

# Halvårsredogörelse 2025

för specialfonden

## FondNavigator 0-100 Defensiv

---

### 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 förvaltningsfond. Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond. 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 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50 procent av fondvärdet. Fondens exponering mot aktier får inte gå utanför intervallet 0-70 procent av fondvärdet. Fondens exponering mot räntor får inte gå utanför intervallet 30-100 procent av fondvärdet. Fonden kan ta exponering mot tillgångslaget 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. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden har möjlighet att byta ut hela eller en del av exponeringen mot aktier till en exponering mot räntor och/eller fonder med absolutavkastande mål, i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller när det råder osäkerhet eller turbulens. Dessutom kan en betydande del av fondens medel, när förvaltaren bedömer marknadsläget som ogynnsamt, placeras på konto hos kreditinstitut. 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 -6,50% och jmf index 0,85%.

Året inleddes starkt med stigande börser globalt, drivet av positiva bolagsrapporter och en ökad riskaptit. Under våren kom dock en tydlig sänkning efter att USA:s president Trump infört nya handelstullar mot flera stora handelspartners. Det skapade oro och utlöste snabba kursfall på aktiemarknaderna världen över.

När tullarna senare pausades återvände optimismen och flera ledande index nådde nya rekordnivåer vid halvårsskiftet. Trots återhämtningen har händelserna bidragit till större försiktighet bland investerare och ökad volatilitet på råvaru- och valutamarknaderna. Den amerikanska dollarn har försvagats mot den svenska kronan, vilket haft en viss negativ påverkan på avkastningen då 17 % av aktieinnehaven är noterade i USD.

### Portföljutveckling

Bland de största positiva bidragen under halvåret återfinns Camarus, Volvo och NVIDIA. Camarus har fortsatt växa genom framgångar inom läkemedel mot beroendesjukdomar. Volvo har gynnats av hög efterfrågan på lastbilar och framsteg inom elektrifiering, och NVIDIA har fortsatt uppleva stark efterfrågan på sina AI-relaterade produkter och halvledarteknologi.

De innehav som utvecklats svagast under perioden är Novo Nordisk, Apollo Asset Management och Embracer. Novo Nordisk har pressats av vinsthemtagningar och ökad konkurrens, Apollo har påverkats negativt av marknadsoro och lägre intäktsprognoser, och Embracer har haft en svag försäljningsutveckling samt interna omstruktureringar.

### Exponering och risk

Vid halvårsskiftet var portföljen fördelad enligt följande:

- **67 % aktier** – varav 17 % på den amerikanska marknaden och 83 % i Europa med tyngdpunkt på Sverige.
- **33 % ränta** – främst i räntefonder och obligationer med låg kreditrisk, vilket bidrar till att stabilisera portföljen vid marknadsoro.

### Riskenivåer:

- **Marknadsrisk:** Dominerande risk genom aktieinnehaven, hanteras genom bred geografisk och branschmässig spridning.
- **Valutarisk:** 17 % USD-exponering har påverkat resultatet negativt under perioden till följd av dollarförsvagning mot SEK.
- **Likviditetsrisk:** Bedöms som låg då både aktie- och ränteinnehaven har god handel och omsättning.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar oss att inflationen fortsätter att gradvis avta, vilket kan skapa utrymme för ytterligare räntesänkningar i Europa och Sverige under andra halvåret. Den svenska marknaden bedöms ha god potential, särskilt inom industri och export, om kronan stärks ytterligare.

Geopolitiska risker och politiska beslut, särskilt i USA, kan skapa kortsiktiga svängningar, men vi ser fortsatt goda möjligheter för långsiktiga investeringar i kvalitetsbolag. Med nuvarande balans mellan aktier och ränta bedömer vi att portföljen har en robust riskprofil inför den fortsatta utvecklingen under året.

---

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index.

MSCI ACWI Net Index. Indexet är ett återinvesterande 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 återinvesterande 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 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 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 förenad 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 avränteförändringar. 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 skälig 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. 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 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 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 förvaltda allokeringfond. Eftersom fonden är aktivt förvaltda, och fondens förvaltda därmed fattar självständiga förvaltda beslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad. Aktivitetsmåttda 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 haft en övervikt mot USA och undervikt mot Sverige. Fondens volatilitet har minskat under året och ligger i linje med 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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	20 318	18 307	6 169	6 700
Antal utelöpande fondandelar	187 303	157 790	57 374	67 373
Andelsvärde, kr	108,48	116,02	107,52	99,45
Fondens totalavkastning, %	-6,50	7,90	8,12	-0,55
Aktiv risk, %	3,40	2,63	-	-
<b>Jämförelseindex</b>				
Totalt*	0,85%	10,65%	11,04%	-1,08%
*MSCI ACWI Net Index, 25%, MSCI Sweden Net Index, 25%, OMRX T-Bill Index, 50%				
<i>Fonden startade den 7 juni 2022</i>				

## BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	13 469 315	5 282 895
Fondandelar	6 735 774	12 745 112
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>20 205 090</b>	<b>18 028 007</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	139 956	305 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	-	373
Övriga tillgångar (Not 2)	438	1 457
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 345 483</b>	<b>18 335 329</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	- 27 131	- 25 281
Övriga skulder (Not 4)	1	3 499
<b>Summa skulder</b>	<b>- 27 131</b>	<b>- 28 780</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>20 318 353</b>	<b>18 306 549</b>

Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>18 306 549</b>	<b>6 169 017</b>
Andelsutgivning	4 568 964	12 045 321
Andelsinlösen	-1 312 898	-605 826
Resultat enligt resultaträkning	-1 244 262	698 036
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>20 318 353</b>	<b>18 306 549</b>

<b>Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Upplupna fondrabatter	-	373
<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>-</b>	<b>373</b>
<b>Not 2. Övriga tillgångar</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Fondlikvidfordran	438	1 457
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>438</b>	<b>1 457</b>
<b>Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Förvaltningsarvode	- 27 131	- 25 281
<b>Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>- 27 131</b>	<b>- 25 281</b>
<b>Not 4. Övriga skulder</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Fondlikvidskuld	1	3 499
<b>Summa Övriga skulder</b>	<b>1</b>	<b>3 499</b>

**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>
<b>Kategori 1</b>					
AAK AB	155	248,2	SEK	38 471	0,2%
Axfood AB	182	279,6	SEK	50 887	0,3%
Procter & Gamble Co/The	13	1506,51	USD	19 585	0,1%
Essity AB B	857	262	SEK	224 534	1,1%
Wal-Mart Stores Inc	104	924,6	USD	96 158	0,5%
Coca-Cola Co/The	109	669	USD	72 922	0,4%
Costco Wholesale Corp	2	9360,77	USD	18 722	0,1%
<b>Dagligvaror</b>				<b>521 278</b>	<b>2,6%</b>
Investor AB (B)	1649	279,75	SEK	461 308	2,3%
Svenska Handelsbanken AB	2716	126,45	SEK	343 438	1,7%
Danske Bank	684	385,8	DKK	263 885	1,3%
Visa Inc	34	3357,32	USD	114 149	0,6%
MasterCard Inc (A)	22	5313,65	USD	116 900	0,6%
Berkshire Hathaway Inc	9	4593,39	USD	41 341	0,2%
JPMorgan Chase & Co	16	2741,36	USD	43 862	0,2%
Industrivärden (C)	595	341,7	SEK	203 312	1,0%
Bank of America Corp	43	447,45	USD	19 240	0,1%
Nordea Bank	2153	140,8	SEK	303 142	1,5%
Skandinaviska Enskilda Banken A	2599	165,1	SEK	429 095	2,1%
Sampo Oyj	358	101,74	EUR	36 424	0,2%
Wells Fargo & Co	9	757,61	USD	6 818	0,0%
Swedbank (A)	2360	250,5	SEK	591 180	2,9%
Goldman Sachs Group Inc/The	6	6692,41	USD	40 154	0,2%
Fiserv Inc	19	1630,29	USD	30 976	0,2%
<b>Finans</b>				<b>3 045 224</b>	<b>15,0%</b>
AstraZeneca	104	1328,5	SEK	138 164	0,7%
NOVO Nordisk B	76	656,59	DKK	49 901	0,2%
Johnson & Johnson	43	1444,39	USD	62 109	0,3%
United Health Group	5	2949,96	USD	14 750	0,1%
Ambea AB	366	112,7	SEK	41 248	0,2%
Abbott Laboratories	31	1286,1	USD	39 869	0,2%
Medicover AB	756	252	SEK	190 512	0,9%
Bone Support AB	1440	280	SEK	403 200	2,0%
Camurus AB	561	606,5	SEK	340 247	1,7%
AddLife AB	439	188,7	SEK	82 839	0,4%
BioArctic AB	390	178,7	SEK	69 693	0,3%
McKesson Corp	4	6929,09	USD	27 716	0,1%
AbbVie Inc	8	1755,2	USD	14 042	0,1%
Eli Lilly & Co	15	7371,16	USD	110 567	0,5%
Sedana Medical AB	4199	11,06	SEK	46 441	0,2%
OssDsign AB	2811	14,44	SEK	40 591	0,2%
Surgical Science SE AB	1262	153,1	SEK	193 212	1,0%
Vimian Group AB	6194	40	SEK	247 760	1,2%
Asker Healthcare Group AB	728	109	SEK	79 352	0,4%
<b>Hälsovård</b>				<b>2 192 212</b>	<b>10,8%</b>
Trelleborg AB (B)	614	352,1	SEK	216 189	1,1%
SKF B	1775	217,1	SEK	385 353	1,9%
AFRY AB B	370	158	SEK	58 460	0,3%
Nibe Industrier AB	742	40,34	SEK	29 932	0,1%
ABB Ltd	45	566	SEK	25 470	0,1%
Atlas Copco AB A	1015	152,85	SEK	155 143	0,8%
Beijer Ref AB	435	149,35	SEK	64 967	0,3%

Nolato AB	633	57,9	SEK	36 651	0,2%
Sweco AB B	314	164	SEK	51 496	0,3%
Assa Abloy AB	103	295,2	SEK	30 406	0,1%
Sandvik AB	444	216,9	SEK	96 304	0,5%
Securitas AB (B)	1957	141,5	SEK	276 916	1,4%
3M Co	31	1439,57	USD	44 627	0,2%
Bravida Holding AB	464	95,15	SEK	44 150	0,2%
Alimak Group AB	1773	145,6	SEK	258 149	1,3%
Epiroc (A)	319	205,4	SEK	65 523	0,3%
Traton SE	1322	307,6	SEK	406 647	2,0%
Iveco Group NV	584	186,1	EUR	108 682	0,5%
Volvo AB (B)	3256	265,4	SEK	864 142	4,3%
<b>Industri</b>				<b>3 219 205</b>	<b>15,8%</b>
Apple Inc	189	1940,07	USD	366 673	1,8%
Lagercrantz Group AB	146	227,6	SEK	33 230	0,2%
Hexagon AB	3050	95,16	SEK	290 238	1,4%
Microsoft	83	4703,46	USD	390 387	1,9%
Oracle Corp	5	2067,34	USD	10 337	0,1%
Mycronic AB	156	201,8	SEK	31 481	0,2%
NVIDIA Corp	269	1493,94	USD	401 869	2,0%
salesforce.com Inc	19	2578,53	USD	48 992	0,2%
Broadcom Inc	26	2606,52	USD	67 769	0,3%
ServiceNow Inc	6	9721,42	USD	58 329	0,3%
Sleep Cycle AB	1904	30,4	SEK	57 882	0,3%
International Business Machine	24	2787,41	USD	66 898	0,3%
Palantir Technologies Inc	13	1289,03	USD	16 757	0,1%
<b>Informationsteknik</b>				<b>1 840 841</b>	<b>9,1%</b>
Boliden AB	403	295,1	SEK	118 925	0,6%
Alleima AB	327	74,75	SEK	24 443	0,1%
<b>Material</b>				<b>143 369</b>	<b>0,7%</b>
Home Depot Inc/The	6	3466,91	USD	20 801	0,1%
Scandic Hotels Group AB	844	82,35	SEK	69 503	0,3%
Autoliv SDB	122	1060	SEK	129 320	0,6%
Thule Group AB	139	272	SEK	37 808	0,2%
AcadeMedia AB	706	83,3	SEK	58 810	0,3%
MIPS AB	196	443,2	SEK	86 867	0,4%
Amazon.com Inc	154	2074,53	USD	319 478	1,6%
McDonald's Corp	13	2762,73	USD	35 915	0,2%
SkiStar AB	194	154,7	SEK	30 012	0,1%
DoorDash Inc	20	2330,97	USD	46 619	0,2%
Rusta AB	1523	74,1	SEK	112 854	0,6%
Asmodee Group AB	4284	125	SEK	535 500	2,6%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>1 483 489</b>	<b>7,3%</b>
Alphabet Inc (C)	116	1677,38	USD	194 576	1,0%
Embracer Group AB B	3374	107,96	SEK	364 257	1,8%
Alphabet Inc (A)	37	1666,41	USD	61 657	0,3%
Netflix Inc	12	12662,68	USD	151 952	0,7%
Meta Platforms Inc	36	6979,31	USD	251 255	1,2%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>1 023 698</b>	<b>5,0%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>13 469 315</b>	<b>66,3%</b>
<b>Kategori 4</b>					
XACT Obligation UCITS ETF	4471	105,87	SEK	473 345	2,3%
AMF Företagsobligationsfond	9414,3768	114,37	SEK	1 076 722	5,3%
SEB FRN Fond A	928,6417	1200,76	SEK	1 115 071	5,5%
Swedbank Robur Corporate Bond Nordic A	9674,2218	114,45	SEK	1 107 215	5,4%
Strand Företagsobligationsfond A	7066,5643	127,78	SEK	902 966	4,4%

Storebrand High Yield Företagsobligation A SEK	8680,4858	130,38	SEK	1 131 746	5,6%
Vinga Corporate Bond A	7478,1367	124,19	SEK	928 710	4,6%
<b>Fond</b>				<b>6 735 774</b>	<b>33,2%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>6 735 774</b>	<b>33,2%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>13 469 315</b>	<b>66,3%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>6 735 774</b>	<b>33,2%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>20 205 089</b>	<b>99,4%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				113 264	0,6%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>113 264</b>	<b>0,6%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>20 318 353</b>	<b>100,0%</b>

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](http://www.fcgfonder.se)

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: [fondadmin@fcgfonder.se](mailto: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

AIF-förvaltarens 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 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 Ersättningspolicyn finns på webbsidan [www.fcgfonder.se](http://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](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

## 1.5 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

AIF-förvaltarens 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.

