Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

WR Multi-Asset Core Feeder (EUR)

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 Wilton Row Capital AB, sköts förvaltningen av Wilton Row Capital 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 matarfond som handlas i euro (EUR) och som placerar minst 85 procent av fondens medel i fondföretaget WR Multi-Asset Core Fund (”mottagarfonden”). Fonden har även möjlighet att placera upp till 10 procent av fondens medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fondandelar med anknytning till Europa. Fonden har som målsättning att skapa en lång-siktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden vilket kvantifieras som att över tid generera en genom-snittlig avkastning om 4–6 procent per år. Mottagarfonden är en fondandelallokeringsfond som placerar i finansiella instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Fondens informationsbroschyr innehåller ytterligare information om fondens och mottagarfondens placeringsinriktning och riskprofil samt eventuella skillnader i fondens och mottagarfondens resultat. Eftersom fonden till minst 85 procent placerar i mottagarfonden, är fondens risker förknippade med mottagarfondens risker och fondens riskprofil styrs av mottagarfondens riskprofil. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske varje bankdag.

Fondens utveckling

Året har inletts turbulent, präglat av konflikten i Mellanöstern. I samband med att konflikten bröt ut noterades breda nedgångar på de globala aktiemarknaderna, där samtliga regioner uppvisade negativ avkastning. Under andra kvartalet återhämtade sig dock aktiemarknaderna globalt, och globala aktier (MSCI All Country World Index) genererade +11,2% i USD under det första halvåret. Räntemarknaden gav också positiv avkastning under första halvåret (Bloomberg Global Aggregate Bond Index +1,1% i USD). På valutamarknaden stärktes den amerikanska dollarn mot SEK och EUR, med +5,3% respektive +2,8%.
Fonden genererade avkastning i linje med förväntningarna under första halvåret 2026, ca 6,75%. Fonden är väldiversifierad, och den positiva avkastningen kan härledas till flera delar av portföljen, vilket är målsättningen med förvaltningen. Det är med andra ord inga specifika innehav, regioner, industrier eller faktorer som enskilt drivit den positiva avkastningen. De tre innehav som bidragit mest till avkastningen är iShares MSCI USA Screened UCITS ETF, iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF och iShares Nikkei 225 UCITS ETF. De tre innehav som bidragit minst till avkastningen är iShares Physical Gold ETC, AQR Apex UCITS Fund och AQR Alternative Trends UCITS Fund.
Marknadsrisk, eller svängningar på kapitalmarknaden är den största risken för fonden. Marknadsrisken mitigeras främst genom bred diversifiering mot olika tillgångsslag, regioner, valutor och bolag.

Jämförelseindex

Fonden är en så kallad matarfond som handlas i euro och placerar minst 85 procent av fondens medel i mottagarfonden WR Multi-Asset Core Fund som är etablerad i Sverige och som i sin tur också förvaltas av Portföljförvaltaren.
Fonden är en matarfond till WR Multi-Asset Core Fund. Mottagar-fondens jämförelseindex består av 25% MSCI All Country World with Developed Markets (100% Hedgead till EUR Index när indexets exponering till utvecklade marknader är 100% hedgead till EUR), 25% MSCI All Country World Index, och 50% Bloomberg Global Aggregate Index (100 procent hedgad till EUR). Det sammansatta indexet är relevant då det speglar mottagarfondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag (såsom aktier och räntor), marknad (såsom geografisk eller bransch) och med avseende på avkastnings- och riskprofil generellt. Mottagarfonden är aktivt förvaltad och förvaltaren är inte bunden av indexets komponenter eller viktning vid valet av investeringar.

Derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att använda derivatinstrument, och därmed ej heller s.k. OTC-derivat. Mottagarfonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen eller för att effektivisera förvaltningen.

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 har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar

Väsentliga risker i fonden

Fonden kommer att, med undantag från placeringar upp till 10 procent i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, vara fullinvesterad i mottagarfonden.

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande period om 12 månader, förväntas vara inom intervallet 10 procent och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fondens risker är förknippade med mottagarfondens risker och den eftersträvade risknivån i fonden motsvarar den risknivå som förvaltaren för mottagarfonden eftersträvar.

Eftersom mottagarfonden har möjlighet att placera utan geografiska begränsningar kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än euro.

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. Fonden belastas med en avgift för fondens placeringar i mottagar-fonden. Den högsta avgiften som kan tas ut i mottagarfonden är 0,55 procent. Därutöver belastas fonden av sedvanliga transaktionskostnader som uppstår på grund av köp och försäljning av finansiella instrument i mottagarfonden.

Fondförmögenheten i mottagarfonden kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut i de fall mottagarfonden placerar i fondandelar. Den högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som specialfonden fonden placerar i uppgår till 1 procent.

Årlig avgift som tagits ut i mottagarfonden framgår av mottagarfondens faktablad.

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		0,7	None
B		0,6	None
C		0,5	None

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med det sammansatta indexet, med 25 % globala aktier och 75 % räntebärande exponering, har fonden haft mindre avvikelser i fördelningen mellan aktier och räntor samt i regional exponering inom aktiedelen. Den aktiva risken indikerar begränsade avsteg från den strategiska allokeringen.

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 matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden. De hållbarhetsrisker som fonden under året 2024 har exponerats mot är således kopplade till de risker som återfinns i mottagarfonden och dess hantering av hållbarhetsrisker.
Mottagarfondens kvantitativa riskanalysavdelning har löpande under året genomfört analyser över fondportföljens exponering mot hållbarhetsrisker som hanterats utifrån de resultat som kommit av sådan analys.
Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i mottagarfondens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten under året. 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. I mottagarfonden har även identifierats risker kring bolagsstyrning, exempelvis ägarstruktur, kontroll och uppföljning, samt skatteefterlevnad.
Förvaltaren bedömer att masterfondens exkluderingar och påverkansarbete har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under året.
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

WR Multi-Asset Core Feeder (EUR)

Belopp i EUR

Balansräkning		
	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	65 635 564	50 808 492
OTC-derivatinstrument med positivt MV	53 522	210 158
Summa placeringar med positivt MV	**65 689 086**	**51 018 650**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 415 839	1 601 739
Övriga tillgångar (Not 1)	564	28
Summa tillgångar	**67 105 488**	**52 620 417**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 2)	-35 010	-31 260
Summa skulder	**-35 010**	**-31 260**
Fondförmögenhet	**67 070 478**	**52 589 157**

Poster inom linjen		
	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	590 000,00	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2 026	2 025
Fondförmögenhet vid årets början	**52 589 157**	**43 808 417**
Andelsutgivning	10 460 219	6 640 400
WR Multi-Asset Core Feeder (EUR) B	8 548 000	6 640 400
WR Multi-Asset Core Feeder (EUR) C	1 912 219	0
Andelsinlösen	0	-1 846 253
WR Multi-Asset Core Feeder (EUR) B	0	0
WR Multi-Asset Core Feeder (EUR) C	0	-1 846 253

Resultat enligt resultaträkning	4 021 102	3 986 594
Fondförmögenhet vid årets slut	**67 070 478**	**52 589 157**

Not 1. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	564	28
Summa Övriga tillgångar	**564**	**28**

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-35 010	-31 260
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-35 010**	**-31 260**

Innehav	*Antal*	*Marknadsvärde EUR*	*Andel av fonden*
Kategori 4			
WR Multi-Asset Core Fund	6698370.565432	65 635 564	97,9%
Fond		**65 635 564**	**97,9%**
Summa Kategori 4		**65 635 564**	**97,9%**
Kategori 7			
FX FWD #11307 2026-07-31 EUR +833k	833620.17	832 033	1,2%
FX FWD #11307 2026-07-31 JPY -153m	-153593000	-826 257	-1,2%
FX FWD #11309 2026-07-31 EUR +21m	21297647.56	21 257 095	31,7%
FX FWD #11309 2026-07-31 USD -24m	-24307000	-21 209 264	-31,6%
FX FWD #11311 2026-07-31 EUR +329k	329179.81	328 553	0,5%
FX FWD #11311 2026-07-31 CHF -303k	-303000	-328 217	-0,5%
FX FWD #11313 2026-07-31 EUR +468k	468490.24	467 598	0,7%
FX FWD #11313 2026-07-31 CAD -758k	-758000	-466 654	-0,7%
FX FWD #11315 2026-07-31 EUR +143k	143840.38	143 566	0,2%
FX FWD #11315 2026-07-31 SEK -1.5m	-1592000	-143 452	-0,2%
FX FWD #11317 2026-07-31 EUR +267k	267462.14	266 953	0,4%
FX FWD #11317 2026-07-31 AUD -443k	-443000	-267 406	-0,4%
FX FWD #11319 2026-07-31 EUR +497k	497515.16	496 568	0,7%
FX FWD #11319 2026-07-31 GBP -430k	-430000	-497 593	-0,7%
Utländsk valuta		**53 522**	**0,1%**
Summa Kategori 7		**53 522**	**0,1%**
Summa fondandelar		**65 635 564**	**97,9%**

Summa övriga-derivatinstrument	**53 522**	**0,1%**
Summa värdepapper	**65 689 086**	**97,9%**
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	1 381 392	2,1%
Summa bankmedel	**1 381 392**	**2,1%**
Fondförmögenhet	**67 070 478**	**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

Nyckeltal	2026	2025	2024	2023	2022
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tEUR	67 070	52 589	43 808	37 038	34 824
Andelsklass B:	64 967	52 503	41 994	37 038	34 824
Andelsklass C:	2 103	86	1 815		
Antal utelöpande fondandelar, tst					
Andelsklass B:	4 656 879	4 017	3 466	3 374	3 525
Andelsklass C:	163 837	7	163		
Andelsvärde, EUR					
Andelsklass B:	13,95	13,07	12,12	10,98	9,88
Andelsklass C:	12,84	12,02	11,13		
Fondens totalavkastning, %					
Andelsklass B:	6,72	7,88	10,38	11,11	-11,40
Andelsklass C:	6,78	7,99	11,33		
Aktiv risk, %	1,99	1,90	1,35		
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	5,90	7,18	6,47	11,65	

Nyckeltal	2021	2020
Fondens utveckling		
Fondförmögenhet, tkr	36 146	5 051
Andelsklass B:	36 146	5 051
Antal utelöpande fondandelar, tst	3 241	500
Andelsklass B:	3 241	500
Andelsvärde, kr		
Andelsklass B:	11,15	10,10
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass B:	10,41	0,10

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

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 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 er-sättning 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 ersätt-ning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under ”om oss/legal information”, och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

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 Fondbolagens 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.