

Årsberättelse 2025

Specialfond

Artel Investment 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 förvaltnad fondandelsfond som placerar i finansiella instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag varierar över tid. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI All Country World Index. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får placera hela fondens värde i fondandelar. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. 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

Artel Investment Fund hade startdatum den 2 december 2025 och steg med 3,38%.

Börsåret 2025 präglades i stor utsträckning av vad som i efterhand framstår som geopolitisk brus, i en marknad där världsekonomin utvecklades väl. Aktiemarknaderna världen över levererade generellt god avkastning, dock präglad av en tydlig försvagning av den amerikanska dollarn.

Referensindexet MSCI All Country World Index steg under 2025 med 22,34 % i USD och 8,34 % i NOK. Under perioden 2 december till 31 december 2025 var uppgången respektive 1,24 % och 0,74 %. Med andra ord hade valutautvecklingen stor betydelse för utvecklingen under året som helhet, då den amerikanska dollarn försvagades markant mot såväl norska kronor som andra valutor. Mot norska kronor försvagades den amerikanska dollarn med 11,4 %.

Det inträffade en större korrektion för referensindexet under 2025, vilken ägde rum från slutet av mars till strax efter det som USA:s president Donald Trump kallade landets "befrielsedag" i början av april.

Aktiemarknaden fruktade ett globalt handelskrig och pressade ned globalindex med drygt 10 %, och därmed cirka 16 % från toppen i februari. När en 90 dagar lång förhandlingspaus infördes lugnade marknaden ned sig och inledde en uppgångsperiod som varade året ut.

En långvarig nedstängning av den amerikanska statsapparaten under hösten lyckades heller inte påverka marknaden i någon nämnvärd grad.

De viktigaste dragen i indexets utveckling i december var ett minskat fokus på amerikanska megacap-aktier, samtidigt som Japan och tillväxtmarknaderna i Asien utvecklades positivt. Gruvindustrin med fokus på guld, silver och koppar var särskilt stark i december, tillsammans med finans, industri och cykliska aktier. Energisektorn var en negativ bidragsgivare.

De tre största positiva bidragsgivarna till fondens avkastning var Protector Forsikring (+3,9 %), AF Gruppen (+0,9 %) och Pareto Bank (+0,2 %). De största negativa bidragsgivarna var Dellia Group (-0,2 %), Valaris (-0,1 %) och Cloudberry Clean Energy (-0,1 %). Protector Forsikring utgör nära en tredjedel av fonden och är således viktig för fondens absoluta

och relativa avkastning, följt av AF Gruppen som utgör nära en femtedel av fondens värde.

Det genomfördes inga organisatoriska förändringar kopplade till förvaltningen av fonden, och inte heller några förändringar av strategi, sektorfokus, aktiekoncentration eller liknande.

Vid ingången av 2026 bedömer vi att marknaden ser balanserad och sund ut, med goda tillväxtutsikter. Marknaden är dock högre värderad än det historiska genomsnittet under de senaste 20 åren. Detta, tillsammans med en ökad koncentration mot USA och stora, delvis högt värderade teknikbolag jämfört med för några år sedan, utgör en risk som förvaltaren försöker minska genom diversifiering bort från USA och mot lägre värderade sektorer. Geopolitik kommer sannolikt att prägla aktiemarknaden även under det kommande året. Handelskonflikter, utvecklingen i relationen mellan Kina och Taiwan, Ryssland och Ukraina samt mellan USA och Iran är exempel på risker som kan påverka både volatilitet och avkastning under året som kommer.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av MSCI All Country World Index. Jämförelseindexet är ett globalt aktieindex som följer aktier från 23 utvecklade marknader och 24 tillväxtmarknader. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad 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.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat. 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

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 använder inte totalavkastningsswappar.

Väsentliga risker i fonden

Fonden allokerar mellan tillgångsslag med exponering mot aktiemarknaden respektive räntemarknaden eller fonder med absolutavkastande mål. Exponeringen tas både direkt och indirekt, t.ex. via fondandelar. Fondens fördelning mellan tillgångsslagen kan variera. Risken med att investera i fonden påverkas i första hand 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.

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 kursvägningar, 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 samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. Eftersom fonden har möjlighet att placera en betydande del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 3 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och årsberättelse. 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	-
B	0,15	-

Fondens aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög

aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index.

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond som placerar i finansiella instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Eftersom fonden är aktivt förvaltd förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år. När fonden varit igång 2år kommer aktiv risk redovisas.

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 aktivt förvaltd fondandelsfond. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande fonders 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 har under året beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.

EU-taxomin 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 NOK	
Resultatregning	
	2025-12-31
Intäkter och värdeförändring	
Värdeförändring på overlåtbara värdepapper	65 157 024
Värdeförändring på fondandeler	11 971 865
Ränteinntekter	645 923
Valutakursvinster og -forluster netto	-407
Övriga finansiella inntekter	15 975
Övriga inntekter	109
Summa inntekter og värdeförändring	77 790 489
Kostnader	
Förvaltningskostnader	-277 446
Övriga kostnader	-75 837
Summa kostnader	-353 283
Årets resultat	77 437 206
Balansregning	
	2025-12-31
Tillgångar	
Overlåtbara värdepapper	1 752 571 114
Fondandeler	543 830 908
Summa plaseringer med positivt MV	2 296 402 022
Bankmedel og øvriga likvide medel	165 302 186
Førutbetalda kostnader og opplupna inntekter	869 268
Øvriga tillgångar	109
Summa tillgångar	2 462 573 585
Skulder	
Opplupna kostnader og førutbetalda inntekter	-277 337
Summa skulder	-277 337
Fondförmøgenhet	2 462 296 249
Poster inom linjen	2025-12-31
Stållde säkerheter	
Stållde säkerheter for OTC-derivatinstrument	0
Summa stållde säkerheter	0
Förändring av fondförmøgenhet	2025-12-31
Fondförmøgenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	2 384 859 043
Andelsinløsen	0
Resultat enligt resultatregning	77 437 206
Fondförmøgenhet vid årets slut	2 462 296 249

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
Kategori 1			
Leroy Seafood Group ASA	104500	5 303 375	0,2%
Dellia Group ASA	97780	32 071 840	1,3%
Dagligvaror		37 375 215	1,5%
Cloudberry Clean Energy ASA	1310336	16 850 921	0,7%
Aker BP ASA	25000	6 422 500	0,3%
Var Energi AS	897100	29 604 300	1,2%
Valaris Ltd	19355	9 844 854	0,4%
BLUENORD ASA	140	62 440	0,0%
Borr Drilling Ltd	156000	6 344 760	0,3%
NABORS INDUSTRIES	3601	1 973 370	0,1%

LTD			
Energi		71 103 145	2,9%
Investor AB (B)	100000	36 176 503	1,5%
Protector Forsikring ASA	1500000	786 000 000	31,9%
DnB ASA	65000	18 297 500	0,7%
B2Holding ASA	23000000	41 952 000	1,7%
Storebrand ASA	150000	25 905 000	1,1%
Alm Brand A/S	471638	14 148 334	0,6%
Pareto Bank ASA	900820	82 064 702	3,3%
Sparebanken Norge	155186	30 736 139	1,2%
Bruton Ltd	93240	4 009 320	0,2%
Finans		1 039 289 498	42,2%
NOVO Nordisk B	15897	8 206 674	0,3%
ArcticZymes Technologies ASA	48257	994 094	0,0%
Lunai Bioworks Inc	1806	16 070	0,0%
Hålsøverd		9 216 839	0,4%
AF Gruppen ASA	2508267	472 055 849	19,2%
AKER ASA-A SHARES	7000	5 376 000	0,2%
Green Minerals AS	454500	599 940	0,0%
Industri		478 031 789	19,4%
Atos SE	20531	12 200 209	0,5%
Nordic Semiconductor ASA	100000	13 330 000	0,5%
REC Silicon ASA	2000	2 060	0,0%
Informationsteknik		25 532 269	1,0%
Magnora ASA	354096	6 947 364	0,3%
Kraftförsörjning		6 947 364	0,3%
Storebrand	10000000	10 431 327	0,4%
Livsforsikring AS 7.35 2053-02-17			
DNB Bank ASA FRN PERP	14000000	14 451 290	0,6%
DNB BANK ASA 24/99 Corp	2000000	2 077 677	0,1%
DNB Bank ASA 7.75 PERP	18000000	18 586 112	0,8%
Sparebanken Norge 7.48 PERP	2000000	2 051 351	0,1%
BN Bank ASA FRN PERP	3000000	3 074 253	0,1%
Protector Forsikring ASA FRN PERP	2000000	1 997 823	0,1%
Sparebanken Norge FRN PERP	1300000	1 355 805	0,1%
Storebrand Bank ASA FRN PERP	4000000	4 101 783	0,2%
Storebrand Livsforsikring AS FRN 2053-02-17	6000000	6 308 760	0,3%
SpareBank 1 SMN 7.12 PERP	4000000	4 079 704	0,2%
SPAREBANK 1 SMN FRN Perp	2000000	2 090 649	0,1%
MINGNO Float PERP Corp	11000000	11 388 259	0,5%
Protector Forsikring ASA FRN PERP	3000000	3 080 202	0,1%
Råntebårende instrument		85 074 995	3,5%
Summa Kategori 1		1 752 571 114	71,2%
Kategori 4			
Coda Global	165 244	20 599 645	0,8%
Opportunities A			
Pensum Global Energy F	288 050	34 050 348	1,4%
Pensum Norge D	391 494	56 865 900	2,3%
Pensum Nordic Banking Sector Fund D	204 868	24 410 202	1,0%
Pensum Financial	193 399	21 241 436	0,9%
Opportunity Fund D			
Storm II Storm Bond	139 968	21 615 228	0,9%

Fund ICL NOK			
Arctic Nordic Equities	8 122	45 435 911	1,8%
Fund B NOK			
FIRST AllWeather J	14 770	54 977 923	2,2%
FIRST High Yield B	12 473	14 717 506	0,6%
FIRST Impact B	10 229	20 017 389	0,8%
FIRST Opportunities NOK	8 245	40 443 631	1,6%
FIRST YIELD B	105 047	116 436 309	4,7%
SEB Prime Solutions	10 506	22 430 726	0,9%
Carn Latitude			
Arctic Nordic Corporate Bond D NOK	16 422	30 340 582	1,2%
Holberg Kreditt Fokus B	179 861	20 248 172	0,8%
Fond		543 830 908	22,1%
Summa Kategori 4		543 830 908	22,1%
Summa överlåtbara värdepapper		1 752 571 114	71,2%
Summa fondandelar		543 830 908	22,1%
Summa värdepapper		2 296 402 022	93,3%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		165 894 227	6,7%
Summa bankmedel		165 894 227	6,7%
Fondförmögenhet		2 462 296 249	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	2025
Fondens utveckling	
Fondförmögenhet, tkr	2 462 296
Antal utelöpande fondandelar, tst	23 817
Andelsvärde, kr	103,38
Fondens totalavkastning, %	3,38
Jämförelseindex	
Jmf avkastning, %	-0,18
Risk- och avkastningsmått	
Totalrisk jmf index, %	-
Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	0,15
Transaktionskostnader, tkr	75,84
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	0,17
Engångsinsättning 10 000 kr	15,27
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Insättningsavgift	-
Uttagsavgift	-
Omsättningshastighet	-
Övriga derivatinstrument	
Interna fondaffärer	5,8%
Min exponering	-
Av. exponering	-
Max exponering	-

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)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Elmrin (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 Ersättningspolicyen finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20250101-20251231 utbetalat 21 439 686 kronor till företagets styrelseledamöter, 28 tillsvidareanställda och 6 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 272 325 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 14st	13 652 451	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 929 910	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	1 988 352	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 734 198	0	Personer ingår i flera kategorier

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyen, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2025 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

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. Årsberättelsen 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.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

