

Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

Strand Företagsobligationsfond

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

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Strand Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556345-2266, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren, som började bedriva verksamhet år 2004, har säte i Stockholm och står 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 förvaltd räntefond med fokus på den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fondens medel ska placeras i huvudsak med inriktning på räntebärande instrument, såsom obligationer och penningmarknadsinstrument, utgivna av företag. Vidare kan delar av fondens medel placeras i statsobligationer och statsskuldväxlar samt likvida medel.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som under en tidshorisont på 3–5 år överstiger avkastningen för den nordiska företagsobligationsmarknaden.

Majoriteten av fondens placeringar kommer att ha ett fokus på Norden genom obligationer utgivna av bolag med säte i Norden och/eller som är noterade på en nordisk börs och/eller som

handlas i en nordisk valuta. Upp till 30 procent av fondens medel kan placeras i bolag utanför Norden. Minst 90 procent av fondens medel ska vara placerade i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument. Minst 50 procent av fondens medel kommer att vara placerade i företagsobligationer. Fondens genomsnittliga ränteduration samt kreditduration ska ligga i intervallet 0–5 år.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument (inklusive OTC-derivat), fondandelar samt på konto i kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 1,72% (andelsklass A) och jmf index 1,67%.

Under första halvåret 2025 steg Strand Företagsobligationsfond andelsklass A med 2,04 %. Fondens lägre ränterisk i förhållande till indexet har påverkat avkastningen negativt, särskilt under det andra kvartalet då obligationsräntorna sjönk och kreditmarknaden var volatil. Samtidigt har fondens exponering mot emittenter med högre kreditrisk, så kallade High Yield obligationer, bidragit positivt till resultatet under större delen av perioden, med undantag för april då riskviljan på marknaden minskade tillfälligt.

Penningpolitiken har fortsatt vara en viktig faktor för kreditmarknadens utveckling. Sveriges Riksbank sänkte styrräntan vid två tillfällen om vardera 0,25 procentenheter, i linje med Europeiska centralbanken (ECB) som sänkte räntan vid fyra tillfällen med sammanlagt 1,0 procentenhet. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve (FED), valde däremot att behålla styrräntan oförändrad under första halvåret. Detta beslut grundades i en fortsatt stark arbetsmarknad och en avstannad inflationsnedgång. FED har också kommunicerat vikten av att invänta effekterna av finanspolitiken på konjunkturen, särskilt med hänsyn till planerade skattesänkningar och ökade handelstullar som kan påverka den ekonomiska utvecklingen framöver.

Valutamarknaden har präglats av en betydande förstärkning av den svenska kronan. Kronan stärktes cirka 15 % mot den amerikanska dollarn, vilket främst berodde på ett ökat marknadsfokus på utvecklingen av globala statsskulder och makroekonomiska faktorer. Även mot euron stärktes kronan, särskilt under det första kvartalet. För fonden har valutakursrörelserna haft begränsad påverkan på avkastningen eftersom alla innehav denominerade i annan valuta än SEK är fullt valutasäkrade.

Den nordiska kreditmarknaden har fortsatt att visa god motståndskraft och utveckling under perioden. Den gynnsamma utvecklingen har drivits av flera faktorer, däribland fortsatt penningpolitisk lättnad från centralbanker, en ökad riskaptit bland investerare och ett växande internationellt intresse för nordiska kreditinvesteringar. Detta har bidragit till en stabil efterfrågan på företagsobligationer och förbättrade prisnivåer.

En exceptionell period inträffade under en tvåveckorsperiod i april, då marknaden påverkades negativt av ett politiskt utspel i USA, kallat "Liberation Day". Händelsen innebar överraskande höjningar av importtullar, vilket skapade ökad global osäkerhet

och kraftigt minskad riskaptit. Detta påverkade även den svenska kreditmarknaden som drabbades av omfattande utflöden från flera fonder. Obligationspriserna pressades nedåt, och fondens värde minskade med cirka 2 % under denna period.

Mot slutet av halvåret vidtogs åtgärder för att anpassa portföljen till rådande marknadssituation. Fonden ökade sin exponering mot emittenter med högre kreditvärdighet (Investment Grade) för att bättre hantera den förhöjda volatiliteten och den osäkra geopolitiska situationen.

Efter en period av ökad osäkerhet i april, då många företag valde att skjuta upp planerade obligationsemissioner, förbättrades marknadssentimentet tydligt under maj och juni. Detta ledde till en markant ökning i emissionsaktiviteten. Fonden deltog aktivt i flera nya emissioner där vi bedömde att den riskjusterade avkastningspotentialen var attraktiv och i linje med vår investeringsstrategi.

Under halvårets senare del minskade kreditspreadarna till nivåer som rådde före nedgången i april. Detta bidrog till en stark utveckling för fonden under maj och juni.

Vi går nu in i det andra halvåret med en väl diversifierad portfölj. Den förväntade årsavkastningen ligger strax under 6 %, och fondens ränterisk (duration) är fortsatt låg på 0,4 år. Om räntorna stiger ser vi möjlighet att successivt öka ränterisken. Vår huvudscenari är att centralbankerna fortsätter med räntesänkningar i linje med marknadens nuvarande förväntningar.

Utbudet av nya emissioner i den nordiska kreditmarknaden väntas vara begränsat under sommarmånaderna. Samtidigt ser vi en fortsatt stark riskaptit i marknaden, vilket talar för att avkastningen kan förbli god under andra halvåret.

Vi följer noggrant utvecklingen kring geopolitiska risker och potentiella handelstullar inför hösten. Många av de bolag vi investerar i, särskilt inom fastighetssektorn, har dock begränsad direkt exponering mot dessa risker.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex.

För beräkning av aktiv risk och resultatscenarier har fonden använt sig av Solactive SEK IG Credit Index. Indexet är enligt Bolagets bedömning relevant då det bäst speglar fondens långsiktiga placeringsinriktning, exempelvis vad avser löptid, kreditvärdighet och geografisk exponering. Solactive SEK IG

Credit Index är ett index som ska spegla utvecklingen i företags och kommunobligationer som är emitterade i SEK och har högt kreditbetyg, så kallad investment grade. Detta index innehåller inte High Yield-obligationer, vilket kan medföra att fonden avviker mycket från index vid kraftiga marknadsrörelser på High Yield-marknaden.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Syftet är inte att skapa hävstång. Fonden kommer att använda derivatinstrument i syfte att sänka valutarisken. 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

Nedan visar hävstång under 2025:

	Hävstång
Lägsta %	0
Högsta %	0
Genomsnittligt %	0

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har fonden 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.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en räntefond som placerar på den nordiska företagsobligationsmarknaden.

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 exponering mot.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av durationen i innehaven. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Om den allmänna räntenivån går upp minskar värdet på fondens räntebärande instrument vilket påverkar fondens värde negativt, går den allmänna räntenivån ner ökar däremot värdet. Placeringar i räntebärande instrument med lång löptid ökar ränterisken i fonden, eftersom fonden då blir mer känslig för förändringar i ränteläget.

Exponering mot ränterelaterade instrument medför även att fonden är exponerad mot kreditrisk. Värdet på fondens placeringar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos instrumentets emittent försämras. De ränterelaterade finansiella instrumenten som fonden kan placera i kan vara utgivna av emittenter med såväl bättre som sämre kreditkvalitet, inklusive sådana med en kreditrating lägre än

motsvarande "investment grade" eller sådana som helt saknar kreditrating. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Fondens placeringsinriktning bidrar till en ökad likviditetsrisk i fonden. Likviditetsrisk innebär risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden placerar tillgångar på företagsobligationsmarknaden, som har lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden, vilket särskilt gäller vid marknadsoro och eventuella kredithändelser. Vid stressade marknadsförhållanden kan fonden till följd av sin placeringsinriktning få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket i sin tur kan inverka på fondens möjlighet att möta större inlösenorder inom skälig tid. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden.

AVGIFTER

Eftersom fonden har möjlighet att placera en del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonderna. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Andelsklass	Gällande fasta avgift
A	0,60%
B	0,30%
C	0,30%

FONDENS AKTIVITETSGRAD

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 förvaltnad hedgefond vars investeringar syftar till att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas i syfte att vid varje givet tillfälle maximera utbytet mellan avkastning och risk. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad och fondens förvaltare därmed fattar

självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fondens att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad.

Förklaring till aktivitetsmåttet

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 498 596	2 107 052	820 667	557 390	498 075	239 430
Antal utelöpande fondandelar	18 698 766	16 839 950	7 355 795	5 470 231	4 782 554	2 388 750
Andelsklass A	3 868 207					
Andelsklass B	14 830 559					
Andelsklass C	888 375					
Andelsvärde, kr						
Andelsklass A	127,78	125,26	111,37	101,95	104,10	100,20
Andelsklass B	129,49	126,75	112,35	102,52	104,41	100,23
Andelsklass C (ink utdelning)	94,36	104,83	101,96	96,38	101,77	-
Fondens totalavkastning, %						
Andelsklass A	2,01%	12,47%	9,24%	-2,07%	3,89%	0,22%
Andelsklass B	2,16%	12,82%	9,59%	-1,81%	4,17%	0,23%
Andelsklass C	0,38%	2,81%	5,79%	-5,30%	-	
Utdelning, per andel kronor						
Andelsklass A						
Andelsklass B						
Andelsklass C	10,37	9,16	3,37	3,56		
Aktiv risk %						
Andelsklass A	1,72	1,73	2,24	1,93		
Andelsklass B	1,51	1,72	2,24	1,94		
Andelsklass C	1,51	1,71	2,23	-		
Spreadexponering %	13,64	13,27	13,27	13,27		
Duration	0,46	0,93	0,93	0,93		
Jämförelseindex						
Total	1,67%	4,55%	6,23%	-3,94%	0,14%	0,22%
Solactive SEK FRN IG Credit Index						

Kreditbetyg värdepapper		Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	8,3
Hight Yield	BB+/BB/BB-	2,3
	B+/B/B-	3,1
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		6,9

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 13,72% vid 30 jun 2025

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 250 585 259	2 013 279 599
Penningmarknadsinstrument	69 891 052	
OTC-derivatinstrument med positivt MV	357 887	953 347
Summa placeringar med positivt MV	2 320 834 198	2 014 232 946
Bankmedel och övriga likvida medel	166 022 477	49 446 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 1)	22 332 457	21 242 314
Övriga tillgångar (not 2)	0	50 702 641
Summa tillgångar	2 509 189 132	2 135 624 512
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-5 904 225	-691 359
Summa finansiella instrument med negativt MV	-5 904 225	-691 359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-750 378	-705 224
Övriga skulder (not 4)	-3 938 500	-27 175 675
Summa skulder	-10 593 103	-28 572 258
Fondförmögenhet	2 498 596 029	2 107 052 254

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	12 350 000
Summa ställda säkerheter	0	12 350 000

Förändring av fondförmögenhet	2025	2024
Fondförmögenheten vid årets början	2 107 052 254	820 667 145
Andelsutgivning	1 995 769 893	2 040 120 447
- Andelsklass A	714 509 606	1 046 934 445
- Andelsklass B	1 251 741 625	926 279 273
- Andelsklass C	29 518 662	66 906 729
Andelsinlösen	-1 644 264 040	-925 288 916
- Andelsklass A	-776 171 843	-614 055 529
- Andelsklass B	-829 592 699	-292 168 590
- Andelsklass C	-38 499 498	-19 064 797
Resultat enligt resultaträkning	49 256 585	176 995 307
Utdelning från fonden	-9 218 662	-5 441 729
Fondförmögenheten vid årets slut	2 498 596 029	2 107 052 254

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Upplupen kupongränta	22 332 457	21 242 314
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 332 457	21 242 314

Not 2. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	0	50 702 641
Summa övriga tillgångar	0	50 702 641

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-750 378	-705 224
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-750 378	-705 224

Not 4. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-3 938 500	-27 175 675
Summa övriga skulder	-3 938 500	-27 175 675

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2025-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Midsummer AB	862286,0	1,036	SEK	893 328	0,0%
Informationsteknik				893 328	0,0%
Haldor Topsoe AS 0 2034-05-23	1100000	103,0	EUR	12 761 715	0,5%
DLR KREDIT A/S Float 2029-07-02	20000000	100,6	SEK	20 195 445	0,8%
Storebrand Bank ASA FRN 2031-09-23	6000000	99,8	NOK	5 644 188	0,2%
Nordax Holding AB FRN 2031-10-29	10000000	98,6	SEK	9 946 138	0,4%
Nortura SA FRN 2047-08-12	7000000	102,7	NOK	6 849 980	0,3%
DNB Bank ASA PERP FRN	10000000	103,7	NOK	9 799 804	0,4%
DNB Bank ASA FRN PERP	10000000	106,6	SEK	11 206 679	0,4%
Azerion Group NV FRN 2026-10-02	1000000	100,1	EUR	11 444 356	0,5%
DNB Bank ASA 5.888 PERP	10000000	104,3	SEK	10 923 437	0,4%
SGL Group ApS FRN 2030-04-22	1000000	100,0	EUR	11 333 668	0,5%
Crayon Group Holding ASA FRN 2028-04-08	9500000	105,3	NOK	9 567 635	0,4%
Mutares SE & Co. KGaA FRN 2029-09-19	800000	94,4	EUR	8 466 532	0,3%
Aker Biomarine AS FRN 2027-09-12	20000000	100,6	NOK	19 036 894	0,8%
MPC Container Ships ASA 7.375 2029-10-09	2600000	98,2	USD	24 735 227	1,0%
OP HoldCo GmbH FRN 2029-06-05	1700000	97,1	EUR	18 571 797	0,7%
Keystone Academic Solutions AS FRN 2029-02-03	1500000	101,4	EUR	17 188 513	0,7%
Treningshelse Holding Group AS FRN 2028-02-06	12500000	101,3	NOK	12 127 697	0,5%
Hawk Infinity Software AS FRN 2029-10-15	9900000	101,5	NOK	9 681 978	0,4%
Protector Forsikring ASA FRN 2055-02-20	12000000	101,4	NOK	11 544 465	0,5%
Storebrand Livsforsikring AS FRN PERP	16000000	98,3	NOK	14 934 989	0,6%
Hawk Infinity Software AS FRN 2030-07-15	15000000	100,0	NOK	14 478 906	0,6%
smava GmbH FRN 2029-05-22	1700000	102,0	EUR	19 581 517	0,8%
AB Stena Metall Finans FRN 2030-05-20	45000000	101,1	SEK	45 700 089	1,8%
LINKNO Float 06/17/30	3300000	100,8	EUR	37 250 883	1,5%
Midsummer AB FRN 2026-04-25	2652000	72,5	SEK	1 984 948	0,1%
HEXAG Float 09/17/25	22000000	100,2	SEK	22 068 375	0,9%
Sveafastigheter AB FRN 2030-06-02	35000000	100,3	SEK	35 229 199	1,4%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2027-02-01	400000	102,8	EUR	4 646 795	0,2%
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 2027-03-22	10000000	100,4	SEK	10 049 701	0,4%
NORION Bank FRN 2026-05-06	18000000	99,9	SEK	18 116 020	0,7%
Norion Bank AB FRN 2034-09-05	12000000	100,5	SEK	12 135 028	0,5%
Klarna Bank AB FRN 2026-06-24	7500000	100,5	SEK	7 539 546	0,3%
Norion Bank AB FRN 2035-01-25	18750000	98,0	SEK	18 661 894	0,7%
CIBNRE Float 01/17/29	1200000	100,8	EUR	13 665 754	0,5%
Munters Group AB FRN 2030-06-12	17500000	101,1	SEK	17 718 181	0,7%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2025-09-15	10000000	100,1	SEK	10 028 207	0,4%
Husqvarna AB 4.42 2026-06-08	22000000	101,4	SEK	22 360 494	0,9%
FastPartner AB FRN 2028-04-03	46250000	100,5	SEK	47 018 778	1,9%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2024-10-14	4200000	76,5	SEK	3 278 596	0,1%
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget FRN PERP	7500000	101,8	SEK	7 631 250	0,3%
Heimstaden AB 4.375 2027-03-06	2000000	97,1	EUR	22 035 885	0,9%
Nyfosa AB FRN PERP	20000000	100,9	SEK	20 483 216	0,8%
Storskogen Group AB (publ) FRN 2025-12-01	6250000	100,8	SEK	6 322 668	0,3%
MIDAQ AB FRN 2028-06-30	6250000	61,0	SEK	3 812 500	0,2%
Sdiptech 2027-08-31	10000000	103,9	SEK	10 447 589	0,4%
Europi Property Group AB FRN 2027-12-06	2600000	99,0	EUR	28 908 406	1,2%
SBP Kredit AB FRN 2027-01-15	31250000	98,3	SEK	31 053 635	1,2%
NOBA Bank Group AB FRN 2027-06-11	20000000	100,5	SEK	20 140 963	0,8%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2027-02-20	11250000	102,5	SEK	11 621 975	0,5%
Skanska Financials Services AB FRN 2026-11-24	12000000	100,7	SEK	12 130 845	0,5%

Stillfront Group AB 09/14/27 FRN	27500000	102,1	SEK	28 143 535	1,1%
Swedavia AB FRN 2099-11-08	10000000	102,4	SEK	10 302 747	0,4%
Länsförsäkringar Bank FRN 2024-01-23	22000000	101,3	SEK	22 506 887	0,9%
Swedish Orphan Biovitrum AB 2029-05-17	8750000	102,2	SEK	8 981 404	0,4%
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget FRN 2034-06-05	6250000	101,5	SEK	6 389 423	0,3%
Sanolium AB FRN 2029-03-15	7500000	102,6	SEK	7 710 268	0,3%
Genova Property Group AB 6.75 2029-03-19	6250000	112,0	SEK	7 012 891	0,3%
Stillfront Group AB FRN 2028-09-27	12500000	101,1	SEK	12 647 807	0,5%
Axentia Group AB FRN 2028-05-20	1300000	102,4	EUR	15 012 594	0,6%
Arwidsro Float PERP	27500000	100,0	SEK	27 613 231	1,1%
Compactor fastigheter Float 2027-06-25	21250000	100,3	SEK	21 318 325	0,9%
Sveafastigheter AB 4.75 2027-01-29	10000000	100,1	SEK	10 205 486	0,4%
Sveafastigheter AB 4.75 2027-01-29	2000000	100,1	EUR	22 841 980	0,9%
GOLDCP Float 07/11/28	23750000	101,0	SEK	24 408 126	1,0%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	32000000	101,4	SEK	32 583 544	1,3%
Wästbygg Gruppen AB FRN 2027-09-27	13300000	103,3	SEK	13 741 577	0,6%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 10/03/28	25000000	99,5	SEK	25 325 083	1,0%
SERAFM Float PERP	15000000	101,5	SEK	15 681 125	0,6%
Goldcup Float 09-27-2027	10000000	101,4	SEK	10 143 263	0,4%
SIBSAB Float 10/07/27	18750000	81,5	SEK	15 679 375	0,6%
AMWOOD AB Float 2027-10-25	57500000	93,5	SEK	54 647 665	2,2%
First Camp Group AB 24/29	17500000	102,4	SEK	18 152 763	0,7%
Fastighets AB Trianon 10/21/26	30000000	99,9	SEK	30 218 375	1,2%
Circular Tire Services Float 2029-11-26	26250000	102,6	SEK	27 121 307	1,1%
Nivika Fastigheter AB 2028-02-14	20000000	100,6	SEK	20 255 799	0,8%
Titania Holding AB FRN 2027-11-26	35000000	99,0	SEK	34 992 762	1,4%
Tagehus Float 2027-12-17	13750000	101,6	SEK	13 993 836	0,6%
Pamica group AB FRN 2027-12-05	10000000	100,0	SEK	10 179 067	0,4%
Compactor Fastigheter AB FRN 2028-03-05	23750000	100,1	SEK	23 866 655	1,0%
Sparc Group AB FRN 2028-03-03	27500000	99,5	SEK	27 553 302	1,1%
Qben Infra AB FRN 2027-12-27	12500000	103,3	SEK	12 916 839	0,5%
Neptunia Invest AB Float 2028-02-21	15000000	100,5	SEK	15 199 008	0,6%
Magnolia Bostad Float 2028-11-02	37500000	96,7	SEK	36 830 174	1,5%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2028-05-19	15000000	100,0	SEK	15 103 543	0,6%
Bonava AB FRN 2028-09-03	15000000	100,8	SEK	15 191 824	0,6%
K2A Knaust Andersson Float 2029-06-18	20000000	100,5	SEK	20 151 921	0,8%
Intea Fastigheter AB FC 2025-08-11	30000000	99,7	SEK	29 903 418	1,2%
Hexagon AB FC 2025-07-04	40000000	100,0	SEK	39 987 634	1,6%
ZetaDisplay AB FRN 2028-04-04	10000000	100,3	SEK	10 239 165	0,4%
Force BidCo A/S FRN 2029-04-10	2000000	100,8	EUR	23 030 798	0,9%
FC Husky HoldCo AB FRN 2029-04-24	2500000	100,6	EUR	28 183 357	1,1%
Avanza Bank Holding AB FRN PERP	32500000	101,3	SEK	33 142 037	1,3%
ADDvise Group AB FRN 2028-11-28	16250000	100,9	SEK	16 478 851	0,7%
Vimian Group AB FRN 2028-05-22	3000000	100,6	EUR	33 891 505	1,4%
MEKO AB Float 2030-06-18	8750000	100,4	SEK	8 795 407	0,4%
Storskogen Group AB FRN 2029-06-04	15000000	100,8	SEK	15 178 068	0,6%
Nyfosa AB Float 2028-10-16	36250000	100,5	SEK	36 512 456	1,5%
XPartners Samhällsbyggnad AB FRN 2029-06-26	11250000	100,6	SEK	11 329 889	0,5%
Nordea Bank Abp 21/PERP 3.75% C HYBRID	2000000	90,1	USD	17 402 148	0,7%
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	24000000	92,8	SEK	22 302 643	0,9%
Heimstaden Bostad AB 1.125 2026-01-21	1600000	98,8	EUR	17 773 440	0,7%
Akelius Residential Property AB 2.249 2081-05-17	2000000	97,8	EUR	21 930 342	0,9%
Heimstaden Bostad AB 2.625 PERP	1000000	95,1	EUR	10 685 533	0,4%
BICO Group AB 21/26 2.875% SEK C CONV	34000000	97,8	SEK	33 537 126	1,3%
Swedbank AB 4.00 PERP	1800000	89,9	USD	15 623 062	0,6%
HEIBOS 0 5/8 07/24/25	1000000	99,8	EUR	11 225 368	0,4%
Hoist Finance AB 6.625 2032-08-04	5320000	102,0	EUR	64 258 749	2,6%

SSAB AB 4.875 2028-06-21	12000000	104,7	SEK	12 583 065	0,5%
Danske Bank 4,625% 2034/05/14	1400000	104,2	EUR	16 408 296	0,7%
Hoist Finance AB FRN 2034-05-22	11250000	107,2	SEK	12 169 898	0,5%
Aktia Bank FRN 2024-03-14	10000000	100,6	SEK	10 081 218	0,4%
Danske Bank FRN 2034/08/23	17000000	101,3	SEK	17 290 229	0,7%
Nordea Bank Abp FRN PERP	10000000	101,3	SEK	10 163 870	0,4%
Heimstaden AB FRN 2028-07-29	15000000	102,9	SEK	15 645 615	0,6%
Heimstaden AB 8.375 2030-01-29	2000000	104,9	EUR	24 252 373	1,0%
Public Property Invest ASA FRN 2028-02-05	40000000	99,3	SEK	39 971 236	1,6%
Dometic Group AB FRN 2030-02-14	40000000	98,5	SEK	39 690 199	1,6%
Dometic Group AB FRN 2028-02-14	40000000	98,9	SEK	39 814 088	1,6%
Hoist Finance AB FRN 2030-02-26	26250000	99,2	SEK	26 156 675	1,0%
SYDBANK A/S Float PERP	35000000	100,9	SEK	35 524 689	1,4%
Klarna Bank AB FRN 2028-06-18	34000000	100,1	SEK	34 066 504	1,4%
Räntebärande instrument				2 341 915 440	93,7%
Summa Kategori 1				2 342 808 768	93,8%
Kategori 7					
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 26/09/2025	-44500000	11,1856	EUR	- 5 819 707	-0,2%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 26/09/2025	-1E+08	0,93679	NOK	357 887	0,0%
Forward Foreign Exchange, USD to SEK, Settle: 26/09/2025	-6100000	9,47271	USD	- 84 518	0,0%
Utländsk valuta				- 5 546 338	-0,2%
Summa Kategori 7				- 5 546 338	-0,2%
Summa överlåtbara värdepapper				2 342 808 768	93,8%
Summa OTC-derivatinstrument				- 5 546 338	-0,2%
Summa värdepapper				2 337 262 430	93,5%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				161 333 599	6,5%
Summa bankmedel				161 333 599	6,5%
Fondförmögenhet				2 498 596 029	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 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 Ersättnings-policyn 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 lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) 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 Policyn anger hur Årlig redovisning av rösningar sker.

