Halvårsredogörelse 2026

Specialfond

Chelonia 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.

Förvaltarbolag

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och Archipelago Investments, sköts förvaltningen av Archipelago Investments.

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 förvaltad fond som förvaltas utifrån en long-bias hedgefond strategi och som strävar efter att skapa avkastning genom att investera i långa och korta positioner i aktier och andra aktierelaterade instrument, i obligationer och andra ränterelaterade instrument och i fondandelar. Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, inklusive ETF:er, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Målsättningen är att generera en avkastning som är högre än den riskfria räntan plus fyra procentenheter på årsbasis. Fondens placeringsinriktning är att vara en s.k. ”long-biased hedge fund”, detta innebär att fonden kan ta såväl långa som korta positioner i aktier och andra aktierelaterade instrument. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden ska vara inom intervallet 20 till 100 procent. Försäljning av finansiella instrument som fonden inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik, liksom handel med derivatinstrument. Fonden följer inget index, men tillämpar tröskelvärdet STIBOR 30 dagar (Stockholm Interbank Offered Rate) med tillägg om fyra (4) procentenheter på årsbasis för att beräkna resultatbaserad avgift, resultatscenarion och för att mäta fondens avkastning med måttet aktiv risk. Fondens avkastning bestäms av hur de tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar under innehavsperioden. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske den sista bankdagen i varje månad.

Fondens utveckling

Chelonia Select startade i juni 2024 men har verkat i en liknande form (Chelonia Market Neutral) sedan december 2017. Skillnaden är bland annat att Chelonia Select tillåts att ha en större nettoexponering än Chelonia Market Neural. Nu har fonden opererat under två år med de nya fondbestämmelserna. Även om inte de vidgade placeringsmandaten har utnyttjats fullt ut så är utfallet än så länge väsentligt bättre än historien och vad förvaltarna förväntade sig. Detta sagt även om första halvårets avkastning 2026 om 2,33% är modest.
Men givet omständigheterna är avkastningen förvånansvärt stabil. Chelonia har som bekant tyngdpunkten på långsidan i mindre och medelstora bolag där förvaltarna just nu identifierat den största värdepotentialen. Kortsidan består av större bolag. Vidare har aktierna på långsidan karaktären av värde- och kvalitetsaktier. Kortsidan utgörs mestadels av högvärderade tillväxtbolag. Under första halvåret är det momentumaktier som utvecklats bäst. Gärna med någon AI-koppling. Det har gynnat stora tillväxtbolag och missgynnat mindre kvalitetsaktier. Om Chelonia i stark motvind ändå kan leverera acceptabel avkastning bådar det gott inför framtiden. Aktiemarknadens preferenser skiftar över tid. Evidensen talar dock för att Chelonias positionering vinner i längden. Avkastningen ska också ses i skenet av fondens fortsatta relativt låga risk. Det gäller såväl brutto- som nettoexponeringen. Förvaltarna bedömde inte att det rådande börsklimatet lämpade sig för att öka risken. Vidare har obligationsportföljen (företagskrediter, FRN och certifikat), som står för cirka 40% av fondens exponering, uppvisat en lägre avkastning jämfört med de två senaste åren. Orsaken är den allmänt lägre räntenivån.
Omsättningen i fonden ligger liksom tidigare på en låg nivå. Förvaltarna föredrar positioner på både lång- och kortsidan som kan leva länge i portföljen. På bolagsnivå tjänade fonden mest pengar i absoluta tal under årets sex första månader på de tre inhemska långpositionerna i nischbanken Hoist, säkerhetskoncernen Securitas samt telekomutrustningsleverantören Ericsson. Hoist är numera fondens största innehav och fortsätter att utvecklas bättre än både vår och marknadens prognoser. Under hösten kommer aktien sannolikt att uppgraderas till storbolagslistan av Nasdaq vilket rimligtvis kommer att skapa ett köptryck då fler fonder tvingas addera aktien i portföljen.
De största negativa bidragsgivarna av enskilda aktier under första halvåret utgjordes i tur och ordning av långpositionen i varumärkesbolaget New Wave, kortpositionen i telekomutrustningsbolaget Nokia samt långpositionen i teknikkonsulten AFRY. I New Wave, som tappat 20% under perioden, har förvaltarna passat på att köpa mera. Det är en favoritaktie som vi förväntar oss komma att leverera mycket bra avkastning framöver. Förlusten i Nokia ska ses i ljuset av vinsten i Ericsson då det är en så kallad spread.
Bruttoexponeringen till aktier har ökat något och uppgick vid halvårsskiftet till 140%. Det kan jämföras med 112% vid årsskiftet. Jämfört med snittet i hedgefondsindustrin, som ligger på bortåt 200%, är det fortfarande lågt. Nettoexponeringen till aktier ligger kvar på runt 40% vilket var i paritet med fjolåret. Enligt de nya fondbestämmelserna får den numera inte understiga 20% och maximalt vara 100%. Volatiliteten i fonden har fallit under större delen av 2025 och fortsatt varit relativt låg under första halvåret 2026. Även om volatiliteten ökat sista månaderna så ligger den strax under det nedre angivna intervallet (en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 8 och 20 procent). Men detta skall ses i ljuset av en relativt stabil aktiemarknad med uppåtgående aktiekurser under en längre tid och så kommer det inte alltid vara. Den geografiska exponeringen har varit relativt oförändrad under året med en fortsatt tyngdpunkt i Norden. Exponeringen har ökat något men det är bara cirka 15 procent av positionerna som återfinns utanför Norden och företrädesvis på korta sidan.
Väsentliga risker:
Vi bedömer att vår allokering till både långa aktier och obligationer (företagskrediter, FRN, certifikat), i kombination med ett fortsatt fokus på att identifiera och blanka övervärderade bolag och felprissatta aktier, skapar diversifiering och dämpar volatiliteten jämfört med en traditionell aktiefond. Risken ligger i första hand i aktieurvalet. Risken reduceras också av det faktum att fonden har tre olika investeringsstrategier inom aktier: stock picking, pair trades och tematiska investeringar. Viktningen kommer sannolikt över tiden att skilja sig åt beroende på investeringsmöjligheter. Fonden tar begränsade valutarisker inom ramen för sin valutahedging.

Kommentarer till resultatet och väsentliga händelser efter halvårsskiftet
Under juli månad har fonden ökat med +4,14% och årets avkastning uppgår till +6,62%. I övrigt har inga väsentliga händelser har inträffat efter halvårsskiftet.

Jämförelseindex

Fonden följer inget index men tillämpar STIBOR 30 dagar (Stockholm Interbank Offered Rate) med tillägg om fyra (4) procentenheter på årsbasis, för att beräkna och ta ut prestationsbaserad ersättning och för att mäta fondens aktiva risk. Måttet är relevant i förhållande till uttag av prestationsbaserad ersättning eftersom fondens målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan plus fyra procentenheter på årsbasis.

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. 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, finansiella index, räntesatser, växelkurser, utländska valutor. Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. Derivat kan komma att utfärdas eller innehas utan att fonden innehar underliggande överlåtbara värdepapper. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde. Förvaltarna förväntar sig att låna ut överlåtbara värdepapper till max 10% av fondens värde och volymen kan variera från tid till annan. Fonden har inte lånat ut några överlåtbara värdepapper under första halvåret 2026.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden har endast ställt aktier och kontanter som säkerhet. Som säkerhet ställdes kontanter i DKK, EUR, SEK och USD samt aktier i SEK, USD och DKK.
Avveckling och clearing har i samtliga fall hanterats av SEB. Nettot av fondens intäkter och kostnader för transaktioner för värdepappersfinansiering var -339 tSEK under första halvåret 2026.

Inlåning av värdepapper

Avseende inlåning av värdepapper har endast SEB nyttjats, fonden hade en inlåning av aktier för 92,3 mSEK (42,2% av fondförmögenheten) per den 2026-06-30. Under första halvåret 2026 har den genomsnittliga inlåningen varit 75,9 MSEK som utgör cirka 35 % av fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.
Löptidsintervallet för inlåningen var fördelat enligt följande: 0 st. mindre än en dag, 2 st. en dag till en vecka, 5 st. en vecka till en månad, 10 st. en till tre månader, 34 st. tre mån till ett år, 0 st. mer än ett år och 45 st. med obestämd löptid.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Per den 2026-06-30 har fonden en bruttoexponering mot totalavkastningsswappar på -16,4 MSEK (7,5% av fondförmögenheten).

Väsentliga risker i fonden

Fonden investerar i långa och korta positioner i aktier och i andra aktierelaterade instrument, i obligationer och andra ränterelaterade instrument och i fondandelar. Placeringar i aktier är alltid förenat med marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Fondens exponering mot marknadsrisk begränsas genom att fonden placerar i både långa och korta aktiepositioner. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden ska vara inom intervallet 20 till 100 procent. Fondens bruttoexponering, mätt enligt den s.k. bruttometoden, får ej överstiga 300 procent av fondens värde. 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 investerat i. Fonden får använda sig av flera typer av finansiell hävstång nämligen derivatinstrument, penninglån samt in- och utlåning av värdepapper. Detta innebär att fonden utsätts för marknadsrisk, eftersom fondens känslighet för marknadsförändringar såväl kan ökas som minskas. Fonden utsätts härvid även för motpartsrisk, som hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken, eftersom det då finns en risk att motparten

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 båda andelsklasserna utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av STIBOR 30 dagar (Stockholm Interbank Offered Rate) med tillägg om fyra (4) procentenheter på årsbasis.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att en andelsklass, för-utom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		1	20
B		1	20

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 STIBOR 30 dagar (Stockholm Interbank Offered Rate) med tilllägg om fyra (4) procentenheter på årsbasis för att mäta aktiv risk. Fonden bytte placeringsinriktning juni 2024 och när fonden har 2års historik redovisas aktiv risk.

Hållbarhetsinformation

Fonden 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 aktivt förvaltad fond som under året förvaltats utifrån en longbias hedgefond-strategi och strävat efter att skapa avkastning genom att investera i långa och korta positioner i aktier och i andra aktierelaterade instrument, i obligationer och andra ränterelaterade instrument och i fondandelar. De hållbarhetsrisker som fonden har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolags hantering av hållbarhetsrisker. 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 hanterades i viss utsträckning under året genom att vissa branscher och sektorer, som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Bolag som fondens förvaltare bedömde ha låg exponering mot hållbarhetsrisker inkluderades under året. Fondens förvaltare har som ägare också kunnat hantera hållbarhetsrisker genom att utöva påverkansarbete hos portföljbolagen genom till exempel röstning på bolagsstämmor och i dialog med bolagen. Under året har fondens förvaltare också hanterat hållbarhetsrisker genom blankning, där korta positioner har tagits i bolag där förvaltaren bedömt att bolaget haft bristande hållbarhetsarbete.
Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingar och påverkansarbete har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under året.
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året.

Fondfakta

Belopp i kronor

Balansräkning

	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	269 670 933	233 684 782
Fondandelar	-1 429 356	88 116
Penningmarknadsinstrument	5 942 100	6 941 896
Summa placeringar med positivt MV	**274 183 677**	**240 714 794**
Bankmedel och övriga likvida medel	26 977 547	24 938 439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 5)	589 476	595 965
Övriga tillgångar (Not 6)	2 039 778	43 857
Summa tillgångar	**303 790 478**	**266 293 055**
Skulder		
Övriga finansiella instrument med negativt MV	-82 569 181	-58 741 139
Summa finansiella instrument med negativt MV	**-82 569 181**	**-58 741 139**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 7)	-182 264	-834 755
Övriga skulder (Not 8)	-2 489 612	-357 061
Summa skulder	**-85 241 057**	**-59 932 955**
Fondförmögenhet	**218 549 422**	**206 360 101**

Poster inom linjen

	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	138 582 346	100 297 022
Ställda säkerheter for OTC-derivatinstrument	2 899 702	2 755 943

Förändring av fondförmögenhet	**2 026**	**2 025**
Fondförmögenhet vid årets början	**206 360 101**	**156 671 957**
Andelsutgivning	7 573 885	26 806 103
Andelsinlösen	-233 020	-3 750 323
Resultat enligt resultaträkning	4 848 456	26 632 363
Fondförmögenhet vid årets slut	**218 549 422**	**206 360 101**

Not 5. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	589 476	595 965
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**589 476**	**595 965**

Not 6. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	2 039 778	43 857
Summa Övriga tillgångar	**2 039 778**	**43 857**

Not 7. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-182 264	-834 755
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-182 264**	**-834 755**

Not 8. Övriga skulder	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidskuld	-2 489 612	-357 061
Summa Övriga skulder	**-2 489 612**	**-357 061**

Innehav	***Antal***	***Marknadsvärde SEK***	***Andel av fonden***
Kategori 1			
NOBA Bank Group AB VPL	15000	0	0,0%
Invesco Nasdaq 100 ETF VPL	2500	0	0,0%
		0	**0,0%**
Nestle SA - CHF	-1800	-1 794 722	-0,8%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3000	1 170 681	0,5%
Orkla ASA	-40000	-4 083 806	-1,9%
Axfood AB	-16000	-4 118 400	-1,9%
Essity AB B	44000	12 069 200	5,5%
Wal-Mart Stores Inc	-1000	-1 098 395	-0,5%
Coca-Cola Co/The	-1500	-1 182 235	-0,5%
Carlsberg A/S	1000	1 269 949	0,6%

Axfood AB VPL	16000	0	0,0%
Orkla ASA VPL	40000	0	0,0%
Wal-Mart Stores Inc VPL	1000	0	0,0%
Coca-Cola Co/The VPL	1500	0	0,0%
Nestle SA - CHF VPL	1800	0	0,0%
Dagligvaror		**2 232 271**	**1,0%**
Castellum AB	15000	1 909 500	0,9%
Fabege AB	-20000	-1 486 000	-0,7%
Atrium Ljungberg AB	-45000	-1 183 500	-0,5%
Simon Property Group Inc	-1000	-2 168 958	-1,0%
Regency Centers Corp	-2000	-1 546 637	-0,7%
Altra Fastigheter AB	20000	1 382 000	0,6%
Atrium Ljungberg AB VPL	45000	0	0,0%
Fabege AB VPL	20000	0	0,0%
Regency Centers Corp VPL	2000	0	0,0%
Simon Property Group Inc VPL	1000	0	0,0%
Fastighet		**-3 093 595**	**-1,4%**
Kinnevik AB (B)	14000	728 000	0,3%
Hoist Finance AB	133000	23 767 100	10,9%
Danske Bank	6000	3 114 399	1,4%
Nordea Bank	12000	2 203 800	1,0%
Ratos AB B	105000	3 490 200	1,6%
Swedbank (A)	7000	2 534 000	1,2%
NOBA Bank Group AB	-15000	-1 170 000	-0,5%
Finans		**34 667 499**	**15,9%**
NOVO Nordisk B	2000	932 600	0,4%
Attendo AB	25000	3 067 500	1,4%
Ambea AB	35000	5 232 500	2,4%
Elekta AB B	30000	1 482 600	0,7%
Medicover AB	5000	1 150 000	0,5%
Sectra AB B	-4000	-1 099 200	-0,5%
Orexo AB	12167	292 008	0,1%
William Demant Holding A/S	-5000	-1 987 630	-0,9%
Sectra AB B VPL	4000	0	0,0%
William Demant Holding A/S DEMANT DC VPL	5000	0	0,0%
Hälsovård		**9 070 378**	**4,2%**
Indutrade AB	-6000	-1 202 400	-0,6%
AFRY AB B	55000	5 742 000	2,6%
Lifco AB	-4000	-1 269 600	-0,6%
ISS A/S	-17000	-6 742 824	-3,1%
Elanders B	23882	1 075 884	0,5%
ABB Ltd	-2000	-2 097 000	-1,0%
AddTech AB	-14000	-4 779 600	-2,2%
Sweco AB B	-27000	-3 431 700	-1,6%
Volati AB	205000	5 012 250	2,3%
Loomis AB	4000	1 900 800	0,9%
Sandvik AB	-5000	-1 999 500	-0,9%
Securitas AB (B)	133571	21 264 503	9,8%
Bravida Holding AB	-12000	-1 483 200	-0,7%
Saab AB B	10000	5 028 000	2,3%
Fagerhult AB	50000	860 000	0,4%
BTS Group AB	14000	2 422 000	1,1%
AQ Group AB	-5000	-1 099 000	-0,5%
VBG Group AB	10000	3 175 000	1,5%
DSV A/S	-500	-1 147 964	-0,5%
Bravida Holding AB VPL	12000	0	0,0%
Sweco AB B VPL	27000	0	0,0%
Hiab Oyj	-1150	-706 525	-0,3%
AQ Group AB VPL	5000	0	0,0%
Indutrade AB VPL	6000	0	0,0%
Lifco AB VPL	4000	0	0,0%
AddTech AB VPL	14000	0	0,0%
Traton SE	18000	6 552 000	3,0%
ABB Ltd VPL	2000	0	0,0%
Vestas Wind Systems A/S	-7000	-1 915 299	-0,9%
Sandvik AB VPL	5000	0	0,0%
DSV A/S VPL	500	0	0,0%
PowerCell Sweden AB	-30000	-691 200	-0,3%
PowerCell Sweden AB VPL	30000	0	0,0%
Cie de Saint-Gobain SA	1460	1 280 521	0,6%
Vestas Wind Systems A/S VPL	7000	0	0,0%
ISS A/S VPL	17000	0	0,0%
Jungheinrich AG	4900	1 254 111	0,6%
Magnum Ice Cream Co NV/The	3024	510 482	0,2%
Unilever PLC	1800	1 050 223	0,5%
PPG Industries Inc	-1000	-1 176 270	-0,5%
PPG Industries Inc VPL	1000	0	0,0%
Hiab Oyj VPL	1150	0	0,0%
Salix Group AB	30000	1 917 000	0,9%
Industri		**29 302 692**	**13,4%**
Ericsson AB (B)	55000	5 948 250	2,7%
Hexagon AB	-25000	-2 003 000	-0,9%
Dustin Group AB	871992	1 421 347	0,7%
Nokia OYJ	-15000	-1 920 000	-0,9%
Hanza Holding AB	18000	2 592 000	1,2%
Nokia OYJ VPL	15000	0	0,0%
Hexagon AB VPL	25000	0	0,0%
Octave Intelligence PLC	13000	2 033 200	0,9%
Informationsteknik		**8 071 797**	**3,7%**
Iberdrola SA	-9900	-2 395 608	-1,1%
Enel SpA	20000	2 227 906	1,0%
Iberdrola SA VPL	9900	0	0,0%
Kraftförsörjning		**-167 702**	**-0,1%**
Axalta Coating Systems Ltd	11200	3 716 894	1,7%
Sherwin-Williams Co/The	-350	-1 168 725	-0,5%
RPM International Inc	-1100	-1 185 726	-0,5%
RPM International Inc VPL	1100	0	0,0%
Sherwin-Williams Co/The VPL	350	0	0,0%
Material		**1 362 443**	**0,6%**
AB Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	4000000	4 045 116	1,9%
Stena Metall Finans AB FRN 2028-05-10	2500000	2 548 139	1,2%
Castellum AB FRN 2029-01-18	2000000	2 076 647	1,0%
Elekta AB FRN 2026-12-14	4000000	4 007 534	1,8%
SSAB AB 4.875 2028-06-21	3000000	3 111 155	1,4%
Avanza Bank Holding AB FRN PERP	3750000	3 857 606	1,8%
NIBE Industrier AB FRN 2028-06-05	4000000	4 037 493	1,8%
Green Landscaping Group AB FRN 2028-12-02	2500000	2 492 722	1,1%
Munters Group AB FRN 2028-06-12	2500000	2 521 514	1,2%
Hoist Finance AB FRN 2030-06-12	1250000	1 288 112	0,6%
Nyfosa AB FRN 2028-10-16	7500000	7 547 906	3,5%
Kinnevik AB FRN 2026-11-23	2000000	1 998 982	0,9%
Trelleborg Treasury AB FRN 2027-03-08	2000000	2 007 207	0,9%
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2028-06-26	2000000	2 130 171	1,0%
SBAB Bank AB 5.033	2000000	2 014 444	0,9%

2027-10-12			
Nordea Bank Abp 25/PERP FRN SEK C HYBRID	6000000	6 134 310	2,8%
Länsförsäkringar Bank AB FRN PERP	4000000	4 065 337	1,9%
Nivika Fastigheter AB FRN 2029-01-15	2500000	2 518 392	1,2%
Storskogen Group AB FRN 2030-04-07	5000000	5 068 438	2,3%
AFRY AB 4.798 2029-02-27	4000000	4 138 088	1,9%
Elekta AB 1.925 2028-12-14	2000000	1 940 199	0,9%
Lifco AB FRN 2027-03-03	6000000	6 012 169	2,8%
Skanska Financial Services AB 4.843 2028-11-24	4000000	4 168 721	1,9%
NP3 Fastigheter AB FC 2026-09-11	3000000	2 982 943	1,4%
Pandox AB FC 2026-09-21	3000000	2 979 188	1,4%
Räntebärande instrument		**85 692 535**	**39,2%**
Dometic Group AB	29000	722 100	0,3%
Scandic Hotels Group AB	70000	6 317 500	2,9%
Autoliv SDB	8400	9 559 200	4,4%
Thule Group AB	-3000	-618 000	-0,3%
Byggmax Group AB	177000	8 283 600	3,8%
Clas Ohlson AB	-7000	-2 996 000	-1,4%
Boozt AB	-22000	-3 256 000	-1,5%
Hermes International	-50	-885 268	-0,4%
Sodexo SA	8000	4 489 494	2,1%
New Wave Group AB	226000	20 599 900	9,5%
Hilton Worldwide Holdings Inc	-1000	-3 204 801	-1,5%
Tesla Inc	-300	-1 223 694	-0,6%
Marriott International Inc/MD	-1000	-3 593 982	-1,6%
Boozt AB VPL	22000	0	0,0%
McDonald's Corp	-500	-1 310 733	-0,6%
Clas Ohlson AB VPL	7000	0	0,0%
SkiStar AB	-15000	-2 386 500	-1,1%
SkiStar AB VPL	15000	0	0,0%
Thule Group AB VPL	3000	0	0,0%
Mercedes Benz Group AG	-1400	-681 269	-0,3%
Bayerische Motoren Werke AG	-1000	-634 424	-0,3%
Rugvista Group AB	4000	244 000	0,1%
Bayerische Motoren Werke AG VPL	1000	0	0,0%
Mercedes-Benz Group AG VPL	1400	0	0,0%
Hilton Worldwide Holdings Inc VPL	1000	0	0,0%
Marriott International Inc/MD VPL	1000	0	0,0%
McDonald's Corp VPL	500	0	0,0%
Hermes International VPL	50	0	0,0%
Tesla Inc VPL	300	0	0,0%
Sällanköpsvaror		**29 425 124**	**13,5%**
Alphabet Inc (A)	1500	5 198 661	2,4%
Hemnet Group AB	-6000	-441 600	-0,2%
Hemnet Group AB VPL	6000	0	0,0%
Telia Company AB	-50000	-2 360 500	-1,1%
Telia Company AB VPL	50000	0	0,0%
Telekomoperatörer		**2 396 561**	**1,1%**
Summa Kategori 1		**198 960 004**	**91,2%**
Kategori 4			
Invesco Nasdaq 100 ETF	-2500	-7 345 508	-3,4%
Fond		**-7 345 508**	**-3,4%**
Summa Kategori 4		**-7 345 508**	**-3,4%**
Kategori 7			
TRS OMX Stockholm Benchmark Index Asset Leg	-6800	0	0,0%
TRS OMX Stockholm Benchmark Index Financing Leg	16397860	0	0,0%
Utländsk valuta		**0**	**0,0%**
Summa Kategori 7		**0**	**0,0%**
Summa överlåtbara värdepapper		**198 960 004**	**91,2%**
Summa fondandelar		**-7 345 508**	**-3,4%**
Summa övriga-derivatinstrument		**0**	**0,0%**
Summa värdepapper		**191 614 496**	**87,8%**
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		26 934 925	12,2%
Summa bankmedel		**26 934 925**	**12,2%**
Fondförmögenhet		**218 549 422**	**100,0%**

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

Nyckeltal	2026	2025	2024	2023	2022
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	218 549	206 360	156 672	98 295	115 184
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 557	1 505	1 329	1 013	1 125
Andelsvärde, kr	140,32	137,12	117,89	97,01	102,41
Fondens totalavkastning, %	2,33	16,31	21,52	-5,27	-4,04
Aktiv risk, %	6,66			7,34	7,43
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	3,00	6,29	5,94	3,58	0,75
Övriga derivatinstrument %					
Min exponering	29,90				
Av. exponering	40,95				
Max exponering	49,73				

Nyckeltal	2021	2020	2019	2018	2017
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	130 923	118 990	122 150	184 669	125 617
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 227	1 224	1 294	1 823	1 260
Andelsvärde, kr	106,72	97,19	94,39	101,32	99,67
Fondens totalavkastning, %	9,81	2,96	-6,84	1,65	-0,33
Aktiv risk, %	11,82	11,96	6,83	6,22	
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	-0,20	-0,10	-0,39	-0,69	-0,07

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

AIF-förvaltarens 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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.