

Halvårsredogörelse 2025

för specialfonden

Mercurius Credit 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

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt OQAM AB, organisationsnummer 556925-4112, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren, som började bedriva verksamhet år 2016, har säte i Malmö och står under Finansinspektionens tillsyn.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer.

Fondens målsättning är att med god riskspridning över tid uppnå en avkastning som överstiger den svenska korträntemarknaden med tre (3) procentenheter (STIBOR 3M + 3 procentenheter).

Fonden kan placera i företagsobligationer med hög kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i överlåtbara värdepapper som saknar kreditrating. I det senare fallet gör förvaltaren en egen bedömning av kreditvärdigheten. Förvaltaren avgör fördelningen mellan investment grade, high yield samt överlåtbara värdepapper utan kreditrating utifrån rådande marknadsläge. Andelsvärdet för fonden kan komma att fluktuera mer ju större andel av fonden som är investerad med låg eller ingen kreditrating. Av fondens placeringar i företagsobligationer ska minst 70 procent vara utgivna av ett företag med säte i Norden och / eller handlas på en marknadsplats inom Norden och / eller vara utgivna i SEK, NOK, DKK eller ISK.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF samt på konto hos kreditinstitut. I

fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden har möjlighet att placera obegränsat i obligationer och andra skuldförbindelser som emitterats och/eller garanterats av en stat inom EES, USA och Storbritannien, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Denna möjlighet ska endast användas vid stressade marknadsförhållanden och när det föreligger påtaglig risk för att stressade marknadsförhållanden är på väg att uppstå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar och att fonden har möjlighet att ha ett mer koncentrerat innehav.

FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 2,68% (andelsklass A) och jmf index 1,67%.

Fonden lanserades i juli 2023 och har fått en riktigt bra start. Samtliga delar av förvaltningsstrategin har bidragit positivt till avkastningen. Fondens fokus på krediter i bra bolag med bevisade affärsmodeller och flera finansieringskällor i kombination med en aktiv handel har även inneburit att avkastningen varit stabil. 22 av 24 månader sedan fondens start har genererat positiv avkastning.

Det första halvåret 2025 präglades av fortsatt global osäkerhet men också av gradvis stabilisering. Den globala konjunkturen har bromsat in något. Det gäller inte minst i Europa, där svag industriproduktion och låg konsumentefterfrågan har hållit tillbaka tillväxten. Samtidigt har USA uppvisat en mer robust utveckling, om än med tydliga tecken på avmattning i arbetsmarknaden. I Norden har tillväxten varit dämpad, men med viss ljusning inom exportdrivna sektorer.

Inflationen har fortsatt minska något, även om tjänsteinflationen i flera länder legat över centralbankernas mål. Europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken har under våren inlett en försiktig sänkingscykel, med fokus på att stödja tillväxt utan att riskera nya inflationsimpulser. Den amerikanska centralbanken (Fed) har signalerat att de första räntesänkningarna kan komma under det andra halvåret.

Geopolitiska konflikter och spänningar har fortsatt påverka marknadsklimatet. Rysslands invasion av Ukraina, konflikten i Gaza mellan Hamas och Israel samt spänningarna i Asien, särskilt kring Taiwan, är tyvärr bara några exempel som bidragit till en mer försiktig riskaptit globalt. Handelsrelationer mellan USA, EU och Kina är fortsatt ansträngda. USA:s importtullar har stundtals haft stor påverkan på både den generella riskaptiten och enskilda bolags utveckling.

Den nordiska företagsobligationsmarknaden har präglats av fortsatta inflöden, vilket bidragit till en stark efterfrågan och

tightare kreditspreadar inom alla sektorer. I samband med Donald Trumps "Liberation day" i början av april handlade kreditspreadar kraftigt isär för att sedan återhämta sig nästan lika snabbt. Sammantaget har det första halvåret dock präglats av stark efterfrågan på nordiska företagsobligationer sett över perioden som helhet.

Det stabila ränteläget tillsammans med något lägre kreditspreadar har bidragit positivt till fondens avkastning genom både de löpande kupongerna och en positiv prisutveckling för fondens innehav. Generellt har andelen betalningsinställelser, konkurser och villkorsförändringar på den nordiska kapitalmarknaden minskat något under 2025 jämfört med föregående år. Fondens inriktning med huvudfokus på emittenter med investment grade rating samt att äga stabila bolag med flera finansieringskällor minskar dock exponeringen mot försämrad kreditvärdighet. Möjligheten att vara aktiv i andrahandsmarknaden, utan att behöva oroa sig för utflöden under den turbulenta perioden i april bidrog positivt till fondens utveckling under våren. Utvecklingen i just april tydliggjorde flera intressanta och viktiga aspekter kring hur den nordiska kreditmarknaden fungerar. Flera av dessa aspekter är betydande anledningar till att vi valt den förvaltningsstrategi och den fondstruktur vi gjort för Mercurius. Vi tycker att den på riktigt aktiva förvaltningen i en genomtänkt fondstruktur och ett mandat som är anpassat för att ta vara på hur den nordiska kreditmarknaden faktiskt fungerar har visat sitt värde även under det här halvåret.

De emittenter vars obligationer bidragit mest positivt till fondens utveckling är Cibus, Swedavia och Nortura. Inga av fondens innehav har uppvisat negativ avkastning under det första halvåret av 2025.

Investeringar i företagsobligationer innebär risker. Dessa är särskilt relaterade till förändringar i marknadsräntor och kreditspreadar. Längre löptider (högre duration) medför en ökad

risk då marknadsvärdet i större utsträckning påverkas av ränteförändringar. Detsamma gäller för kreditsspreadar, där förändringar har större inverkan på längre löptider. Fonden har under det första halvåret haft en relativt låg ränteduration och framför allt varit exponerad mot kreditsspreadar. Detta kommer vara fondens huvudriktning även framgent. Vid halvårsskiftet uppgick räntedurationen i fonden till 0,78 och kreditdurationen till 3,60.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex. För beräkning av aktiv risk och resultatscenarier har fonden använt sig av Solactive SEK FRN IG Corporate Index. Indexet är enligt Bolagets bedömning relevant då det bäst speglar fondens

långsiktiga (strategiska) placeringsinriktning) med avseende på tillgångar, branscher och avkastnings- och riskprofil.

Fonden är aktivt förvaltd och fondens avkastning och risknivå kommer därför att över tid avvika från indexet.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Fonden har möjlighet att ha upp till 20 procent av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av OTC-derivat, under förutsättning att motparten är ett svenskt eller utländskt

kreditinstitut med säte inom EES samt hos andra kreditinstitut ifall dessa omfattas av tillsynsregler som motsvarar dem som fastställs i gemenskapslagstiftningen. I andra fall får exponeringen uppgå till 10 procent.

Fondens hävstång under 2025:

Sammanlagd exponering via åtagandemetoden var 0% under 2025 då det används i syfte för att minska risk (valutarisk) och inte för att skapa avkastning eller hävstång.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har en fond under vissa förutsättningar möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Eftersom intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden tas ersättningen till värdepapperslåneagenten inte upp i årlig avgift.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer. Fokus i placeringarna ligger på instrument som är denominerade i svenska kronor. Fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är i linje med en traditionell räntefond.

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

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av durationen i innehaven. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden innehar följer av att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret

som emittenten givit ut. Samtidigt medför en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut.

Fonden kommer att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden kan komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Fonden kan ha upp till 20 procents exponering mot enskild emittent, eller enskilda emittenter inom en och samma företagsgrupp, vilket innebär en ökad likviditetsrisk. Detta ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av tillgångar för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt. Vid stressade

marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som andelsägare inte får din likvid inom skälig tid.

Fonden kan placera i derivatinstrument, som kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift
A	0,80%	0,80%
B	0,80%	0,80%

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Fonden är en aktivt förvaltningsfond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer.

Eftersom fonden är aktivt förvaltningsfond och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fondens att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad. Fonden startade i juli 2023 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 434 441	1 145 562	535 756
Andelsklass A	905 676	377 442	110 099
Andelsklass B	528 765	768 120	425 657
Antal utelöpande fondandelar	12 733 888	10 398 338	5 177 445
Andelsklass A	8 246 415	3 288 989	4 130 364
Andelsklass B	4 487 473	7 109 349	1 047 082
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A	117,83	114,76	105,15
Andelsklass B (ex utdelning)	117,83	114,76	105,15
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A	2,68	9,14	5,15
Andelsklass B	2,68	9,14	5,15
Aktiv risk, %	-	-	-
Utdelning kr/andel			
Andelsklass B	2,19	4,31	2,06
Jämförelseindex			
Solactive SEK FRN IG Credit Index	1,67%	5,18%	3,03%
<i>Fonden startade 7 juli 2023</i>			

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 261 605 199	1 040 695 974
OTC-derivatinstrument med positivt MV	62 689	0
Summa placeringar med positivt MV	1 261 667 888	1 040 695 974
Bankmedel och övriga likvida medel	174 443 992	101 925 999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 1)	11 264 150	11 564 758
Övriga tillgångar (Not 2)	56 096	87 845
Summa tillgångar	1 447 432 126	1 154 274 576
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-8 131 271	-3 579 817
Summa finansiella instrument med negativt MV	-8 131 271	-3 579 817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 3)	-862 516	-722 298
Övriga skulder (Not 4)	-3 997 111	-4 410 905
Summa skulder	-12 990 899	-8 713 021
Fondförmögenhet	1 434 441 227	1 145 561 556

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	12 440 000	12 810 000

Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 145 561 556	535 756 093
Andelsutgivning	400 023 560	564 586 087
Mercurius Credit Fund B	79 023 560	255 150 000
Mercurius Credit Fund A	321 000 000	309 436 087
Andelsinlösen	-134 696 720	-4 462 155
Mercurius Credit Fund B	-31 728 683	-3 344 642
Mercurius Credit Fund A	-102 968 037	-1 117 513
Utdelning från fonden	-8 428 654	-16 882 569
Resultat enligt resultaträkning	31 981 486	66 564 099
Fondförmögenhet vid årets slut	1 434 441 227	1 145 561 556

Not 1. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 264 150	11 564 758
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 264 150	11 564 758
Not 2. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Övriga tillgångar	56 096	87 845
Summa Övriga tillgångar	56 096	87 845
Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 862 516	- 722 298
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 862 516	- 722 298
Not 4. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Övriga skulder	- 3 997 111	- 4 410 905
Summa Övriga skulder	- 3 997 111	- 4 410 905

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2025-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Jyske Bank A/S FRN 2032-08-31	9000000	103,32	SEK	9 299 116	0,7%
Storebrand Livsforsikring AS 7.35 2053-02-17	16000000	98,81	NOK	15 808 905	1,2%
Storebrand Livsforsikring AS FRN 2052-05-27	20000000	96,38	NOK	19 276 407	1,5%
Zalaris ASA 8.827 2028-03-28	3700000	1166,87	EUR	43 174 206	3,3%
DNB FRN 23/99	10000000	102,88	SEK	10 287 834	0,8%
Småkraft AS FRN 2028-10-06	4090000	1142,23	EUR	46 717 176	3,6%
DNB Bank ASA FRN PERP	42000000	96,85	NOK	40 674 976	3,1%
Swedavia AB FRN 2099-11-08	10000000	102,06	SEK	10 206 217	0,8%
Jyske Bank A/S EMTN 5.125 2035-05-01	3000000	1176,16	EUR	35 284 854	2,7%
Coor Service Management Holding AB FRN 2029-02-21	7500000	101,96	SEK	7 647 000	0,6%
Pelagia Holding AS FRN 2029-03-12	17400000	94,83	NOK	16 499 888	1,3%
Swedavia AB FRN PERP a	45000000	105,54	SEK	47 492 888	3,7%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2028-04-02	5200000	1167,65	EUR	60 717 842	4,7%
NCC Treasury AB 04/05/29	6000000	102,99	SEK	6 179 541	0,5%
Swedish Orphan Biovitrum AB 2029-05-17	42500000	101,95	SEK	43 328 997	3,4%
BLSTEP Float 2034-08-22	30000000	104,58	SEK	31 372 500	2,4%
Haldor Topsoe AS 0 2034-05-23	4000000	1145,71	EUR	45 828 466	3,5%
PEAB Finans AB 24/28 FRN	33750000	103,31	SEK	34 867 115	2,7%
TDCDC 5.618 02/06/30	3750000	1187,39	EUR	44 527 300	3,4%
STEFBS Float 12/12/27	5000000	101,82	SEK	5 090 754	0,4%
NORTUR Float 01/16/30	21000000	94,8	NOK	19 907 747	1,5%
Sinch AB FRN 2027-09-24	48750000	100,44	SEK	48 962 063	3,8%
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2029-09-27	30000000	100,64	SEK	30 191 226	2,3%
SAXO BANK Float 2028/10/09	36000000	101,54	SEK	36 554 400	2,8%
Castellum AB 4.125 2030-12-10	1500000	1131,59	EUR	16 973 805	1,3%
DLR KREDIT A/S Float 2035-02-20	50000000	102,06	SEK	51 032 065	3,9%
Hoist Finance AB FRN 2029-03-05	7500000	99,88	SEK	7 490 625	0,6%
NCC Treasury AB 5.143 2029-04-05	40000000	105,32	SEK	42 129 404	3,3%
Intea Fastigheter AB FRN 2029-06-11	24000000	101,27	SEK	24 305 330	1,9%
NCC Treasury AB FRN 2027-04-05	12000000	101,32	SEK	12 158 737	0,9%
PELAGIA Float 2030-07-22	15000000	93,99	NOK	14 097 958	1,1%
Dometic Group AB FRN 2030-02-14	40000000	98,5	SEK	39 400 000	3,0%
Vitec Software Group AB FRN 2029-02-19	35000000	100,62	SEK	35 215 250	2,7%
NYKRE Float 10/18/32	46000000	98,48	NOK	45 301 287	3,5%
Sydbank A/S FRN 2034-04-25	30000000	98,08	NOK	29 424 969	2,3%
PEAB Finans AB 2028-03-20	15000000	99,95	SEK	14 992 920	1,2%
SAXOBK 5 3/4 03/25/28	300000	1149,74	EUR	3 449 220	0,3%
Nortura SA FRN 2029-01-08	24000000	98,36	NOK	23 606 889	1,8%
Vimian Group AB FRN 2028-05-22	2200000	1121,94	EUR	24 682 646	1,9%
NIBE Industrier AB FRN 2030-06-05	26000000	100,77	SEK	26 199 612	2,0%
Green Landscaping Group AB FRN 2028-12-02	28750000	100,5	SEK	28 893 750	2,2%
Arjo AB FRN 2030-06-05	30000000	100,61	SEK	30 183 330	2,3%
Hoist Finance AB FRN 2030-06-12	25000000	100,74	SEK	25 184 980	1,9%
LINKNO Float 06/17/30	3300000	1119,48	EUR	36 943 004	2,9%
Hoist Finance AB FRN 2028-06-26	20000000	100,21	SEK	20 042 000	1,6%
Räntebärande instrument				1 261 605 199	97,6%
Summa Kategori 1				1 261 605 199	97,6%
Kategori 7					
FX FWD #195668 2025-07-15 SEK +219m	219072000	1	SEK	218 880 553	15,4%
FX FWD #195668 2025-07-15 NOK -240m	-240000000	1	NOK	- 224 789 902	-15,8%
FX FWD #195680 2025-07-15 SEK +288m	288989792	1	SEK	288 737 243	20,3%

FX FWD #195680 2025-07-15 EUR -26m	-26000000	1	EUR	- 289 502 319	-20,3%
FX FWD #195710 2025-07-15 EUR +829k	829223,63	1	EUR	9 233 160	0,6%
FX FWD #195710 2025-07-15 NOK -10m	-10000000	1	NOK	- 9 366 246	-0,7%
FX FWD #195752 2025-07-15 SEK +5.4m	5456485,5	1	SEK	5 451 717	0,4%
FX FWD #195752 2025-07-15 EUR -500k	-500000	1	EUR	- 5 567 352	-0,4%
FX FWD #195843 2025-07-15 SEK +5.4m	5433677,5	1	SEK	5 428 929	0,4%
FX FWD #195843 2025-07-15 EUR -500k	-500000	1	EUR	- 5 567 352	-0,4%
FX FWD #195881 2025-07-15 SEK +13m	13053592	1	SEK	13 042 184	0,9%
FX FWD #195881 2025-07-15 EUR -1.2m	-1200000	1	EUR	- 13 361 645	-0,9%
FX FWD #195972 2025-07-15 SEK +5.1m	5194496	1	SEK	5 189 957	0,4%
FX FWD #195972 2025-07-15 EUR -475k	-475000	1	EUR	- 5 288 985	-0,4%
FX FWD #195982 2025-07-15 SEK +10m	10947532	1	SEK	10 937 965	0,8%
FX FWD #195982 2025-07-15 EUR -1m	-1000000	1	EUR	- 11 134 705	-0,8%
FX FWD #195992 2025-07-15 NOK +10m	10500000	1	NOK	9 834 558	0,7%
FX FWD #195992 2025-07-15 EUR -909k	-909535,2	1	EUR	- 10 127 406	-0,7%
FX FWD #196004 2025-07-15 SEK +1m	1097251,3	1	SEK	1 096 292	0,1%
FX FWD #196004 2025-07-15 EUR -100k	-100000	1	EUR	- 1 113 470	-0,1%
FX FWD #196087 2025-07-15 NOK +7.6m	7639987,6	1	NOK	7 155 800	0,5%
FX FWD #196087 2025-07-15 EUR -650k	-650000	1	EUR	- 7 237 558	-0,5%
Utländsk valuta				- 8 068 582	-0,6%
Summa Kategori 7				- 8 068 582	-0,6%
Summa överlåtbara värdepapper				1 261 605 199	97,6%
Summa övriga-derivatinstrument				- 8 068 582	-0,6%
Summa värdepapper				1 253 536 617	97,0%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				180 904 611	14,0%
Summa bankmedel				180 904 611	14,0%
Fondförmögenhet				1 434 441 227	111,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjomøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

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

Revisor

Alf-förvaltarens 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 Ersättningspolicyen finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Halvårsredogörelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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

Alf-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 rösnings sker.