

# Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

## Fundamental Select

---

### 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.

### 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 förvaltningsfond vars investeringar syftar till att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Fondens förvaltning utgår ifrån fundamental analys för att identifiera alfa-avkastning i europeiska aktier.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammanställt index bestående av 70 procent STOXX Europe 600 Net Return Index (SXXR) och 30 procent OMRX T-Bill Index.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Förvaltaren använder fundamental analys av europeiska bolag. Fundamental analys är en metod som används för att utvärdera

ett bolags värde. Analysen har kompletterande egenskaper och kombineras för att maximera möjligheten till att skapa en långsiktigt riskjusterad överavkastning i förhållande till fondens benchmark ("alfa-avkastning"). Riskhantering och begränsning av förluster är integrerade komponenter i analysen.

I analysen söker förvaltaren efter alfa-avkastning i specifika europeiska aktier, vilket betyder att fonden har möjlighet att byta ut delar av tillgångsslaget aktier mot tillgångsslaget räntor och/eller likvida medel i syfte att sänka fondens risk när förvaltarens syn på marknaden är negativ eller det råder osäkerhet eller turbulens. Minst 50 procent av fondens kapital ska vid varje tidpunkt placeras i finansiella instrument med exponering mot aktier.

Minst 90 procent av fondens kapital kommer placeras inom Europa. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i fondandelar.

## FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 9,26% (andelsklass A) och jmf index 4,44%.

Under första halvåret 2025 präglades de finansiella marknaderna av kraftigt ökade geopolitiska spänningar och en rad politiska utspel från USA:s administration. President Trumps handelspolitik stod i centrum, med omfattande tullar som initialt skapade stor osäkerhet och turbulens på marknaderna. Även om många av åtgärderna senare pausades förblev policylandskapet svårtolkat, vilket bidrog till ökad volatilitet och svängningar i investerarsentimentet.

Mot slutet av halvåret började vissa stabiliserande tendenser skönjas. Även om USA:s relationer med sina viktigaste handelspartners fortsatt är osäkra och den globala tillväxtbilden förblir dämpad, har riskapiten gradvis återvänt. I detta sammanhang har Europa åter hamnat i fokus för många globala investerare. Det historiska beslutet i Tyskland att frångå den tidigare strikta budgetpolitiken och lansera omfattande satsningar inom försvar och infrastruktur har markerat ett tydligt trendbrott. Även om de ekonomiska effekterna av dessa åtgärder väntas bli gradvisa, har beskedet stärkt förtroendet för den europeiska återhämtningen. I kombination med en fortsatt svag dollar har detta drivit kapitalflöden mot europeiska tillgångar och gynnat börserna.

Penningpolitiken speglar denna divergens: medan den amerikanska centralbanken fortsatt intar en försiktig hållning, har ECB genomfört två räntesänkningar och signalerat ökad flexibilitet framöver. Inflationen i eurozonen har fallit tillbaka mot målnivåer, vilket ger större handlingsutrymme att stödja tillväxt. Det samlade intrycket är att förutsättningarna för europeiska aktier förbättrats under halvåret.

Fundamental Select gynnades av denna marknadsmiljö och utvecklades väl i förhållande till sitt jämförelseindex. Portföljen är väldiversifierad med omkring 100 aktieinnehav över sektorer och regioner, kombinerat med korta räntepapper och kassa. Den balanserade strategin syftar till att skapa långsiktig värdetillväxt med kontrollerad risk, vilket åter visat sig effektivt i den turbulenta marknad vi sett under året.

De tre största positiva bidragsgivarna under perioden var positioner i försvars- och säkerhetsföretaget Hensoldt AG,

försvarskoncernen Rheinmetall AG och energiinfrastrukturföretaget Friedrich Vorwerk Group SE. Samtliga bolag har gynnats av Tysklands historiska beslut att öka sina försvars- och energiinvesteringar, samt det generella säkerhetsläget i Europa.

Bland de största negativa bidragsgivarna återfinns MedCap AB, Net Insight AB och LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE. MedCap vinstvarnade efter ökad konkurrens inom specialistläkemedel. Net Insight rapporterade dämpad orderingång på grund av det osäkra omvärldsläget. LVMH påverkades negativt av en inbromsning i den kinesiska efterfrågan samt en växande osäkerhet kring handelsrelationerna mellan USA, Europa och Kina.

Några förändringar i fondens organisation eller placeringsinriktning har inte ägt rum under perioden, och fondens strategi har varit oförändrad.

Riskerna i portföljen utvärderas löpande och hanteras genom diversifiering och aktiv förvaltning. De främsta riskerna per balansdagen är kopplade till bolagsexponering inom sektorer som påverkas av konjunktur- och politisk utveckling, exempelvis energi, industri och exportberoende bolag. Fondens strategi är dock utformad för att hantera denna typ av risk genom en bred portföljsammansättning och fokus på fundamentalt attraktiva bolag. Genom att undvika alltför koncentrerade positioner och ha ett tydligt ramverk för bolagsurval strävar fonden efter att erbjuda riskjusterad avkastning även i mer osäkra marknadsklimat.

---

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammanställt index bestående av 70 procent STOXX Europe 600 Net Return Index (SXXR) och 30 procent OMRX T-Bill Index. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i

fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd 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, 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. Derivatinstrument kan användas i fonden för att skydda fondens medel mot inflation, deflation och konkursrisk. Fonden kan även använda derivat i syfte att förändra risknivån i fonden och att uppnå en negativ korrelation med aktiemarknaden. Valutaderivat kan också användas för att valutasäkra fondens innehav från tid till annan.

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. Inga derivatinstrument har använts under 2025.

---

## TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

### Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har fonden 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.

### Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

---

## VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en allokeringfond vars investeringar syftar till att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Fondens förvaltning utgår ifrån fundamental analys för att identifiera alpha avkastning i europeiska aktier. Placeringar i aktier är alltid förenat med marknadsrisk i form av aktiekursrisk. Aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Fonden består av olika andelsklasser vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Den primära risk som är förenat 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 investerat i.

Eftersom fonden har ett europeiskt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har innehav i annan

valuta. 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 har möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. När fonden använder sig av derivatinstrument uppstår motpartsrisk, dvs. risken att motparten inte kommer uppfylla de skyldigheter till fonden som följer av avtalet förknippat med derivatinstrumentet. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

---

## 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.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för samtliga andelsklasser utgå en resultatbaserad rörlig avgift. För andelsklasserna A och C kan den resultatbaserade avgiften uppgå till högst 15 procent av den del av avkastningen som överstiger ett tröskelvärde. För andelsklasserna B och D kan den resultatbaserade avgiften uppgå till högst 20 procent av den del av avkastningen som överstiger ett tröskelvärde.

Tröskelvärdet för andelsklasserna A och B är 70 procent STOXX Europe 600 Net Return Index (EUR), omräknat till SEK och 30 procent OMRX T-Bill Index (SEK).

Tröskelvärdet för andelsklass C och D är 70 procent STOXX Europe 600 Net Return Index (EUR), och 30 procent OMRX T-Bill Index (SEK), omräknat till EUR.

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa

avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift.

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. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och Halvårsredogörelse. I de fall fondbolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	1,00%	1,00%	15,00%
B	1,00%	1,00%	20,00%
C	1,00%	1,00%	15,00%
D	1,00%	1,00%	20,00%

---

## 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. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Fonden tillämpar 70 procent STOXX Europe 600 Net Return Index (SXXR) och 30 procent OMRX T-Bill Index som index för att beräkna aktiv risk. Måttet är relevant i förhållande till aktiv risk då fonden i normalläget främst investerar i korta räntepapper.

### Förklaring till aktivitetsmåttet

När fonden har varit aktiv i 24 månader beräknas aktiv risk.

---

## 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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	138 638	20 682
Andelsklass A	107 832	18 347
Andelsklass B	30 806	2 336
Antal utelöpande fondandelar		207 458
Andelsklass A	990 207	184 071
Andelsklass B	282 943	23 387
Andelsvärde,* kr		
Andelsklass A	108,90	99,67
Andelsklass B	108,88	99,87
Fondens totalavkastning, %		
Andelsklass A	9,26	-0,33
Andelsklass B	9,02	-0,13
Aktiv risk %	-	-
<b>Utveckling Jämförelseindex</b>		
Totalt	4,44%	-0,48%

\*fonden startade 2024-11-25

## BALANSRÄKNING

<b>Balansräkning</b>				
	2025-06-30		2024-12-31	
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	102 141 313		15 103 809	
Penningmarknadsinstrument	20 992 150		3 092 573	
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>123 133 463</b>		<b>18 196 381</b>	
Bankmedel och övriga likvida medel	14 256 019		1 948 018	
Övriga tillgångar (Not 1)	2 176 931		701 719	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>139 566 413</b>		<b>20 846 119</b>	
<b>Skulder</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 2)	- 283 886	-	24 293	
Övriga skulder (Not 3)	- 644 151	-	139 503	
<b>Summa skulder</b>	<b>- 928 038</b>	<b>-</b>	<b>163 796</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>138 638 376</b>		<b>20 682 323</b>	

<b>Poster inom linjen</b>				
	2025-06-30		2024-12-31	
<b>Ställda säkerheter</b>				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0		0	
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
	2025-06-30		2024-12-31	
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>20 682 323</b>		<b>-</b>	
Andelsutgivning	110 373 208		20 864 128	
Fundamental Select A	82 565 000		18 510 000	
Fundamental Select B	27 808 208		2 354 128	
Andelsinlösen	-1 075 083		0	
Fundamental Select A	0		0	
Fundamental Select B	-1 075 083		0	
Resultat enligt resultaträkning	8 657 927		-181 805	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>138 638 376</b>		<b>20 682 323</b>	

<b>Not 1. Övriga tillgångar</b>				
	2025-06-30		2024-12-31	
Värdepappersfordran	2 176 931		701 719	
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>2 176 931</b>		<b>701 719</b>	

<b>Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>				
	2025-06-30		2024-12-31	
Förvaltningsarvode	- 283 886	-	24 293	
<b>Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>- 283 886</b>	<b>-</b>	<b>24 293</b>	

<b>Not 3. Övriga skulder</b>				
	2025-06-30		2024-12-31	
Värdepappersskuld	- 644 151	-	139 503	
<b>Summa Övriga skulder</b>	<b>- 644 151</b>	<b>-</b>	<b>139 503</b>	

## 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>
<b>Kategori 1</b>					
Scandi Standard AB	4675	96,6	SEK	451 605	0,3%
Humble Group AB	76010	8,27	SEK	628 603	0,5%
Davide Campari-Milano NV	13275	63,63	EUR	844 695	0,6%
<b>Dagligvaror</b>				<b>1 924 903</b>	<b>1,4%</b>
Eni SpA	5882	153,34	EUR	901 930	0,7%
Etablissements Maurel et Prom	15995	53,82	EUR	860 916	0,6%
Deutsche Rohstoff AG	900	430,7	EUR	387 634	0,3%
Saipem SpA	37892	25,91	EUR	981 748	0,7%
<b>Energi</b>				<b>3 132 227</b>	<b>2,3%</b>
Castellum AB	5639	124,05	SEK	699 518	0,5%
Fabege AB	7189	84,65	SEK	608 549	0,4%
Catena AB	1340	482,6	SEK	646 684	0,5%
Eastnine AB	6705	49,8	SEK	333 909	0,2%
Wallenstam AB	12791	48,22	SEK	616 782	0,4%
Dios Fastigheter AB	9045	69,25	SEK	626 366	0,5%
Heba Fastighets AB	15502	31,7	SEK	491 413	0,4%
Neobo Fastigheter AB	36275	17,12	SEK	621 028	0,4%
John Mattson Fastighetsforetag AB	4517	65	SEK	293 605	0,2%
Stenhus Fastigheter I Norden A	44748	11,4	SEK	510 127	0,4%
KlaraBo Sverige AB	25239	16,56	SEK	417 958	0,3%
LEG Immobilien SE	1164	839,68	EUR	977 385	0,7%
Sveafastigheter AB	19158	38	SEK	728 004	0,5%
LEG IMMOBILIEN SE EUR RIGHTS	995	30,09	EUR	29 938	0,0%
<b>Fastighet</b>				<b>7 601 266</b>	<b>5,5%</b>
Kinnevik AB (B)	7255	83,68	SEK	607 098	0,4%
Investor AB (B)	3186	279,75	SEK	891 284	0,6%
Svenska Handelsbanken AB	6321	126,45	SEK	799 290	0,6%
Creades AB	7746	75	SEK	580 950	0,4%
Investment AB Oresund	5210	118	SEK	614 780	0,4%
Bure Equity AB	2218	284,6	SEK	631 243	0,5%
TF Bank AB	1770	351	SEK	621 270	0,4%
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	152	6135,72	EUR	932 630	0,7%
Coface SA	5378	181,53	EUR	976 273	0,7%
EQT AB	2215	315,9	SEK	699 719	0,5%
UNIQA Insurance Group AG	10438	128,15	EUR	1 337 656	1,0%
CapMan Oyj	10211	20,91	EUR	213 467	0,2%
Investment AB Spiltan	1604	212	SEK	340 048	0,2%
Bitcoin Group SE	2088	456,89	EUR	953 990	0,7%
Roko AB	295	2299	SEK	678 205	0,5%
Mandatum Oyj	13931	61,78	EUR	860 667	0,6%
<b>Finans</b>				<b>11 738 569</b>	<b>8,5%</b>
Attendo AB	14411	63,4	SEK	913 657	0,7%
Ambea AB	8167	112,7	SEK	920 421	0,7%
Humana AB	11066	37	SEK	409 442	0,3%
Bone Support AB	2271	280	SEK	635 880	0,5%
AddLife AB	3178	188,7	SEK	599 689	0,4%
Merck KGaA	591	1225,81	EUR	724 452	0,5%
SECare AB	15615	43,35	SEK	676 910	0,5%
SynAct Pharma AB	16537	19,16	SEK	316 849	0,2%
Devyser Diagnostics AB	2863	127	SEK	363 601	0,3%
Eurofins Scientific	1694	673,53	EUR	1 140 952	0,8%

Nanobiotix SA	11319	45,97	EUR	520 309	0,4%
Pharmanutra SpA	1016	525,98	EUR	534 398	0,4%
Recordati Industria Chimica e	1519	595,07	EUR	903 917	0,7%
<b>Hälsovård</b>				<b>8 660 477</b>	<b>6,2%</b>
Inwido AB	3126	210,2	SEK	657 085	0,5%
Lifco AB	2350	382,8	SEK	899 580	0,6%
Atlas Copco AB A	4068	152,85	SEK	621 794	0,4%
Intrum Justitia AB	10605	59,96	SEK	635 876	0,5%
Sandvik AB	2799	216,9	SEK	607 103	0,4%
Securitas AB (B)	7403	141,5	SEK	1 047 525	0,8%
Munters Group AB	5144	138,1	SEK	710 386	0,5%
Coor Service Management Holding	18328	41,42	SEK	759 146	0,5%
Svedbergs i Dalstorp AB	3470	54,9	SEK	190 503	0,1%
Alimak Group AB	4815	145,6	SEK	701 064	0,5%
GEA Group AG	1668	661,94	EUR	1 104 109	0,8%
Epiroc (A)	3251	205,4	SEK	667 755	0,5%
Wartsila OYJ Abp	4881	223,32	EUR	1 090 024	0,8%
Prysmian SpA	1356	669,07	EUR	907 256	0,7%
Daimler Truck Holding AG	2265	447,64	EUR	1 013 910	0,7%
Nyab AB	36572	5,64	SEK	206 266	0,1%
2G Energy AG	2502	346,01	EUR	865 722	0,6%
SFC Energy AG	4290	242,38	EUR	1 039 791	0,8%
Kalmar Oyj	2993	401,84	EUR	1 202 713	0,9%
Knorr-Bremse AG	864	914,34	EUR	789 990	0,6%
Hensoldt AG	1236	1085,4	EUR	1 341 550	1,0%
Ayvens SA	8305	105,31	EUR	874 583	0,6%
Vossloh AG	673	941,64	EUR	633 726	0,5%
Deutz AG	9670	85,03	EUR	822 206	0,6%
Iveco Group NV	8021	186,1	EUR	1 492 706	1,1%
Rheinmetall AG	53	20025,23	EUR	1 061 337	0,8%
Nordex SE	5603	187,44	EUR	1 050 210	0,8%
Deutsche Lufthansa AG	10490	80,01	EUR	839 323	0,6%
Cie de L'Odet SE	38	16626,4	EUR	631 803	0,5%
JOST Werke SE	1541	598,42	EUR	922 160	0,7%
Norma Group SE	6569	153,11	EUR	1 005 809	0,7%
<b>Industri</b>				<b>26 393 009</b>	<b>19,0%</b>
KNOW IT AB	3267	127,8	SEK	417 523	0,3%
Atos SE	2059	359,77	EUR	740 775	0,5%
Hanza Holding AB	7736	89,8	SEK	694 693	0,5%
Dynavox AB	10385	111,8	SEK	1 161 043	0,8%
STMicroelectronics NV	3289	289,12	EUR	950 927	0,7%
PVA TePla AG	4208	223,54	EUR	940 667	0,7%
Sidetrade	190	2797,07	EUR	531 443	0,4%
Carasent AB	12404	29,8	SEK	369 639	0,3%
AIXTRON SE	6586	173,73	EUR	1 144 188	0,8%
2CRSI SACA	12493	74,11	EUR	925 801	0,7%
Init Innovation in Traffic Sys	623	423,46	EUR	263 816	0,2%
Innoscripta SE	787	1121,06	EUR	882 271	0,6%
<b>Informationsteknik</b>				<b>9 022 786</b>	<b>6,5%</b>
Terna Rete Elettrica Nazionale	10026	97,24	EUR	974 928	0,7%
Enel SpA	11334	89,77	EUR	1 017 495	0,7%
Hera SpA	21550	45,71	EUR	985 082	0,7%
A2A SpA	36390	25,46	EUR	926 611	0,7%
Dala Energi AB	2906	111	SEK	322 566	0,2%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>4 226 681</b>	<b>3,0%</b>
Boliden AB	2037	295,1	SEK	601 119	0,4%
Huhtamaki Oyj	2361	337,43	EUR	796 675	0,6%

HeidelbergCement AG	538	2222,61	EUR	1 195 765	0,9%
Kemira OYJ	4252	219,2	EUR	932 024	0,7%
Evonik Industries AG	3998	195,01	EUR	779 669	0,6%
Wienerberger AG	2856	352,36	EUR	1 006 351	0,7%
Lundin Mining Corp	7261	100,2	SEK	727 552	0,5%
Symrise AG	772	993,35	EUR	766 866	0,6%
Salzgitter AG	3827	228,22	EUR	873 409	0,6%
FUCHS SE	2392	392,26	EUR	938 282	0,7%
SOL SpA	2302	536,01	EUR	1 233 900	0,9%
BASF SE	1733	466,48	EUR	808 402	0,6%
voestalpine AG	4123	266,33	EUR	1 098 097	0,8%
AlzChem Group AG	625	1546,75	EUR	966 716	0,7%
<b>Material</b>				<b>12 724 825</b>	<b>9,2%</b>
Kingdom of Sweden FC 2025-09-17	21150000	99,51	SEK	21 047 234	15,2%
<b>Räntebärande instrument</b>				<b>21 047 234</b>	<b>15,2%</b>
Bulten AB	5264	60,9	SEK	320 578	0,2%
Evolution AB	840	751,6	SEK	631 344	0,5%
Bonava AB (B)	41153	12,84	SEK	528 405	0,4%
Electrolux AB (B)	10160	67,28	SEK	683 565	0,5%
Hennes & Mauritz AB (B)	4522	132,9	SEK	600 974	0,4%
Bygghem AB	11791	50,9	SEK	600 162	0,4%
Puma SE	3423	258,31	EUR	884 198	0,6%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	156	4954,49	EUR	772 900	0,6%
Moncler SpA	1305	539,24	EUR	703 713	0,5%
Rugvista Group AB	4258	63,6	SEK	270 809	0,2%
Synsam AB	14144	53,5	SEK	756 704	0,5%
TUI AG	10487	82,66	EUR	866 897	0,6%
SAF-Holland SE	5314	190,56	EUR	1 012 621	0,7%
Elior Group SA	28776	28,88	EUR	831 180	0,6%
Schaeffler AG	17972	50,7	EUR	911 249	0,7%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>10 375 298</b>	<b>7,5%</b>
Vivendi SA	8632	32,64	EUR	281 748	0,2%
Telecom Italia SpA/Milano	359773	4,66	EUR	1 678 252	1,2%
Karnov Group AB	5748	107,4	SEK	617 335	0,4%
JCDecaux SE	5347	172,73	EUR	923 573	0,7%
Telia Company AB	24943	33,97	SEK	847 314	0,6%
Verve Group SE	21740	28,1	SEK	610 894	0,4%
Cairo Communication SpA	17831	32,37	EUR	577 233	0,4%
Springer Nature AG & Co KGaA	3606	207,94	EUR	749 837	0,5%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>6 286 186</b>	<b>4,5%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>123 133 463</b>	<b>88,8%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>123 133 463</b>	<b>88,8%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>123 133 463</b>	<b>88,8%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				15 504 913	11,2%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>15 504 913</b>	<b>11,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>138 638 376</b>	<b>100,0%</b>

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 aktieföretag 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](http://www.fcgfonder.se)

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

**E-mail:** [fondadmin@fcgfonder.se](mailto:fondadmin@fcgfonder.se)

**Telefon:** +46 8 41 07 59 10 (växel)

**Klagomålsansvarig:** Johan Schagerström (VD)

## Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (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

Fondbolagets 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](http://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, 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 lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

## 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](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

## 1.5 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

