Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

WR Short Duration Bond Fund

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 räntefond som placerar i ränterelaterade instrument som är denominerade i svenska kronor. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 % vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument. Fondens genomsnittliga duration kommer från tid till annan att variera beroende på förvaltarens syn på marknaden. Fondens duration får dock som högst uppgå till ett år. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger OMRX Treasury Bill Index. Fonden har inga geografiska begränsningar avseende emittenter, men får enbart investera i instrument som är denominerade i svenska kronor. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år. Fondens avkastning bestäms av hur de tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar under innehavsperioden. Köp och försäljning av fondandelar 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 lanserades i oktober 2024 och har sedan start genererat en stabil avkastning med låg volatilitet drivet av låg portföljduration samt hög kreditvärdighet. Fonden är väldiversifierad och den positiva avkastningen kan härledas till flera bolag inom portföljen vilket är målsättningen med förvaltningen. Avkastningen för första halvåret var ca 1,1%. Marknadsrisk, eller svängningar på kapitalmarknaden är den största risken för fonden. Marknadsrisken mitigeras främst genom bred diversifiering mot olika sektorer, bolag och låg duration.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index.

Fonden är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger jämförelseindexet. Indexet bedöms vara relevant eftersom det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning.

Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. 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 eller risker. 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.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Placeringar i derivatinstrument väntas ske i mycket begränsad utsträckning.

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 är en räntefond som placerar i ränterelaterade finansiella instrument. Fokus i placeringarna ligger på instrument som är denominerade i svenska koronor. Fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdigheten hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappers som emittenten givit ut. En förbättrad kreditvärdighet hos en emittent innebär generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut. Fonden kan drabbas av förlust i det fall att en emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot

obligationsinnehavare. I syfte att minimera denna kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent.

Likviditetsrisk kan uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skälig tid.

Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. Fonden kan placera en betydande del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden. Dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden. Enbart andelsklass E är aktiv.

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		0,75	None
B		0,65	None
C		0,55	None
D		0,4	None
E		0,25	None

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som speglar utvecklingen för svenska statsskuldväxlar med mycket kort löptid, har fonden haft i princip samma ränteexponering och duration. Den aktiva risken indikerar en mycket låg grad av aktiv avvikelse och en portfölj som nära följer indexets korta och likvida ränteprofil.

Hållbarhetsinformation

Fonden har under 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 som placerar i ränterelaterade instrument som är denominerade i svenska kronor. 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

Belopp i kronor

Balansräkning		
	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	872 458 755	922 384 332
Penningmarknadsinstrument	384 984 362	1 693 636 190
Summa placeringar med positivt MV	**1 257 443 118**	**2 616 020 522**
Bankmedel och övriga likvida medel	27 824 726	52 382 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	2 345 625	2 685 520
Övriga tillgångar (Not 2)	0	0
Summa tillgångar	**1 287 613 469**	**2 671 088 079**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-313 133	-661 315
Övriga skulder (Not 4)	0	-16 077 277
Summa skulder	**-313 133**	**-16 738 592**
Fondförmögenhet	**1 287 300 336**	**2 654 349 487**

Förändring av fondförmögenhet	2026	2025
Fondförmögenhet vid årets början	**2 654 349 487**	**3 101 003 852**
Andelsutgivning	614 411 794	4 727 760 577
WR Short Duration Bond Fund E	614 411 794	4 727 760 577
WR Short Duration Bond Fund D	0	0
Andelsinlösen	-2 002 194 095	-5 262 175 187
WR Short Duration Bond Fund E	-2 002 194 095	-5 252 174 064
WR Short Duration Bond Fund D	0	-10 001 123
Resultat enligt resultaträkning	20 733 151	87 760 244
Fondförmögenhet vid årets slut	**1 287 300 336**	**2 654 349 487**

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 345 625	2 685 520
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2 345 625**	**2 685 520**

Not 2. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	0	0

Summa Övriga tillgångar	**0**	**0**

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-313 133	-661 315
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-313 133**	**-661 315**

Not 4. Övriga skulder	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidskuld	0	-16 077 277
Summa Övriga skulder	**0**	**-16 077 277**

Innehav	*Antal*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1			
Tele2 AB FRN 2027-05-19	22000000	22 166 219	1,7%
Boliden FRN 2027-03-01	4000000	4 047 108	0,3%
NIBE Industrier AB FRN 2027-09-01	20000000	20 216 818	1,6%
ICA Gruppen AB FRN 2027-02-24	4000000	4 039 511	0,3%
ICA Gruppen AB FRN 2028-09-18	22000000	22 588 053	1,8%
STORA ENSO OYJ/2028-11-08/0% C	7000000	7 148 817	0,6%
Stora Enso Oyj EMTN 5.342 % 2027-02-08 C	18000000	18 096 521	1,4%
Skanska Financials Services AB FRN 2026-11-24	40000000	40 146 960	3,1%
Volvo Treasury AB FRN 2027-01-11	30000000	30 089 022	2,3%
Husqvarna AB FRN 2027-03-15	20000000	20 070 516	1,6%
ICA Gruppen AB FRN 2026-09-18	12000000	12 029 896	0,9%
PEAB Finans AB FRN 2027-06-24	31250000	31 732 894	2,5%
Tele2 AB FRN 2027-11-03	21000000	21 174 340	1,6%
Electrolux AB FRN 2027-02-24	25000000	25 025 822	1,9%
AFRY AB FRN 2026-12-01	12000000	12 063 235	0,9%
Boliden AB FRN 2028-03-01	44000000	45 332 188	3,5%
Electrolux Professional AB FRN 2026-09-03	17500000	17 517 883	1,4%
BMW International Investment B.V. FRN 2026-09-23	46000000	46 028 520	3,6%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-11-18	20000000	20 111 686	1,6%
TRATON Finance Luxembourg S.A. FRN 2026-09-29	26000000	26 056 399	2,0%
Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 2026-11-19	63750000	63 870 430	5,0%
Hexagon AB FRN 2027-11-26	28000000	28 138 138	2,2%
Sveaskog AB FRN 2028-04-13	18000000	18 286 153	1,4%
NCC Treasury AB FRN 2027-04-05	8000000	8 083 895	0,6%
Saab AB FRN 2027-03-22	14000000	14 196 693	1,1%
Saab AB FRN 2028-11-20	18000000	18 500 233	1,4%
PEAB Finans AB 2028-03-20	20000000	20 197 740	1,6%
Elekta AB FRN 2026-12-14	4000000	4 007 534	0,3%
Trelleborg Treasury AB FRN 2027-03-08	36000000	36 129 733	2,8%
Getinge AB FRN 2028-09-04	36000000	36 109 253	2,8%
Munters Group AB FRN 2029-09-17	12500000	12 592 498	1,0%
Assa Abloy AB FRN 2027-03-15	20000000	20 074 954	1,6%
Arjo AB FRN 2027-11-12	11250000	11 252 798	0,9%
Toyota Motor Finance B.V. FRN 2027-09-24	24000000	24 034 080	1,9%
Stockholm Exergi Holding AB FRN 2027-09-17	6000000	6 040 060	0,5%
Stockholm Exergi Holding AB FRN 2028-05-11	10000000	10 070 032	0,8%
Skanska Financial Services AB FRN 2028-11-24	6000000	6 137 993	0,5%
Swedavia AB FRN 2028-01-17	30000000	30 117 543	2,3%
Skanska Financial Services AB FRN 2027-11-29	2000000	2 019 430	0,2%
HEXPOL AB FC 2026-08-31	50000000	49 777 621	3,9%
Husqvarna AB FRN 2028-08-14	10000000	10 150 519	0,8%
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 2029-03-22	41250000	41 933 760	3,3%
Hexagon AB FC 2026-11-18	30000000	29 698 731	2,3%
Gränges AB FC 2026-08-18	35000000	34 888 879	2,7%
AFRY AB FC 2026-08-20	30000000	29 899 612	2,3%
TRATON Finance Luxembourg S.A. FRN 2028-09-11	4000000	4 032 968	0,3%
SWECO AB FC 2026-09-28	50000000	49 700 430	3,9%
Cloetta AB FC 2026-08-28	50000000	49 804 104	3,9%
Medicover AB FC 2026-10-09	50000000	49 638 748	3,9%
Bravida Holding AB FC 2026-09-22	13000000	12 918 313	1,0%
Beijer Ref AB FC 2026-10-22	30000000	29 764 833	2,3%
Munters Group AB FC 2026-09-29	50000000	49 693 002	3,9%
Räntebärande instrument		**1 257 443 119**	**97,7%**
Summa Kategori 1		**1 257 443 119**	**97,7%**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 257 443 119**	**97,7%**
Summa värdepapper		**1 257 443 119**	**97,7%**
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		29 857 218	2,3%
Summa bankmedel		**29 857 218**	**2,3%**

Fondförmögenhet	**1 287 300 337**	**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**
Fondens utveckling				
Fondförmögenhet, tkr	1 287 300	2 654 349	3 101 004	900 473
Andelsklass D:	11 099	10 984	20 661	
Andelsklass E:	1 276 201	2 643 366	3 080 343	900 473
Antal utelöpande fondandelar, tst		24 112	28 699	8 734
Andelsklass D:	104	104	200	
Andelsklass E:	11 462	24 008	28 699	8 734
Andelsvärde, kr				
Andelsklass D:	106,93	105,81	103,31	
Andelsklass E:	111,34	110,10	107,33	103,10
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass D:	1,05	2,43	3,31	3,10
Andelsklass E:	1,13	2,58	4,11	
Aktiv risk, %	0,16	0,16		
Duration	0,18	0,12		
Spreadexponering	0,63			
Jämförelseindex				
Jmf avkastning, %	0,95	2,15	3,71	2,72

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.