Halvårsredogörelse 2026

Specialfond

Pensum Nordic Banking Sector 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 aktivt förvaltad och tar, via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper, exponering mot banksektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker. Detta uppnås huvudsakligen genom placeringar aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper och derivatinstrument. Fondens målsättning är att med en varierande exponering mot aktie- och räntemarknaden varje 36 månaders rullande tidsperiod generera en positiv avkastning som är högre än den internränta som används mellan norska banker. Fondens referensindex är därför NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent. Fonden använder sig av hedgingstrategier för att sänka risken i placeringarna och kan således bestå av såväl långa som korta positioner och fondens utveckling förväntas ha en låg korrelation med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara exponerad mot nordiska banksektorn, varav 50 procent mot norska sparbanker. Fonden är en specialfond vilket innebär att den har friare placeringsregler än en värdepappersfond. Information om specifika undantag finns i fondbestämmelserna. 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 varje svensk bankdag.

Fondens utveckling

Fonden etablerades den 29 januari 2025 (klass D). Klass A etablerades den 26 februari 2025. Vid halvårsskiftet 2026 hade fonden stigit med 2,57 % sedan årets början (klass A) och med 20,4 % sedan start (klass A). Jämförelseindexet, NOWA + 2 %, hade stigit med 8,5 % sedan start (klass A).
De globala aktiemarknaderna har haft ett bra halvår. Exempelvis steg det amerikanska indexet S 500 med 14,6 % i lokal valuta. Detta har skett trots osäkerhet kopplad till geopolitiska förhållanden, särskilt i Ukraina och Iran. Det kan hävdas att USA:s president Donald Trump genom sina uttalanden och åtgärder har introducerat en ny form av osäkerhet kopplad till såväl geopolitiska som ekonomiska förhållanden.
Banksektorn har utvecklats väl, särskilt i Europa. Det europeiska bankindexet har stigit med 15 % under det första halvåret. De nordiska bankerna har sannolikt påverkats positivt av denna utveckling. Norska sparbanker har haft en något annorlunda utveckling. Egenkapitalindexet för norska sparbanker steg med knappt 11 % från årsskiftet fram till den 14 april. Därefter föll indexet tydligt tillbaka och avslutade halvåret med en uppgång på 0,2 %.
Bankernas intjäning, mätt som avkastning på eget kapital (”ROE”), har varit mycket god. Samtidigt har värderingen av nordiska banker generellt, och norska sparbanker i synnerhet, stigit till nya höjder, mätt både som pris/bok och P/E-tal.
Vid årsskiftet uppgick fondens exponering mot egetkapitalinstrument till 84 %. Eftersom dessa instrument hade stigit betydligt i värde, samtidigt som värderingarna periodvis framstod som något ansträngda, valde vi att minska risken i portföljen. Vid utgången av april hade andelen egetkapitalinstrument därför minskats till 44 %. Därefter har vi återigen ökat andelen egetkapitalinstrument till 60 % vid halvårsskiftet, eftersom värderingarna åter hade blivit mer attraktiva. Resterande 40 % är huvudsakligen placerade i seniora bankobligationer samt till viss del i AT1-obligationer och bankinlåning.
Baserat på värderingen av sektorn och de enskilda instrumenten har vi valt att inte utnyttja möjligheten att vare sig belåna portföljen eller ta korta positioner i några instrument.
Fondens största exponeringar mot enskilda instrument vid halvårsskiftet utgjordes av egetkapitalinstrument i DNB, SpareBank 1 SMN och Sparebanken Norge, med 14,0 %, 13,4 % respektive 7,4 % av portföljen. Portföljen består totalt av 17 olika egetkapitalinstrument, 20 olika obligationer och en bankinlåning.
Vi kan inte identifiera några särskilda risker i något av våra innehav utöver den generella marknadsrisken.
Vi har valt att valutasäkra investeringar i andra valutor än NOK mot NOK. Detta kommer vi att fortsätta med.
Framöver kommer vi att fokusera på att hålla en begränsad risk i portföljen med målsättningen att fortsatt leverera en tillfredsställande absolut avkastning.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex / referensvärde består av NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent. Det lägsta möjliga referensvärdet är därför 2,0 procent. NOWA är en transaktionsbaserad referensränta som beräknas utifrån trans-aktioner som genomförs på penningmarknaden från en bankdag till nästa. Referensvärdet är relevant eftersom fondens målsättning är att med en varierande aktiemarknadsexponering varje 36 månaders rullande tidsperiod generera en positiv avkastning som är högre än den internränta som använts mellan norska banker. Referensvärdet används som avkastningströskel vid uttag av den resultatbaserade avgiften, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. 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 av Norges Bank som administratör av index 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 så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Place-ringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsföränd-ringar.
Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på till-gångar 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.
Fonden kan skapa finansiell hävstång genom derivatinstrument, värdepapperslån och penninglån. Användande av finansiell häv-stång kan öka fondens känslighet mot marknadsförändringar.
Den finansiella hävstången får uppgå till högst 200 procent beräk-nad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

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. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden har möjlighet att låna in aktier från en tredje part för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden (s.k. blankning). Inlåning av värdepapper kan göras i en omfattning som motsvarar 35 procent av fondens värde.

Totalavkastningsswappar

Fonden kan använda totalavkastningsswappar. Det har inte skett under året.

Väsentliga risker i fonden

Fonden tar exponering mot banksektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper. Placeringar sker således huvudsakligen i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper och derivatinstrument.
Fondens fördelning mellan aktierelaterade omsätt-bara värdepapper och ränterelaterade överlåtbara värdepapper kan variera. Den risk som är förknippad med att investera i fonden påverkas främst av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen med låg och hög risk. Nedan följer en beskrivning av riskerna i de olika tillgångsslagen.
Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.
Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments 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 företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.
Fondens investeringar i AT1-obligationer (en form av hybridkapital som ingår i bankernas kapitaltäckning) är förknippade med särskild risk. AT1-obligationer är som utgångspunkt eviga, men marknadspraxis är att emittenten (banken) löser in obligationen (dvs. betalar tillbaka lånet) efter fem år. Investerare i AT1-obligationer kan gå miste om räntebetalningar, eftersom tillsynsmyndigheter kan förelägga emittenten att stoppa räntebetalningar vid brott mot kapitalkraven. I händelse av väsentliga överträdelser av kapitalkraven kan investerare riskera att AT1-obligationen skrivs ned och/eller konverteras till eget kapital. Den risk som är förknippad med AT1-obligationer är därför förknippad med högre risk än van-liga obligationer utgivna av samma bank. För att minska risken i fonden är investeringar i den här typen av instrument begränsade till maximalt 20 procent av fondens värde.
Placeringar med exponering mot aktiemarknaden är generellt förenade med hög risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Avgifter

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

Avgifter i underliggande fonder
Eftersom fonden har möjlighet att placera en del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonderna. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av fondens faktablad och Halvårsredogörelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden

Om resultatbaserad förvaltningsavgift
Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för samtliga andelsklasser utgå en resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften utgår på den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent.
Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. 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 som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas vid beräkning av tecknings- och inlösenkurs (dvs. efter varannan onsdag) 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		0,75	20
E		0,75	20
F		0,75	20
G		0,50	10
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 avkast-ningen 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. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex.
Fonden är aktivt förvaltad och tar, via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper, exponering mot bank-sektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker.
Fonden startade under 2025 och det finns därför ännu 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 allokeringsfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolags 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.
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

Pensum Nordic Banking Sector Fund

Belopp i NOK

Balansräkning

	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	425 671 427	423 791 883
Summa placeringar med positivt MV	**425 671 427**	**423 791 883**
Bankmedel och övriga likvida medel	10 346 171	13 576 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 3)	1 417 425	285 905
Övriga tillgångar (Not 4)	10 175 033	8 678
Summa tillgångar	**447 610 056**	**437 663 451**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-1 299 174	-183 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	-334 699	-4 570 749
Övriga skulder (Not 6)	-8 188 783	-8 132
Summa skulder	**-9 822 656**	**-4 762 343**
Fondförmögenhet	**437 787 400**	**432 901 108**

Förändring av fondförmögenhet	**2 026**	**2 025**
Fondförmögenhet vid årets början	**432 901 108**	**0**
Andelsutgivning	67 713 746	431 991 938
Pensum Nordic Banking Sector Fund A	53 649 737	91 899 843
Pensum Nordic Banking Sector Fund D	14 064 009	340 092 095
Andelsinlösen	-74 098 925	-55 783 775
Pensum Nordic Banking Sector Fund A	-29 927 212	-12 422 651
Pensum Nordic Banking Sector Fund D	-44 171 713	-43 361 124
Resultat enligt resultaträkning	11 271 470	56 692 945
Fondförmögenhet vid årets slut	**437 787 400**	**432 901 108**

Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 417 425	285 905
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**1 417 425**	**285 905**

Not 4. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	10 175 033	8 678
Summa Övriga tillgångar	**10 175 033**	**8 678**

Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-334 699	-4 570 749
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-334 699**	**-4 570 749**

Not 6. Övriga skulder	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidskuld	-8 188 783	-8 132
Summa Övriga skulder	**-8 188 783**	**-8 132**

Innehav	***Antal***	***Marknadsvärde NOK***	***Andel av fonden***
Kategori 1			
Danske Bank	9000	4 767 910	1,1%
DnB ASA	207456	61 137 283	14,0%
Skandinaviska	25000	4 921 923	1,1%

Enskilda Banken A			
Nordea Bank (FI)	48500	9 104 393	2,1%
Swedbank (A)	45500	16 810 574	3,9%
SpareBank 1 Nord Norge	92797	14 197 941	3,3%
SpareBank 1 SOR-Norge ASA	163550	31 630 570	7,2%
SpareBank 1 SMN	311684	58 596 592	13,4%
Sparebank 1 Oestlandet	34324	6 496 847	1,5%
Sparebanken Norge	174149	32 363 850	7,4%
SpareBank 1 Helgeland	14372	2 213 288	0,5%
Sparebanken Ost	29818	2 149 878	0,5%
Enity Holding AB	1500	105 940	0,0%
NOBA Bank Group AB	50000	3 980 404	0,9%
Sparebank 1 Ostfold Akershus	21554	9 480 527	2,2%
SpareBank 1 Nordmoere	6895	1 254 752	0,3%
Morrow Bank AB	300000	3 612 982	0,8%
Finans		**262 825 653**	**60,2%**
Rogaland Sparebank FRN 2026-09-18	5000000	5 012 942	1,1%
Skue Sparebank FRN 2027-01-26	5000000	5 019 260	1,1%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 2026-09-16	8000000	8 017 775	1,8%
Sparebank 1 Sogn og Fjordane FRN 2027-02-22	8000000	8 044 913	1,8%
SpareBank 1 Østfold Akershus 1.36 2026-10-13	10000000	9 906 868	2,3%
Sparebanken Møre FRN 2027-02-17	15000000	15 078 820	3,4%
SpareBank 1 SMN FRN PERP	4000000	4 080 966	0,9%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 2027-02-23	4000000	4 016 503	0,9%
Haugesund Sparebank FRN 2027-08-19	5000000	5 050 847	1,2%
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 3.99 2027-09-16	20000000	19 771 696	4,5%
NONGNO 3.695 05/27/27	5000000	4 946 320	1,1%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 5.00 2028-06-22	5000000	5 000 221	1,1%
Rogaland Sparebank FRN 2027-08-27	4000000	4 040 055	0,9%
Sparebanken Øst 1.88 2028-02-24	5000000	4 760 344	1,1%
SpareBank 1 Østlandet FRN 2028-05-12	5000000	5 084 342	1,2%
Sparebanken Norge FRN 21/PERP	6500000	6 530 178	1,5%
SpareBank 1 Østlandet FRN PERP	8000000	8 024 199	1,8%
Sparebanken Norge FRN 2028-04-28	15000000	15 129 819	3,5%
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 2.565 2027-06-23	5000000	4 888 614	1,1%
SpareBank 1 Østlandet FRN 2028-09-08	20000000	20 441 092	4,7%
Räntebärande instrument		**162 845 773**	**37,2%**
Summa Kategori 1		**425 671 427**	**97,4%**
Kategori 7			
FX FWD #198923 2026-12-10 NOK +23m	23796200.5	23 286 407	5,3%
FX FWD #198923 2026-12-10 SEK -23m	-23605000	-23 860 052	-5,5%
FX FWD #198925 2026-12-10 NOK +8.3m	8345420.2	8 166 633	1,9%
FX FWD #198925 2026-12-10 EUR -767k	-767000	-8 574 819	-2,0%
FX FWD #198927 2026-12-10 NOK +4.1m	4177403.3	4 087 909	0,9%
FX FWD #198927 2026-12-10 DKK -2.8m	-2863000	-4 282 211	-1,0%
FX FWD #198971 2026-12-10 NOK +4m	4006000	3 920 178	0,9%
FX FWD #198971 2026-12-10 SEK -4m	-4000000	-4 043 220	-0,9%
Utländsk valuta		**-1 299 174**	**-0,3%**
Summa Kategori 7		**-1 299 174**	**-0,3%**
Summa överlåtbara värdepapper		**425 671 427**	**97,4%**
Summa övriga-derivatinstrument		**-1 299 174**	**-0,3%**
Summa värdepapper		**424 372 252**	**97,1%**
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		13 415 147	3,1%
Summa bankmedel		**13 415 147**	**3,1%**
Fondförmögenhet		**437 787 400**	**100,2%**

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	437 787	432 901
Andelsklass A:	113 398	87 305
Andelsklass D:	324 390	345 596
Antal utelöpande fondandelar, tst		3 644
Andelsklass A:	942	744
Andelsklass D:	2 648	2 900
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A:	120,42	117,40
Andelsklass D:	122,49	119,16
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A:	2,57	17,40
Andelsklass D:	2,80	19,16
Jämförelseindex		
Jmf avkastning, %	2,06	3,97

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

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