

Halvårsredogörelse 2026

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 förvaltat 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

Första halvåret 2026 präglades av betydande geopolitisk oro. Konflikten i Mellanöstern och det pågående kriget i Ukraina skapade stora rörelser på råvarumarknaderna. Priserna på olja, naturgas, aluminium och gödsel steg kraftigt. Detta gav ett betydande lyft för flera av de största bolagen på Oslobörsen. Samtidigt fortsatte teman som artificiell intelligens, ökad efterfrågan på råvaror och ett närmare försvarspolitiskt samarbete att påverka utvecklingen i ett antal enskilda bolag.

Energimarknaderna upplevde stora svängningar under halvåret. Brentoljan inledde året på omkring 61 dollar per fat och steg till årets högsta nivå på 119 dollar under andra kvartalet. Därefter föll oljepriset markant och avslutade halvåret på 73 dollar per fat. Trots den kraftiga korrigeringen var oljepriset 19,7 % högre än vid årsskiftet. Gaspriserna följde en liknande utveckling. Priserna nästan fördubblades under det första halvåret innan de föll med omkring 40 % från toppnivåerna mot slutet av perioden. Den starka utvecklingen på energimarknaderna bidrog till betydande kursuppgångar för energi- och oljeservicebolagen, samtidigt som flera cykliska sektorer utvecklades positivt.

Den norska kronan rörde sig i stor utsträckning i takt med energipriserna. Mätt med I44-indexet stärktes kronan med omkring 8–9 % under årets fem första månader. När olje- och gaspriserna senare föll försvagades kronan återigen. Vid utgången av det första halvåret hade kronan sammanlagt stärkts med cirka 3,5 %. Norges Bank fortsatte samtidigt att strama åt penningpolitiken för att dämpa inflationen. Styrräntan höjdes två gånger med 0,25 procentenheter, från 4,0 % till 4,5 %. Det höga ränteläget bidrog till att stödja intjänningen inom bank- och försäkringssektorn, samtidigt som värderingen av mer räntekänsliga bolag pressades.

Oslobörsen utvecklades starkt under det första halvåret. Både huvudindexet och fondindexet steg med 13,0 %. Uppgången var dock koncentrerad till ett fåtal stora bolag. Equinor steg med 37,2 %, medan Kongsberg Gruppen ökade med 42,5 %. Olje- och gassektorn stod för omkring hälften av den samlade vinsttillväxten hittills under 2026. Konsensusestimaten pekar samtidigt på en samlad vinsttillväxt på drygt 30 % för året som helhet.

Artel Investment Fund genererade en avkastning på 1,21 % under det första halvåret 2026, justerat för kapitalflöden och efter avdrag för förvaltningsavgift. Förvaltad kapitaluppgick till 2 492 miljoner kronor vid utgången av juni. Trots en stark aktiemarknad var fondens samlade kursutveckling svagare än önskat. Detta berodde huvudsakligen på utvecklingen i Protector Försäkring, som vid årets början utgjorde omkring 29 % av portföljen. Trots fortsatt stark underliggande verksamhet och god lönsamhet minskade aktiens värde med omkring 70 miljoner kronor före utdelning. Vi bedömer dock att den underliggande intjäningsförmågan är fortsatt stark och anser att dagens värdering framstår som attraktiv i förhållande till bolagets långsiktiga intjäningspotential.

De största positiva kursbidragen kom från B2 Holding och AF Gruppen. B2 Holding hade en stark kursutveckling under perioden, med stöd av förbättrad lönsamhet och ett effektivare kapitalutnyttjande. AF Gruppen fortsatte att leverera stabila resultat och utgör en viktig kärninvestering i portföljen, med en solid balansräkning, ett starkt kassaflöde och en attraktiv utdelningsprofil.

Fondens samlade avkastning var trots detta positiv, huvudsakligen till följd av ett högt löpande kassaflöde. Under det första halvåret erhöll fonden 60,5 miljoner kronor i utdelningar, räntor och kupongbetalningar. Detta illustrerar betydelsen av portföljens fokus på bolag med hög kassaflödesgenerering och förmåga att betala stabila utdelningar över tid.

Vi realiserade även vinster i flera energiinnehav, däribland Vår Energi, Aker BP och Equinor, under en period med höga oljepriser. Försäljningarna bidrog positivt till fondens avkastning och låg i linje med vår disciplinerade strategi för vinsthemtagning. Samtidigt fortsatte delar av energisektorn att utvecklas positivt efter att positionerna minskats, vilket illustrerar svårigheten med att tajma kortsiktiga marknadsrörelser. Vid utgången av det första halvåret var portföljen fortsatt koncentrerad till ett begränsat antal kvalitetsbolag med starka kassaflöden, solida balansräkningar och god utdelningskapacitet. Investeringsstrategin ligger fast. Vi kommer fortsatt att prioritera bolag med robust intjäning och långsiktig värdeskapande potential, samtidigt som vi utvärderar nya investeringsmöjligheter om marknadsutvecklingen skapar attraktiva ingångsnivåer.

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 förvaltat 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 kurssvägningar, 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	None
B		0,15	None

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. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex. 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.

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-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 NOK

Balansräkning

	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 678 317 669	1 752 571 114
Fondandelar	648 495 360	543 830 908
Summa placeringar med positivt MV	2 326 813 028	2 296 402 022
Bankmedel och övriga likvida medel	163 496 583	165 302 186
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	2 168 699	869 268
Övriga tillgångar (Not 5)	0	109
Summa tillgångar	2 492 478 310	2 462 573 585
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-323 004	-277 337
Summa skulder	-323 004	-277 337
Fondförmögenhet	2 492 155 306	2 462 296 249
Förändring av fondförmögenhet	2 026	2 025
Fondförmögenhet vid årets början	2 462 296 249	0
Andelsutgivning	0	2 384 859 043
Andelsinlösen	0	0
Resultat enligt resultaträkning	29 859 058	77 437 206
Fondförmögenhet vid årets slut	2 492 155 306	2 462 296 249
Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 168 699	869 268
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 168 699	869 268
Not 5. Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfordran	0	109
Summa Övriga tillgångar	0	109
Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-323 004	-277 337
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-323 004	-277 337

Innehav	Antal	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
Kategori 1			
Leroy Seafood Group ASA	104500	4 002 350	0,2%
Dellia Group ASA	782240	18 190 991	0,7%

Dagligvaror		22 193 341	0,9%
BORR DRILLING LTD	61000	2 543 700	0,1%
Borr Drilling Ltd	156000	6 377 044	0,3%
NABORS INDUSTRIES LTD	3601	2 994 324	0,1%
Energi		11 915 068	0,5%
Kinnevik AB (B)	108000	5 731 782	0,2%
Investor AB (B)	100000	41 084 915	1,6%
Protector Forsikring ASA	1500000	715 800 000	28,7%
DnB ASA	83000	24 460 100	1,0%
B2Holding ASA	2300000	55 200 000	2,2%
Storebrand ASA	150000	27 870 000	1,1%
Alm Brand A/S	813038	19 924 858	0,8%
Pareto Bank ASA	900820	61 255 760	2,5%
Sparebanken Norge	155186	28 839 766	1,2%
Bruton Ltd	130487	6 759 227	0,3%
Finans		986 926 408	39,6%
NOVO Nordisk B	22397	10 659 036	0,4%
ElektA AB B	234000	11 802 694	0,5%
ArcticZymes Technologies ASA	48257	969 966	0,0%
Hälsovård		23 431 696	0,9%
AF Gruppen ASA	2508267	485 098 838	19,5%
AKER ASA-A SHARES	7000	8 036 000	0,3%
Industri		493 134 838	19,8%
Atos SE	34084	12 966 050	0,5%
Nordic Semiconductor ASA	171500	31 247 300	1,3%
Informationsteknik		44 213 350	1,8%
Magnora ASA	354096	8 498 304	0,3%
Kraftförsörjning		8 498 304	0,3%
Storebrand Livsforsikring AS 7.35 2053-02-17	10000000	10 232 058	0,4%
DNB Bank ASA FRN PERP	14000000	14 397 877	0,6%
DNB BANK ASA 24/99 Corp	2000000	2 063 793	0,1%
DNB Bank ASA 7.75 PERP	18000000	18 298 768	0,7%
Sparebanken Norge 7.48 PERP	2000000	2 023 336	0,1%
BN Bank ASA FRN PERP	3000000	3 071 743	0,1%
Protector Forsikring ASA FRN PERP	2000000	2 020 118	0,1%
Sparebanken Norge 23/PERP FRN C HYBRID	1300000	1 352 104	0,1%
Storebrand Bank ASA FRN PERP	4000000	4 097 336	0,2%
Storebrand Livsforsikring AS FRN 2053-02-17	6000000	6 242 569	0,3%
SpareBank 1 SMN 7.12 PERP	4000000	4 029 280	0,2%
SPAREBANK 1 SMN FRN Perp	2000000	2 084 052	0,1%
MINGNO Float PERP Corp	11000000	11 328 588	0,5%
Protector Forsikring ASA FRN PERP	3000000	3 045 872	0,1%
Räntebärande instrument		84 287 492	3,4%
EchoStar Corp	3700	3 717 171	0,1%
Telekomoperatörer		3 717 171	0,1%
Summa Kategori 1		1 678 317 669	67,4%

Kategori 4			
Pensum Global	288049.8198	40 179 780	1,6%
Energy F			
Pensum Norge D	391494.2644	59 832 018	2,4%
Pensum Nordic	204867.6861	25 094 477	1,0%
Banking Sector Fund			

D			
Pensum Financial Opportunity Fund D	914546.8017	104 186 378	4,2%
Storm II Storm Bond Fund ICL NOK	332584.179	53 210 143	2,1%
FIRST AllWeather J	14769.8796	55 986 558	2,2%
FIRST High Yield B	13582.0851	15 391 925	0,6%
FIRST Impact B	10229.2579	20 169 202	0,8%
FIRST Opportunities NOK	8244.56	40 606 931	1,6%
FIRST YIELD B	111539.3431	118 055 583	4,7%
SEB Prime Solutions	10506.49	21 947 532	0,9%
Carn Latitude Arctic Nordic	16421.5297	31 682 057	1,3%
Corporate Bond D NOK			
Holberg Kreditt Fokus B	204997.3958	20 958 667	0,8%
Pensum Kairos D	294181.73253	32 695 453	1,3%
iShares Gold	24910	8 498 655	0,3%
Producers UCITS ETF			
Fond		648 495 360	26,0%
Summa Kategori 4		648 495 360	26,0%
Summa överlåtbara värdepapper		1 678 317 669	67,4%
Summa fondandelar		648 495 360	26,0%
Summa värdepapper		2 326 813 028	93,4%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		165 342 278	6,5%
Summa bankmedel		165 342 278	6,5%
Fondförmögenhet		2 492 155 306	100,0%

Nyckeltal	2026	2025
Fondens utveckling		
Fondförmögenhet, tkr	2 492 155	2 462 296
Antal utelöpande fondandelar, tst	23 817	23 817
Andelsvärde, kr	104,64	103,38
Fondens totalavkastning, %	1,21	3,38
Jämförelseindex		
Jmf avkastning, %	8,52	-0,18

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

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

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

ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyen finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

