

Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

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

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och Strand Kapitalförvaltning AB, sköts förvaltningen av Strand Kapitalförvaltning AB.

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 förvalttad räntefond med fokus på den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som under en tidshorisont på 3–5 år överstiger avkastningen för den nordiska företagsobligationsmarknaden. 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. 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 med säte 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. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske varje bankdag. Fondens avkastning bestäms av hur de tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar under innehavsperioden.

Fondens utveckling

Under första halvåret 2026 steg Strand Företagsobligationsfond (andelsklass B) med 2,12%, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som steg 1,70%. Fondens lägre ränterisk i förhållande till index bidrog positivt till avkastningen, framför allt under perioder då marknadsröntorna steg till följd av kraftigt stigande oljepriser. Samtidigt bidrog fondens exponering mot emittenter med högre kreditrisk, så kallade High Yield-obligationer, positivt till resultatet under större delen av perioden. Undantaget var de veckor då den ökade geopolitiska oron kring konflikten i Mellanöstern ledde till ett försämrat risksentiment.

Det första halvåret 2026 präglades av en osäker geopolitisk omvärld. Kriget i Mellanöstern, där USA blev en direkt part, dominerade marknadsutvecklingen under våren och bidrog till kraftiga rörelser på energimarknaderna. Brentoljan steg från omkring 70 USD per fat vid årets början till nivåer nära 120 USD per fat i mars, drivet av oro för störningar i oljeleveranserna från Mellanöstern och genom Hormuzsundet. Därefter föll oljepriset tillbaka när risken för ett mer långvarigt utbudsavbrott minskade.

På räntemarknaden stod inflation och centralbankernas agerande fortsatt i fokus. De högre energipriserna under våren bidrog till att ECB reviderade upp sina inflationsprognoser och höjde styrräntan med 25 räntepunkter vid junimötet. Samtidigt betonade centralbanken att den framtida penningpolitiken även fortsättningsvis skulle vara databeroende. Trots att inflationen exklusive energipriser utvecklades överraskande svagt i Sverige har marknaden under perioden prisat in en högre sannolikhet för räntehöjningar från Riksbanken under andra halvåret. En bidragande faktor är bedömningen att Riksbanken vill undvika en alltför stor ränteskillnad mot omvärlden, vilket skulle kunna påverka kronan och begränsa det penningpolitiska handlingsutrymmet.

Den nordiska marknaden för företagsobligationer utvecklades starkt under första halvåret. Emissionsaktiviteten var hög och den

internationella investerarbasen fortsatte att växa. Trots perioder av geopolitisk oro fungerade både primär- och sekundärmarknaden väl och de nordiska bolagens kreditfundamenta förblev överlag stabila. Kombinationen av attraktiva löpande räntenivåer och en fungerande kreditmarknad skapade goda förutsättningar för tillgångsslaget.

Flera av fondens innehav bidrog positivt till avkastningen under perioden. Ett område som utvecklades särskilt starkt var fondens exponering mot så kallade AT1-obligationer från nordiska banker. Dessa obligationer tenderar att utvecklas väl i ett klimat med god riskaptit, fallande kreditspreadar och låga kreditförluster. Fondens innehav i AT1-obligationer emitterade av bland annat SEB, Nordea, DNB, Danske Bank, Swedbank och Handelsbanken hade därför en positiv utveckling.

Även innehavet i Hoist bidrog positivt. Bolaget redovisade en tydligt förbättrad lönsamhet med god kostnadskontroll och kvalificerade sig under perioden som Specialised Debt Restructurer (SDR) enligt EU regelverk. Detta innebär en effektivare kapitalanvändning och stärker bolagets konkurrenskraft, vilket bidrog till en positiv utveckling för obligationerna. På den negativa sidan utvecklades innehavet i Amwood svagt. Bolagets lönsamhet har påverkats av en eftersläpningseffekt där råvaror köptes in till historiskt höga priser och först senare belastade resultatet när färdiga produkter såldes. Fonden har successivt minskat innehavet för att begränsa påverkan på den framtida avkastningen. Även obligationerna i Snowball Software Group (tidigare Hawk Infinity) utvecklades svagt efter att marknaden reagerat på ifrågasättanden kring värderingen av bolagets portföljbolag. Även om obligationen senare återhämtade sig hade innehavet sammantaget en negativ påverkan på avkastningen.

Under april ingick Strand Kapitalförvaltning en avsiktsförklaring om att sälja bolaget till Norion Bank som en del av bankens expansion inom Wealth Management. För fonden innebär detta inga förändringar avseende placeringsinriktning eller mandat. På längre sikt bedömer vi att affären kan bidra positivt genom en större analyskapacitet och fortsatt utveckling av verksamheten.

Eftersom cirka hälften av fondens innehav utgörs av High Yield-obligationer är en kraftigt försämrad likviditet i samband med större utflöden en väsentlig risk. För att hantera denna risk håller fonden, utöver en kassa, även en relativt stor andel likvida obligationer med hög kreditkvalitet. Fondens största sektorexponeringar är mot finans- och fastighetsbolag. En negativ utveckling inom dessa sektorer skulle kunna påverka fondens avkastning negativt. Risken reduceras genom att investeringarna är fördelade över ett stort antal olika emittenter.

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. 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 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.

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 i förvaltningen.

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 obli-gationer 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 %	Resultatbaserad avgift %
A		0,6	None
B		0,3	None
C		0,3	None

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft något större avvikelser i kreditallokering och enskilda emittentvikter. Den aktiva risken indikerar måttliga över- och undervikter relativt indexets marknadsviktade struktur inom svenska investment grade-obligationer med rörlig ränta.

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 räntefond. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande tillgång. 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

Balansräkning		
	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 234 967 546	2 133 675 351
OTC-derivatinstrument med positivt MV	0	13 193 201
Summa placeringar med positivt MV	2 234 967 546	2 146 868 552
Bankmedel och övriga likvida medel	126 457 022	132 492 863
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 1)	20 615 019	19 411 046
Övriga tillgångar (not 2)	7 737 037	507 228
Summa tillgångar	2 389 776 623	2 299 279 689
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-9 962 008	0
Summa finansiella instrument med negativt MV	-9 962 008	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-714 810	-749 637
Övriga skulder (not 4)	-81 018 366	-900 305
Summa skulder	-91 695 183	-1 649 942
Fondförmögenhet	2 298 081 440	2 297 629 747
Poster inom linjen		
	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	11 600 000	12 100 000
Summa ställda säkerheter	11 600 000	12 100 000
Förändring av fondförmögenhet		
	2026	2025
Fondförmögenheten vid årets början	2 297 629 747	2 107 052 254
Andelsutgivning	524 427 593	2 832 077 088
- Andelsklass A	194 701 001	925 949 663
- Andelsklass B	293 847 688	1 847 476 714
- Andelsklass C	35 878 903	58 650 710
Andelsinlösen	-565 001 117	-2 741 733 215
- Andelsklass A	-236 039 241	-1 023 596 736
- Andelsklass B	-307 046 183	-1 655 152 961

- Andelsklass C	-21 915 693	-62 983 518
Resultat enligt resultaträkning	45 501 563	109 452 282
Utdelning från fonden	-4 476 346	-9 218 662
Fondförmögenheten vid årets slut	2 298 081 440	2 297 629 747
Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
	2026-06-30	2025-12-31
Upplupen kupongränta	20 615 019	19 411 046
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 615 019	19 411 046
Not 2. Övriga tillgångar		
	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfordran	7 737 037	507 228
Summa övriga tillgångar	7 737 037	507 228
Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-714 810	-749 637
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-714 810	-749 637
Not 4. Övriga skulder		
	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidskuld	-81 018 366	-900 305
Summa övriga skulder	-81 018 366	-900 305

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
MIDSUMMER AB	2 051 260	2 514 845	0,1%
Kategori		2 514 845	0,1%
Informationsteknik			
TRATON FIN 3.805%	10 000 000	10 167 250	0,5%
EUR 21.01.30			
TOPSOE VAR% PERP EUR	1 000 000	11 096 437	0,5%
DLR KREDIT FRN 02.07.2029 SEK	20 000 000	20 533 000	0,9%
EUROPEAN ENERGY FRN 02.10.2028	2 000 000	21 567 445	0,9%
TRYG FORSIKRING FRN 02.01.2056	13 000 000	13 114 790	0,6%
TRYG FORSIKRING FRN PERP SEK	10 000 000	10 050 000	0,4%
STOREBRAND FRN 23.09.2031 NOK	6 000 000	5 875 132	0,3%
NORDAX HLDG FRN 29.10.2031 SEK	10 000 000	10 053 500	0,4%
NORTURA SA FRN 12.08.2047 NOK	7 000 000	7 018 590	0,3%
DNB BANK FRN PERP COCO NOK	10 000 000	10 105 841	0,4%
DNB BANK 6.888% PERP SEK	10 000 000	10 583 450	0,5%
DNB BANK ASA VAR PERP SEK	8 000 000	8 314 400	0,4%
PROTECTOR FRN STEP 20.02.55	12 000 000	11 955 041	0,5%
STOREBRAND LIVSFOR FRN PER NOK	12 000 000	11 720 742	0,5%
SNOWBALL SOFT FRN 10.07.30 NOK	28 000 000	25 929 343	1,2%
SMAVA GMBH FRN 22.05.2029 EUR	2 200 000	25 318 137	1,1%
STENA METALL FRN 20.05.2030	30 000 000	30 562 500	1,3%

BONHEUR FRN	12 500 000	12 349 784	0,5%
17.09.2030 NOK			
B2 IMPACT ASA FRN	500 000	5 618 098	0,2%
18.01.2031			
AZERION GR FRN	1 000 000	9 405 776	0,4%
02.10.26 EUR			
FAMKAA INVEST FRN	1 500 000	16 817 196	0,7%
09.04.2029			
PROTECTOR FORSIKR	10 000 000	9 443 648	0,4%
PERP COCO			
INFRONT FRN	1 000 000	11 079 451	0,5%
19.11.2029 EUR			
ISLANDSBANKI PERP	25 000 000	25 343 750	1,1%
SEK			
JIGSAW BIDCO AS	10 000 000	9 855 372	0,4%
FRN 19.12.28			
FINCO OPAL FRN	900 000	9 890 589	0,4%
02.03.2030 EUR			
GLX HOLDING FRN	1 500 000	16 577 681	0,7%
18.03.31 EUR			
OYFJELLET FRN	500 000	5 595 054	0,2%
22.05.2031 EUR			
STOREBRAND LIV	16 000 000	15 719 686	0,7%
FRN PERP COCO			
AXACTOR FRN	1 000 000	11 079 451	0,5%
22.08.2030 EUR			
ATHOMSTART FRN	1 400 000	15 622 541	0,7%
04.06.2030 EUR			
ORIEN TRADE FRN	2 600 000	28 876 773	1,3%
30.06.2029 EUR			
CAVEBREAK DESIG	2 000 000	22 079 021	1,0%
FRN 06.07.32			
SALMAR ASA FRN	12 000 000	11 737 352	0,5%
18.06.2029 NOK			
CLAVONA BIDCO FRN	600 000	6 689 167	0,3%
30.06.31 EUR			
HEIMSTADEN AB	10 000 000	10 666 700	0,5%
PERPETUAL FRN			
SVEAFASTIGHETER	20 000 000	20 241 400	0,9%
FRN 02.06.2030			
BOLIDEN FRN	6 000 000	6 000 240	0,3%
16.12.2030 SEK			
LANTMANNEN FRN	10 000 000	10 038 700	0,4%
22.03.2027 SEK			
PLATZER FAST FRN	12 000 000	12 069 480	0,5%
27.08.29 SEK			
HEXAGON FRN	30 000 000	30 115 050	1,3%
17.03.2028 SEK			
MUNTERS GROUP	15 000 000	15 149 925	0,7%
FRN 17.09.2029			
FASTPARTNER FRN	14 000 000	13 988 170	0,6%
25.08.2027 SEK			
FASTPARTNER	20 000 000	19 895 400	0,9%
2.288% 02.02.27			
FASTIGHETS 4.653%	20 000 000	20 807 300	0,9%
04.06.29 SEK			
SWEDISH ORP FRN	15 000 000	15 344 250	0,7%
19.02.2030 SEK			
FASTPARTNER FRN	20 000 000	20 277 200	0,9%
03.04.2028 SEK			
WIHLBORGS FAST	20 000 000	20 056 900	0,9%
FRN 04.07.29 SE			
HUFVUDSTADEN	30 000 000	30 318 750	1,3%
3.408% 23.01.31			
NIBE INDUSTRIER	16 000 000	16 113 600	0,7%
FRN 21.04.2031			
KOMMUNINVEST	100 000 000	97 176 500	4,2%
0.750% 12.05.2028			
HOLMSTROM FRN	3 650 000	2 719 250	0,1%
14.10.2026 SEK			
MIDAO AB FRN	6 250 000	3 906 250	0,2%
13.06.2026			
SDIPTECH FRN	21 250 000	21 648 438	0,9%
31.08.2027 SEK			
KLARNA BANK FRN	10 000 000	10 287 500	0,4%
PERP SEK			
HOIST FINANCE FRN	20 000 000	22 650 000	1,0%
PERP COCO			

KLARNA HLDG FRN	6 000 000	6 571 140	0,3%
16.08.2033 SEK			
ARWIDSRÖ FAST FRN	20 000 000	20 178 200	0,9%
20.02.2027 S			
SKANSKA FIN FRN	12 000 000	12 044 640	0,5%
24.11.2026 SEK			
AONIC AB FRN	1 100 000	12 537 346	0,6%
18.10.2027 EUR			
LF BANK FRN PERP	16 000 000	16 410 320	0,7%
SEK			
KLARNA HLDG FRN	18 000 000	20 340 000	0,9%
C010229 PERP			
SANOLIUM FRN	16 250 000	16 290 625	0,7%
15.03.2029 SEK			
STILLFRONT FRN	10 000 000	10 105 600	0,4%
27.09.2028 SEK			
COREM PROPERTY	20 000 000	19 991 200	0,9%
FRN 19.01.2027			
ARWIDSRÖ FAST FRN	15 000 000	15 373 200	0,7%
PERP SEK			
NEO BIDCO AB FRN	25 000 000	25 645 750	1,1%
11.07.28 SEK			
SEB FRN% PERP SEK	10 000 000	10 300 000	0,5%
SERAFIM FINANS	15 000 000	15 337 500	0,7%
FRN PERPETUAL			
SIBS FRN 07.10.2027	10 000 000	3 500 000	0,2%
SEK			
AMWOOD AB FRN	35 000 000	23 625 000	1,1%
25.10.2027 SEK			
FIRST CAMP FRN	10 000 000	10 304 200	0,5%
24.04.2029 SEK			
VOI TEC FRN	2 000 000	23 181 034	1,0%
17.10.2028 EUR			
CIRCULAR TIRE FRN	25 000 000	25 541 250	1,1%
26.11.2029			
NIVIKA FAST FRN	10 000 000	10 167 500	0,4%
14.02.2028 SEK			
TITANIA HLDG FRN	16 250 000	16 168 750	0,7%
26.11.27 SEK			
COMPACTOR FASTIG	15 000 000	15 225 000	0,7%
FRN 05.03.28			
PRICER AB FRN	10 000 000	10 200 000	0,4%
17.12.2027 SEK			
NEPTUNIA FRN	10 000 000	10 025 000	0,4%
05.03.2028 SEK			
MAGNOLIA BOST FRN	7 500 000	6 468 900	0,3%
11.02.28 SEK			
KOMMUNINVEST	100 000 000	100 628 500	4,5%
2.75% 12.11.30			
K2A KNAUST FRN	20 000 000	20 175 000	0,9%
18.06.2029 SEK			
ZETADISPLAY FRN	18 750 000	18 796 875	0,8%
04.04.2028 SEK			
FORCE BIDCO FRN	1 500 000	16 681 421	0,7%
10.04.2029 EUR			
FC HUSKY HOLDCO	1 400 000	15 917 893	0,7%
FRN 24.04.2029			
ADVANZA FRN PERP	26 250 000	26 906 250	1,2%
AT1 2025-05			
ADVISE GROUP FRN	10 000 000	10 150 000	0,4%
28.11.2028			
TITANIA HLDG FRN	15 000 000	15 075 000	0,7%
10.07.29 SEK			
VIMIAN GROUP FRN	2 000 000	22 205 821	1,0%
22.05.28 EUR			
ALTRA FAST FRN	20 000 000	20 110 000	0,9%
15.10.2028 SEK			
SVEA BANK FRN	10 000 000	10 262 500	0,4%
10.12.2035 SEK			
XPARTNERS FRN	12 500 000	12 609 375	0,5%
26.06.2029 SEK			
SEHLHALL FAST FRN	10 000 000	10 331 250	0,5%
15.09.29 SEK			
ALM EQUITY FRN	7 500 000	7 524 900	0,3%
03.03.2029 SEK			
KEYTO GROUP FRN	15 000 000	15 375 000	0,7%
03.10.2030 SEK			
STOCKHOLM EXERG	22 000 000	22 245 190	1,0%

FRN 04.03.33			
HUSQVARNA FRN	12 000 000	12 027 780	0,5%
25.02.2031 SEK			
KLOVERN FRN	25 000 000	25 437 500	1,1%
01.01.2029 SEK			
STORSKOGEN FRN	10 000 000	10 107 600	0,4%
07.04.2030 SEK			
STENHUS FASTIG	10 000 000	10 124 800	0,4%
FRN 15.12.2028			
ALANDSBANKEN FRN	10 000 000	10 000 000	0,4%
PERP SEK			
BURLOV CENTER FRN	20 000 000	20 100 000	0,9%
07.11.28 SEK			
HLL BONDCO FRN	7 500 000	7 668 750	0,3%
18.11.2028 SEK			
DIOS FASTIGHETER	7 500 000	7 513 350	0,3%
FRN 28.05.29			
SWEDAVIA FRN PERP	15 000 000	15 281 250	0,7%
19.11.32 SEK			
GOLDCUP FRN	20 000 000	20 125 000	0,9%
04.12.29 SEK			
CLAR GLOBAL FRN	15 000 000	15 290 625	0,7%
11.12.27 SEK			
FLOWER INFRASTR	10 000 000	10 337 500	0,5%
FRN 13.02.2029			
ANKARHAGEN FAST	10 000 000	10 125 000	0,4%
FRN 27.01.29			
ZENGUN FRN	13 750 000	14 076 562	0,6%
24.02.30 SEK			
NEPTUNIA INV FRN	6 250 000	6 281 250	0,3%
02.07.29 SEK			
OTO9 AB FRN PERP	7 500 000	7 575 000	0,3%
SEK			
STENDORREN FASTIG	6 250 000	6 298 812	0,3%
FRN PERP			
HOIST FINANCE FRN	10 000 000	10 112 500	0,4%
PERP2 COCO			
GENOVA PROPERTY	6 250 000	6 262 625	0,3%
FRN 15.05.2030			
NORION BANK FRN	12 500 000	12 578 125	0,6%
PERPETUAL			
SBP KREDIT FRN	12 500 000	12 500 000	0,5%
03.06.2030 SEK			
NP3 FASTIG FRN	10 000 000	10 039 100	0,4%
21.06.2029 SEK			
TRIANON FRN	25 000 000	25 046 875	1,1%
11.06.2029 SEK			
BONAVA AB FRN	20 000 000	20 125 000	0,9%
23.12.2029 SEK			
STORSALA AB FRN	28 750 000	28 893 750	1,3%
03.07.2029 SEK			
NORDEA BANK 3.75%	2 000 000	18 206 346	0,8%
VAR PERP USD			
HEIMSTADEN	1 000 000	10 943 510	0,5%
BOSTAD VAR% PERP			
SWEDBANK VAR%	1 000 000	9 144 259	0,4%
PERP USD			
CASTELLUM VAR%	300 000	3 301 195	0,1%
PERP EUR			
HOIST FIN VAR%	2 000 000	22 573 863	1,0%
04.08.2032 EUR			
SSAB AB 4.875%	20 000 000	20 739 300	0,9%
21.06.2028 SEK			
DANSKE BANK VAR%	1 400 000	15 931 758	0,7%
SUBORD EUR			
DANSKE BANK FRN	19 000 000	19 416 385	0,8%
23.08.2034 SEK			
NORDEA BANK FRN	10 000 000	10 300 650	0,5%
PERP SEK			
HEIMSTADEN 8.375%	1 000 000	11 611 431	0,5%
29.01.30 EUR			
DOMETIC GR 4.925%	30 000 000	30 427 500	1,3%
14.02.2028			
SYDBANK FRN PERP	15 000 000	15 393 750	0,7%
SEK			
KLARNA BANK FRN	10 000 000	10 077 800	0,4%
18.06.2028 SEK			
HEIMSTADEN 7.361%	1 000 000	11 276 032	0,5%

24.01.2031			
NORDEA BANK FRN	18 000 000	17 827 708	0,8%
PERP NOK			
SSAB AB FRN	22 000 000	22 065 780	1,0%
14.11.2030 SEK			
STORA ENSO VAR%	500 000	5 651 516	0,2%
PERP EUR			
SHB FRN COCO 2026-	10 000 000	10 175 700	0,4%
PERPET SEK			
DANSKE BANK VAR%	1 000 000	9 645 904	0,4%
PERP COCO USD			
DANSKE BANK FRN	16 000 000	16 069 440	0,7%
20.08.2036 SEK			
Räntebärande instrument		2 232 452 701	97,1%
Summa Kategori 1		2 234 967 546	97,2%
Kategori 7			
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 08/07/2026	-34000000	-9 062 272	-0,4%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 08/07/2026	-130000000	1 177 918	0,1%
Forward Foreign Exchange, USD to SEK, Settle: 08/07/2026	-4500000	-2 077 654	-0,1%
Utländsk valuta		-9 962 008	-0,4%
Summa Kategori 7		-9 962 008	-0,4%
Summa överlåtbara värdepapper		2 234 967 546	97,2%
Summa OTC-derivatinstrument		-9 962 008	-0,4%
Summa värdepapper		2 225 005 538	96,8%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		73 075 902	3,2%
Summa bankmedel		73 075 902	3,2%
Fondförmögenhet		2 298 081 440	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

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 298 081	2 297 630	2 107 052	820 667	557 390	498 075	239 430
Antal utelöpande fondandelar	17 334 220	16 673 446	16 839 950	7 355 795	5 470 231	4 782 554	2 388 750
Andelsvärde, kr							
Andelsklass A	133,41	130,83	125,26	111,37	101,95	104,10	100,20
Andelsklass B	135,60	132,79	126,75	112,35	102,52	104,41	100,23
Andelsklass C (ink utdelning)	93,87	96,75	104,83	101,96	96,38	101,77	-
Fondens totalavkastning, %							
Andelsklass A	1,97%	4,45%	12,47%	9,24%	-2,07%	3,89%	0,22%
Andelsklass B	2,12%	4,77%	12,82%	9,59%	-1,81%	4,17%	0,23%
Andelsklass C	-2,98%	-7,71%	12,72%	9,52%	-1,83%	1,77%	
Utdelning, per andel kronor							
Andelsklass C	4,12	9,85	9,16	3,37	3,56		
Aktiv risk %	1,66	1,71	1,73	2,24	1,93		
Andelsklass A	1,97	1,71	1,73	2,24	1,93		
Andelsklass B	2,12	1,50	1,72	2,24	1,94		
Andelsklass C	2,12	1,50	1,71	2,23	-		
Spreadexponering %	10,06	11,89	13,27	13,27	13,27		
Duration	0,71	0,62	0,93	0,93	0,93		
Jämförelseindex							
Total	1,54%	3,23%	4,55%	6,23%	-3,94%	0,14%	0,22%
Solactive SEK FRN IG Credit Index							

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 Thjomøe (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

Bolagets 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 anställdas 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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

