

Halvårsredogörelse 2025

för specialfonden

FondNavigator 0-100 Offensiv

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

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Strandberg Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556797-5080, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är grundades i Lund och är sedan 2015 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

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 förvaltningsallokeringsfond. Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende branscher eller geografiska områden, utan ska som helhet betraktas som en globalfond. Fonden kan dock ha en större vikt mot den svenska marknaden jämfört med traditionella globalfonder eller globala aktieindex. Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än de som gäller för UCITS/värdepappersfonder.

Riktvärdet för fondens placeringar är att ha en exponering mot aktier som är mellan 90 och 100 procent av fondens värde.

Fonden har möjlighet att byta ut hela eller delar av tillgångsslaget aktier mot tillgångsslaget räntor och/eller fonder med absolutavkastande mål i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller det råder osäkerhet eller turbulens. Fonden har därmed möjlighet att gå ner till en aktieexponering

som är 0 procent av fondvärdet. Dessutom kan en betydande del av fondens medel, när förvaltaren bedömer marknadsläget som ogynnsamt, placeras på konto hos kreditinstitut.

Fonden kan ta exponering mot tillgångsslaget aktier respektive räntor genom placeringar i överlåtbara värdepapper i form av noterade aktier och obligationer, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt andelar i fonder och fondföretag (inklusive börshandlade fonder, s.k. ETF:er). Fonden har möjlighet att placera upp till 100 procent av fondens värde i fondandelar.

Fonden har möjlighet till större exponering mot enskilda emittenter och kan placera en större andel av fondmedlen i ett och samma kreditinstitut än vad som är tillåtet för en värdepappersfond.

FONDENS UTVECKLING

Halvårsöversikt

Fonden avkastade -14,05% och jmf index 0,61%.

Året inleddes starkt med breda uppgångar på världens börser, drivet av goda bolagsresultat och en fortsatt hög riskaptit hos investerare. Under våren kom dock en tydlig sänkning efter att USA:s president Trump införde nya handelstullar mot flera stora handelspartners. Detta ledde till ökad osäkerhet och kraftiga kursfall på kort tid.

När tullarna senare pausades återvände optimismen och flera ledande index nådde nya rekordnivåer vid halvårsskiftet. Samtidigt har händelserna bidragit till ett mer försiktigt marknadsklimat, särskilt inom råvaru- och valutamarknaderna. Den amerikanska dollarn har försvagats mot den svenska kronan under perioden, vilket har haft en negativ påverkan på avkastningen då cirka 30 % av portföljens innehav är dollarbaserade.

Portföljutveckling

Bland de största positiva bidragen under halvåret återfinns Camarus, Volvo och NVIDIA. Camarus har fortsatt leverera stark tillväxt inom läkemedel mot beroendesjukdomar, Volvo har gynnats av hög efterfrågan inom lastbilssegmentet och framsteg inom elektrifierade fordon, medan NVIDIA har haft fortsatt mycket stark efterfrågan på sina produkter inom AI och halvledarteknik.

De svagaste bidragen har kommit från Novo Nordisk, Apollo Asset Management och Embracer. Novo Nordisk, som länge varit en av portföljens främsta tillgångar, tappade i värde efter vinsthemtagningar och ökad konkurrens inom kärnverksamheten. Apollo Asset Management har pressats av marknadsoro och nedjusterade intäktsprognoser, medan Embracer haft en utmanande period med förseningar, omstruktureringar och lägre försäljning än förväntat.

Exponering och risk

Vid halvårsskiftet var cirka 30 % av portföljen investerad på den amerikanska marknaden och 70 % i Europa, med tyngdpunkt på Sverige. Under andra kvartalet har portföljen breddats med fler innehav jämfört med årets början, vilket syftar till att sprida risken och minska beroendet av enskilda aktier eller sektorer.

Riskenivåer:

Marknadsrisk: Den dominerande risken då portföljen huvudsakligen består av aktier. Riskerna hanteras genom bred spridning över bolag och branscher.

Valutarisk: Omkring 30 % av portföljen är noterad i USD, vilket påverkat avkastningen negativt under perioden då dollarn försvagats mot SEK.

Likviditetsrisk: Bedöms som låg då innehaven främst utgörs av större bolag med god omsättning.

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret ser vi fortsatt potential på aktiemarknaderna, men med medvetenhet om politiska och makroekonomiska risker. Vi räknar med att inflationen gradvis fortsätter att avta, vilket kan skapa utrymme för fler räntesänkningar, särskilt i Europa och Sverige. Den svenska marknaden bedöms ha fortsatt goda möjligheter, särskilt inom industri och export, om kronan stärks ytterligare mot dollarn.

Geopolitiska händelser, inklusive utvecklingen i USA inför höstens val, följs noggrant men bedöms inte på kort sikt förändra den långsiktiga investeringsstrategin. Fokus ligger fortsatt på bolag med starka fundamenta och hållbara affärsmodeller, kombinerat med en diversifierad portfölj för att möta både möjligheter och utmaningar.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.

MSCI ACWI Net Index. Indexet är ett återinvesteringande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på 23 utvecklade marknader och 27 tillväxtmarknader. Indexet täcker ungefär 85% av de globala aktierna.

MSCI Sweden Net Return Index. Indexet är ett återinvesteringande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden.

OMRX Treasury Bill Index, förkortat OMRX-TBILL, är ett index över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden.

Fonden är en global allokeringssfond som har som riktvärde för placeringarna att ha en exponering mot aktier som är 50 procent

av fondvärdet och mot räntor som är 50 procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har ett globalt placeringsmandat och har inga placeringsbegränsningar avseende branscher. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, dock inte s.k. OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Vid placering i derivatinstrument ska

underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Inga derivatinstrument har använts under 2025.

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.

Totalavkastningsswappar

Fonden har möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond, men högre än den i en traditionell räntefond, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar i annan valuta än svenska kronor vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Fonden är inte inriktad mot viss bransch eller visst geografiskt område. Fonden kan däremot komma att ha stora positioner i ett mindre antal bolag, vilket kan innebära en högre riskexponering än vad som gäller för aktiemarknaden som helhet.

Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som andelsägare inte får din likvid inom skäligen tid.

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. Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan en resultatbaserad rörlig avgift utgå ur fonden. Avgift utgår ur fonden. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel som är ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.

Om värdeutvecklingen för fonden är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas

ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt.

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 2,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,60%	1,60%	20,00%

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 låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index.

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktivt förvaltd allokeringsfond. Eftersom fonden är aktivt förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad. Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit överviktad mot USA och underviktad mot Sverige, fonden har haft en något högre aktieexponering än index. Fondens volatilitet har varit minskad under året och är högre än volatiliteten på index.

HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 8 enligt EU:s Disclosureförordning. Det innebär att fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren samt årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr	67 657	87 848	65 782	12 758
Antal utelöpande fondandelar	708 420	827 715	645 537	136 980
Andelsvärde, kr	95,50	111,11	101,90	93,14
Fondens totalavkastning, %	-14,05	9,04	9,41	-6,86
Aktiv risk, %	8,94	6,84		-
Jämförelseindex				
Total	0,61%	16,20%	17,24%	-2,08%
<small>*MSCI ACWI Net Index, 45%, MSCI Sweden Net Index, 45%, OMRX T-Bill Index, 10%</small>				
<small>Fonden startade den 7 juni 2022</small>				

BALANSRÄKNING

Balansräkning		
	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	57 580 317	87 264 934
Fondandelar	9 970 065	-
Summa placeringar med positivt MV	67 550 382	87 264 934
Bankmedel och övriga likvida medel	242 123	751 047
Övriga tillgångar (Not 1)	5 409	11 729
Summa tillgångar	67 797 915	88 027 710
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 2)	- 91 189	- 125 154
Övriga skulder (Not 3)	- 50 000	- 54 179
Summa skulder	- 141 189	- 179 333
Fondförmögenhet	67 656 726	87 848 377

Poster inom linjen		
	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet		
	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	87 848 377	65 781 943
Andelsutgivning	1 764 691	29 075 818
Andelsinlösen	-9 098 849	-16 478 084
Resultat enligt resultaträkning	-12 857 493	9 468 700
Fondförmögenhet vid årets slut	67 656 726	87 848 377

Not 1. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	5 409	11 729
Summa Övriga tillgångar	5 409	11 729
Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	- 91 189	- 125 154
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 91 189	- 125 154
Not 3. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidskuld	- 50 000	- 54 179
Summa Övriga skulder	- 50 000	- 54 179

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2025-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
AAK AB	2072	248,2	SEK	514 270	0,8%
Axfood AB	556	279,6	SEK	155 458	0,2%
Procter & Gamble Co/The	48	1506,51	USD	72 313	0,1%
Essity AB B	2616	262	SEK	685 392	1,0%
Wal-Mart Stores Inc	320	924,6	USD	295 871	0,4%
Coca-Cola Co/The	334	669	USD	223 448	0,3%
Costco Wholesale Corp	9	9360,77	USD	84 247	0,1%
Dagligvaror				2 030 999	3,0%
Castellum AB	1778	124,05	SEK	220 561	0,3%
Fastighets AB Balder	3015	70,26	SEK	211 834	0,3%
Sagax AB B	1391	216	SEK	300 456	0,4%
Fastighet				732 851	1,1%
Investor AB (B)	4915	279,75	SEK	1 374 971	2,0%
Svenska Handelsbanken AB	8077	126,45	SEK	1 021 337	1,5%
Danske Bank	1651	385,8	DKK	636 951	0,9%
Visa Inc	106	3357,32	USD	355 876	0,5%
MasterCard Inc (A)	68	5313,65	USD	361 328	0,5%
Berkshire Hathaway Inc	28	4593,39	USD	128 615	0,2%
JPMorgan Chase & Co	54	2741,36	USD	148 033	0,2%
Industrivärden (C)	1819	341,7	SEK	621 552	0,9%
Bank of America Corp	131	447,45	USD	58 616	0,1%
Nordea Bank	6572	140,8	SEK	925 338	1,4%
Skandinaviska Enskilda Banken A	7718	165,1	SEK	1 274 242	1,9%
Avanza Bank Holding AB	1008	320,7	SEK	323 266	0,5%
Sampo Oyj	1094	101,74	EUR	111 306	0,2%
Wells Fargo & Co	66	757,61	USD	50 002	0,1%
Swedbank (A)	7001	250,5	SEK	1 753 751	2,6%
Nordnet AB	855	257	SEK	219 735	0,3%
Goldman Sachs Group Inc/The	17	6692,41	USD	113 771	0,2%
Fiserv Inc	59	1630,29	USD	96 187	0,1%
Finans				9 574 876	14,2%
AstraZeneca	316	1328,5	SEK	419 806	0,6%
NOVO Nordisk B	230	656,59	DKK	151 015	0,2%
Johnson & Johnson	132	1444,39	USD	190 659	0,3%
United Health Group	26	2949,96	USD	76 699	0,1%
Ambea AB	1120	112,7	SEK	126 224	0,2%
Abbott Laboratories	96	1286,1	USD	123 465	0,2%
Medicover AB	2313	252	SEK	582 876	0,9%
Bone Support AB	4143	280	SEK	1 160 040	1,7%
Sectra AB B	678	350,4	SEK	237 571	0,4%
Camurus AB	1653	606,5	SEK	1 002 545	1,5%
AddLife AB	2464	188,7	SEK	464 957	0,7%
BioArctic AB	1194	178,7	SEK	213 368	0,3%
McKesson Corp	14	6929,09	USD	97 007	0,1%
AbbVie Inc	38	1755,2	USD	66 698	0,1%
Eli Lilly & Co	46	7371,16	USD	339 073	0,5%
Sedana Medical AB	12754	11,06	SEK	141 059	0,2%
OssDsign AB	8460	14,44	SEK	122 162	0,2%
Surgical Science SE AB	3857	153,1	SEK	590 507	0,9%
Vimian Group AB	18854	40	SEK	754 160	1,1%
Asker Healthcare Group AB	2217	109	SEK	241 653	0,4%
Hälsovård				7 101 544	10,5%

Trelleborg AB (B)	2760	352,1	SEK	971 796	1,4%
Indutrade AB	677	258,2	SEK	174 801	0,3%
SKF B	5186	217,1	SEK	1 125 881	1,7%
AFRY AB B	2600	158	SEK	410 800	0,6%
Nibe Industrier AB	9116	40,34	SEK	367 739	0,5%
ABB Ltd	137	566	SEK	77 542	0,1%
Atlas Copco AB A	3097	152,85	SEK	473 376	0,7%
AddTech AB	1160	322	SEK	373 520	0,6%
Beijer Alma AB	758	227,5	SEK	172 445	0,3%
Beijer Ref AB	3841	149,35	SEK	573 653	0,8%
Nolato AB	1933	57,9	SEK	111 921	0,2%
Sweco AB B	2791	164	SEK	457 724	0,7%
Assa Abloy AB	314	295,2	SEK	92 693	0,1%
Sandvik AB	1352	216,9	SEK	293 249	0,4%
Securitas AB (B)	9004	141,5	SEK	1 274 066	1,9%
3M Co	95	1439,57	USD	136 759	0,2%
Bravida Holding AB	1422	95,15	SEK	135 303	0,2%
Tomra Systems ASA	1178	147,31	NOK	173 535	0,3%
Alimak Group AB	5415	145,6	SEK	788 424	1,2%
Epiroc (A)	971	205,4	SEK	199 443	0,3%
Traton SE	3972	307,6	SEK	1 221 787	1,8%
OEM International AB	1679	139,4	SEK	234 053	0,3%
Iveco Group NV	1787	186,1	EUR	332 560	0,5%
Volvo AB (B)	9561	265,4	SEK	2 537 489	3,8%
Industri				12 710 560	18,8%
Apple Inc	846	1940,07	USD	1 641 297	2,4%
Lagercrantz Group AB	2205	227,6	SEK	501 858	0,7%
Accenture PLC	82	2826,27	USD	231 754	0,3%
SAP SE	56	2876,75	EUR	161 098	0,2%
Hexagon AB	9315	95,16	SEK	886 415	1,3%
Microsoft	490	4703,46	USD	2 304 695	3,4%
Oracle Corp	28	2067,34	USD	57 886	0,1%
Mycronic AB	2012	201,8	SEK	406 022	0,6%
TW Semiconductor Manufactu	232	2141,67	USD	496 867	0,7%
Vitec Software Group AB	731	477,2	SEK	348 833	0,5%
NVIDIA Corp	1588	1493,94	USD	2 372 373	3,5%
KLA-Tencor Corp	35	8470,03	USD	296 451	0,4%
salesforce.com Inc	224	2578,53	USD	577 591	0,9%
Broadcom Inc	506	2606,52	USD	1 318 899	1,9%
Applied Materials Inc	183	1731,09	USD	316 790	0,5%
Micron Technology Inc	190	1165,44	USD	221 434	0,3%
AddNode Group AB	1854	110,8	SEK	205 423	0,3%
Arista Networks Inc	305	967,43	USD	295 067	0,4%
ServiceNow Inc	65	9721,42	USD	631 892	0,9%
Snowflake Inc	79	2115,95	USD	167 160	0,2%
Sleep Cycle AB	5806	30,4	SEK	176 502	0,3%
Roper Technologies	48	5359,98	USD	257 279	0,4%
International Business Machine	73	2787,41	USD	203 481	0,3%
Cadence Design Systems Inc	85	2913,84	USD	247 676	0,4%
Synopsys Inc	66	4847,85	USD	319 958	0,5%
Bentley Systems Inc	575	510,33	USD	293 443	0,4%
Motorola Solutions Inc	82	3975,83	USD	326 018	0,5%
Amphenol Corp	285	933,77	USD	266 124	0,4%
Keysight Technologies Inc	183	1549,44	USD	283 548	0,4%
Analog Devices Inc	179	2250,69	USD	402 874	0,6%
Palantir Technologies Inc	40	1289,03	USD	51 561	0,1%
Manhattan Associates Inc	96	1867,26	USD	179 257	0,3%

Informationsteknik				16 447 525	24,3%
Boliden AB	1858	295,1	SEK	548 296	0,8%
Hexpol (B)	2053	91,7	SEK	188 260	0,3%
Alleima AB	1308	74,75	SEK	97 773	0,1%
Material				834 329	1,2%
Home Depot Inc/The	18	3466,91	USD	62 404	0,1%
Scandic Hotels Group AB	2649	82,35	SEK	218 145	0,3%
Autoliv SDB	373	1060	SEK	395 380	0,6%
Thule Group AB	424	272	SEK	115 328	0,2%
AcadeMedia AB	2171	83,3	SEK	180 844	0,3%
MIPS AB	603	443,2	SEK	267 250	0,4%
Amazon.com Inc	541	2074,53	USD	1 122 321	1,7%
McDonald's Corp	41	2762,73	USD	113 272	0,2%
SkiStar AB	591	154,7	SEK	91 428	0,1%
DoorDash Inc	62	2330,97	USD	144 520	0,2%
Rusta AB	5074	74,1	SEK	375 983	0,6%
Asmodee Group AB	12354	125	SEK	1 544 250	2,3%
Sällanköpsvaror				4 631 126	6,8%
Alphabet Inc (C)	353	1677,38	USD	592 116	0,9%
Embracer Group AB B	10337	107,96	SEK	1 115 983	1,6%
Alphabet Inc (A)	113	1666,41	USD	188 305	0,3%
Netflix Inc	37	12662,68	USD	468 519	0,7%
Meta Platforms Inc	165	6979,31	USD	1 151 585	1,7%
Telekomoperatörer				3 516 508	5,2%
Summa Kategori 1				57 580 317	85,1%
Kategori 4					
XACT Bull 2	6052	1647,4	SEK	9 970 065	14,7%
Fond				9 970 065	14,7%
Summa Kategori 4				9 970 065	14,7%
Summa överlåtbara värdepapper				57 580 317	85,1%
Summa fondandelar				9 970 065	14,7%
Summa värdepapper				67 550 382	99,8%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				106 345	0,2%
Summa bankmedel				106 345	0,2%
Fondförmögenhet				67 656 726	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

Om FCG Fonder AB

1.1 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, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjomøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (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.

1.2 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 anställdes 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 anställdes 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 Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 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.

1.4 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 FCG-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".

1.5 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

