9 880 092	-1,6%
FX FWD #40919 2026-10-19 NOK +14m	14428700	14 224 198	2,3%
FX FWD #40919 2026-10-19 EUR -1.3m	-1300000	-14 595 591	-2,4%
FX FWD #40921 2026-10-19 NOK +5.5m	5543500	5 464 931	0,9%
FX FWD #40921 2026-10-19 EUR -500k	-500000	-5 613 689	-0,9%
FX FWD #41797 2026-10-19 NOK +5.5m	5523300	5 445 017	0,9%
FX FWD #41797 2026-10-19 EUR -510k	-510000	-5 725 962	-0,9%
FX FWD #41799 2026-10-19 NOK +4.3m	4391212.5	4 328 975	0,7%
FX FWD #41799 2026-10-19 EUR -405k	-405000	-4 547 088	-0,7%
FX FWD #41881 2026-10-19 NOK +11m	11600640	11 436 221	1,9%
FX FWD #41881 2026-10-19 EUR -1m	-1060000	-11 901 020	-1,9%
FX FWD #42020 2026-10-19 NOK +5.5m	5545995	5 467 390	0,9%
FX FWD #42020 2026-10-19 EUR -510k	-510000	-5 725 962	-0,9%
FX FWD #42022 2026-10-19 NOK +6.9m	6966120	6 867 387	1,1%
FX FWD #42022 2026-10-19 GBP -560k	-560000	-7 266 272	-1,2%
FX FWD #42509 2026-10-19 NOK +11m	11461731	11 299 281	1,8%
FX FWD #42509 2026-10-19 EUR -1m	-1055000	-11 844 883	-1,9%
FX FWD #43219 2026-10-19 EUR +280k	280000	3 143 666	0,5%
FX FWD #43219 2026-10-19 NOK -3m	-3085600	-3 041 867	-0,5%
FX FWD #43378 2026-10-19 USD +510k	510000	4 990 233	0,8%
FX FWD #43378 2026-10-19 NOK -4.8m	-4866420	-4 797 447	-0,8%
FX FWD #43785 2026-10-19 USD +823k	823000	8 052 865	1,3%
FX FWD #43785 2026-10-19 NOK -8m	-8071161	-7 956 766	-1,3%
FX FWD #44249 2026-10-19 EUR +400k	400000	4 490 841	0,7%
FX FWD #44249 2026-10-19 NOK -4.5m	-4566000	-4 501 424	-0,7%

Utländsk valuta	**-10 949 353**	**-1,8%**
Summa Kategori 7	**-10 949 353**	**-1,8%**
Summa överlåtbara värdepapper	**615 569 510**	**98,0%**
Summa övriga-derivatinstrument	**-10 949 353**	**-1,8%**
Summa värdepapper	**604 620 157**	**96,2%**
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	23 656 164	3,8%
Summa bankmedel	**23 656 164**	**3,8%**
Fondförmögenhet	**628 276 321**	**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**
Fondens utveckling		
Fondförmögenhet, tkr	628 276	329 536
Andelsklass A:	289 563	147 463
Andelsklass D:	302 130	182 073
Andelsklass G:	36 583	
Antal utelöpande fondandelar, tst		3 033
Andelsklass A:	2 615	1 375
Andelsklass D:	2 652	1 658
Andelsklass G:	355	
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A:	110,74	107,22
Andelsklass D:	113,92	109,82
Andelsklass G:	103,08	
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A:	3,28	7,22
Andelsklass D:	3,73	9,82
Andelsklass G:	3,08	
Duration	4,10	
Spreadexponering	36,10	
Jämförelseindex		
Jmf avkastning, %	2,06	6,25

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.