

Halvårsredogörelse 2024

för matarfonden

FR Compounder Feeder (SEK)

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.

Portföljförvaltaren

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Wilton Row Capital AB, organisationsnummer 559061-1967, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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.

Om master-feeder-strukturen

Fonden utgör en matarfond till mottagarfonden FR Multi-Asset Fund, vilket innebär att den vid var tidpunkt minst 85 procent av fondens medel i mottagarfonden.

Mottagarfonden är auktoriserad i enlighet med UCITS-direktivet av Central Bank of Ireland och en del av paraplyfonden BlackRock UCITS Funds. Förvaltningsbolaget är BlackRock Asset Management Ireland Limited och portföljförvaltare är BlackRock Advisors (UK) Limited.

Förvaltningsbolaget är ett irländskt aktiebolag etablerat den 19 januari 1995 och står under tillsyn av Central Bank of Ireland. Förvaltningsbolaget är ett dotterföretag till BlackRock Inc, ett bolag etablerat i Delaware, USA. Förvaltningsbolagets kärnverksamhet är fondförvaltning och administrativa tjänster.

Mål, placeringsinriktning och riskprofil i matarfonden

Fonden är en så kallad matarfond som handlas i svenska kronor och placerar mins 85 procent av fondens medel i mottagarfonden FR Multi-Asset.

Fonden har som målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte direkt korrelerar med aktiemarknaden vilket kvantifieras som över tid generera en genomsnittlig avkastning om 4–6 procent per år, vilket motsvarar det mål som förvaltaren eftersträvar i mottagarfonden.

Fonden har även möjlighet att placera upp till 10 procent av fondens medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fondandelar med anknytning till Sverige, i syfte att öka exponeringen mot den svenska marknaden. För överlåtbara värdepapper innebär detta att instrumenten ska vara utgivna av företag i Sverige eller upptagna till eller föremål för handel i Sverige. Penningmarknadsinstrumenten ska vara utgivna i svenska kronor. Fonden får även ha medel på konto i kreditinstitut.

Skillnaderna i placeringsinriktning mellan fonden och mottagarfonden innebär att resultaten i de båda fonderna kan komma att skilja sig åt. Avkastningsmålet är dock desamma för de båda fonderna.

Mål, placeringsinriktning och riskprofil i mottagarfonden

Mottagarfonden är en allokeringssom placerar i finansiella instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Med alternativa tillgångsslag avses sådana som har, eller har som målsättning att ha, en låg korrelation med aktie- och eller räntemarknaden. Ett exempel på investering inom kategorin alternativa tillgångsslag kan vara en investering i en fondandel med målsättning att skapa en positiv avkastning oavsett utveckling på aktiemarknaden. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag varierar över tid.

FONDENS UTVECKLING

Den första halvan av 2024 präglades av breda börsuppgångar där samtliga större regioner levererade positiv avkastning. Globala aktier (MSCI World Index) genererade +10.3% under perioden, sett till de större regionerna levererade Japan bäst avkastning i lokal valuta (+20.1%). Globala obligationer (Bloomberg Global Aggregate Index) levererade negativ avkastning drivet av marknadens utsikter kring framtida räntesänkningar, i början av året prisade marknaden in 6-7 sänkningar i USA under 2024, i slutet av juni prisade marknaden in 2 sänkningar under 2024. På valutamarknaden stärktes US-dollar mot SEK och EUR, 5.2% respektive 2.0%. Breda råvaruindex (Bloomberg Commodity Index) steg med 2.4%, främst drivet av guld som levererade 12.8% mot USD. En relativt bra period för blandfonder likt Compounder Core Dynamic givet stigande aktiemarknad. 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

innehaven som bidragit mest till avkastningen är: GMO Global Real Return Fund, AQR Global Risk Parity Fund och Blackrock Advantage US Equity Fund. De tre innehav som bidragit minst till avkastningen är: Ruffer Total Return Fund, iShares USD Treasury Bond 20+yr ETF och iShares Euro Government Bond 15-30yr ETF. Marknadsrisk, eller svängningar på kapitalmarknaden är den största risken för fonden. Marknadsrisken mitteras främst genom bred diversifiering mot olika tillgångsslag, regioner, valutor och bolag.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en matarfond till FR Multi-Asset Fund. Mottagarfondens 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 förvaltd och förvaltaren är inte bunden av indexets komponenter eller viktning vid valet av investeringar.

Fonden bytte mottagarfond den 1 december 2022. Dessförinnan hade fonden inte något jämförelseindex.

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

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 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 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 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 svenska kronor.

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 mottagarfonden. 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 mottagarfonden placerar i uppgår till 1 procent.

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

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	1,15%	1,15%	Ingen
B	0,45%	0,45%	Ingen
C	0,65%	0,65%	Ingen
D	0,55%	0,55%	Ingen
E	0,15%	0,15%	Ingen

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 hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex.

Fonden är en matarfond till FR Multi-Asset Fund. Mottagarfonden är en allokeringsslag som helt fritt kan välja mellan olika tillgångsslag och fördelningen mellan dem. Eftersom fonden är en matar-

fond, och mottagarfonden i sin tur är aktiv förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden dock att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år. Fonden bytte mottagarfond 1 december 2022. Dessförinnan hade fonden inte något jämförelseindex. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har förvaltats i förhållande till ett jämförelseindex i två år.

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 431 086	1 489 444	1 535 744	2 180 932	831 942
- Andelsklass B	621 998	593 160	510 728	260 300	-
- Andelsklass C	63 306	59 318	109 467	1 014 276	80 280
- Andelsklass D	52 822	-	257 774	319 006	66 239
- Andelsklass E	692 960	836 965	657 776	587 350	685 423
Antal utelöpande fondandelar		13 786 741	15 728 444	19 748 334	8 265 585
- Andelsklass B	5 768 813	5 876 916	5 629 028	2 592 000	-
- Andelsklass C	530 794	530 794	1 086 826	9 077 780	797 887
- Andelsklass D	442 851		2 545 424	2 847 373	658 183
- Andelsklass E	5 710 639	7 379 031	6 467 165	5 231 181	6 809 514
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass B	107,82	100,93	90,73	100,42	-
- Andelsklass C	119,27	111,75	100,72	111,73	100,62
- Andelsklass D	119,28	-	101,27	112,04	100,64
- Andelsklass E	121,35	113,42	101,71	112,28	100,66
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass B	6,83	11,24	-9,65	0,42	-
- Andelsklass C	6,72	10,95	-9,85	11,04	0,62
- Andelsklass D	-	-	-9,61	11,32	0,64
- Andelsklass E	6,98	11,52	-9,41	11,54	0,66
Aktiv risk %	-	-	-	-	-
Jämförelseindex					
MSCI World Index SEK, 25%	17,00%	17,36%			
Bloomberg Global Aggregate Index Hedge EUR, 50%	-0,64%	4,73%			
MSCI ACWI with DM Hedged EUR Index, 25%	12,74%	19,28%			
Total	7,12%	11,52%			
Fonden fick ett jämf index 2022-12-22					-

BALANSRÄKNING

Balansräkning		
	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	1 429 662 701	1 488 058 261
Summa placeringar med positivt MV	1 429 662 701	1 488 058 261
Bankmedel och övriga likvida medel	27 348 488	1 427 098
Övriga tillgångar (Not 2)	9 431	39 000 000
Summa tillgångar	1 457 020 619	1 528 485 359
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-334 870	-366 790
Övriga skulder (Not 4)	-25 600 000	-38 675 050
Summa skulder	-25 934 870	-39 041 840
Fondförmögenhet	1 431 085 750	1 489 443 519

Poster inom linjen		
	2024-06-30	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet		
	2024	2023
Fondförmögenheten vid årets början	1 489 443 519	1 535 744 372
Andelsutgivning	<u>65 550 000</u>	<u>263 185 097</u>
- Andelsklass A	0	0
- Andelsklass B	10 330 000	56 035 097
- Andelsklass C	0	0
- Andelsklass D	52 220 000	6 000 000
- Andelsklass E	3 000 000	201 150 000
Andelsinlösen	<u>-218 105 501</u>	<u>-471 567 469</u>
- Andelsklass A	0	0
- Andelsklass B	-21 384 480	-31 633 461
- Andelsklass C	0	-59 165 666
- Andelsklass D	0	-272 830 904
- Andelsklass E	-196 721 021	-107 937 437
Resultat enligt resultaträkning	94 197 732	162 081 519
Fondförmögenheten vid årets slut	1 431 085 750	1 489 443 519

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 4					
FR Multi-Asset Fund (SEK)	12 457 849	114,76	SEK	1 429 662 701	99,9%
Mutual funds				1 429 662 701	99,9%
Summa Kategori 4				1 429 662 701	99,9%
Summa fondandelar				1 429 662 701	99,9%
Summa värdepapper				1 429 662 701	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 236 102	0,1%
Likvida medel SEK - Klientmedel				26 110 000	1,8%
Likvida medel EUR				1 340	0,0%
Likvida medel USD				1 046	0,0%
Summa bankmedel				27 348 488	1,9%
Övriga tillgångar/skulder netto				-25 925 439	-1,8%
Fondförmögenhet				1 431 085 750	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 director & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf 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 Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader. 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.

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

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.

