Halvårsredogörelse 2026

Specialfond

FondNavigator 0-100 Offensiv

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 Strandberg Kapitalförvaltning AB, sköts förvaltningen av Strandberg Kapitalförvaltning 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 aktivt förvaltad allokeringsfond som investerar i aktier respektive räntor genom placeringar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt andelar i fonder och fondföretag (inklusive ETF). Fonden har en global placeringsinriktning, men kan ha en större vikt mot den svenska marknaden jämfört med traditionella globalfonder. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.
Fonden har möjlighet att byta ut hela eller delar av tillgångsslaget aktier mot tillgångsslaget räntor och/eller fonder med absolutavkastande mål i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller det råder osäkerhet eller turbulens. Fonden har därmed möjlighet att gå ner till en aktieexponering som är 0 procent av fondvärdet. Dessutom kan en betydande del av fondens medel, när förvaltaren bedömer marknadsläget som ogynnsamt, placeras på konto hos kreditinstitut. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen i fonden kan normalt ske alla bankdagar.

Fondens utveckling

Det första halvåret har präglats av ett fortsatt osäkert makroekonomiskt och geopolitiskt läge där inflation, centralbankernas räntepolitik och handelspolitiska frågor varit viktiga drivkrafter bakom marknadsutvecklingen. Samtidigt har den globala ekonomin visat större motståndskraft än många bedömare förväntade sig, vilket tillsammans med fortsatta investeringar inom artificiell intelligens, digitalisering och halvledarteknik bidragit till en stark utveckling för flera tillväxtorienterade sektorer. Fonden avkastade 16,47% under första halvåret.
Tekniksektorn har varit den tydligaste vinnaren under perioden, där bolag med exponering mot AI, datacenter, molntjänster och avancerade halvledare fortsatt att utvecklas starkt. Samtidigt har marknaden periodvis präglats av hög volatilitet till följd av geopolitiska konflikter, osäkerhet kring den globala konjunkturen och förändrade förväntningar på räntenivåerna. Trots detta har investerarnas riskaptit varit fortsatt god, särskilt mot bolag med starka marknadspositioner och tydliga strukturella tillväxtmöjligheter.
FondNavigator 0–100 Offensiv har under perioden haft en tydligt offensiv inriktning med hög aktieexponering och fokus på långsiktig kapitaltillväxt. Under året har portföljen successivt anpassats genom att cirka 10 procent investerats i svenska småbolag samtidigt som en betydande del av kapitalet allokerats mot teknikesektorn. Denna förändring har ytterligare stärkt fondens exponering mot de långsiktiga tillväxttrender som bedöms ha goda förutsättningar att skapa värde under kommande år. Fondens innehav överlappar till cirka 30 procent med FondNavigator 0–100 Balanserad, medan resterande del är mer koncentrerad mot tillväxtorienterade bolag och sektorer med högre förväntad avkastningspotential.
Fondens resultat har i hög grad påverkats av utvecklingen inom teknik- och halvledarsektorn, samtidigt som den ökade exponeringen mot svenska småbolag bidragit till en bredare diversifiering.
Valutaförändringar, framför allt utvecklingen för den amerikanska dollarn, har också påverkat avkastningen eftersom en stor del av fondens innehav är internationella.
De tre innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Flex Ltd, STMicroelectronics NV och Samsung Electronics Co. Ltd.
Flex Ltd fortsatte att leverera en stark utveckling genom ökad efterfrågan på avancerade tillverkningstjänster inom datacenter, medicinteknik och industriell elektronik. Bolagets fokus på produkter med högre förädlingsvärde och förbättrad lönsamhet har uppskattats av marknaden.
STMicroelectronics utvecklades också starkt tack vare sin ledande position inom halvledare för fordonsindustrin, industriell automation och energieffektiva lösningar. Den långsiktiga efterfrågan på avancerade halvledare fortsätter att gynnas av elektrifiering, digitalisering och den snabba utvecklingen inom AI.
Samsung Electronics bidrog positivt under perioden genom en förbättrad marknad för minneskretsar och ökade investeringar inom AI-relaterad infrastruktur. Bolaget är en av världens ledande tillverkare av minneschip och avancerade halvledare, och den ökade efterfrågan på högpresterande komponenter till datacenter och AI-applikationer har haft en positiv effekt på både resultat och framtidsutsikter.
De tre innehav som bidrog minst till fondens avkastning var SAP SE, Huron Consulting Group Inc. och Salesforce.com Inc.
SAP utvecklades svagare efter en mycket stark kursutveckling under tidigare perioder. Investerare valde delvis att ta hem vinster samtidigt som värderingen blev föremål för viss försiktighet, trots att bolagets omställning mot molnbaserade affärssystem fortsätter att utvecklas väl.
Huron Consulting Group utvecklades svagare till följd av en mer försiktig marknadssyn på konsultsektorn. Även om bolaget fortsatt visar stabil efterfrågan på sina rådgivningstjänster inom bland annat hälso- och sjukvård, utbildning och företagstransformation påverkades aktien negativt av en hög värdering och ökad osäkerhet kring företagens investeringsvilja.
Salesforce utvecklades också svagare under perioden. Trots bolagets starka marknadsposition inom CRM-lösningar och fortsatta satsningar på AI-baserade tjänster blev marknaden mer fokuserad på en avtagande försäljningstillväxt och högre förväntningar på framtida lönsamhet.
Fonden kommer även framöver att ha en tydligt offensiv placeringsinriktning med fokus på bolag som bedöms kunna dra nytta av långsiktiga strukturella tillväxttrender inom framför allt teknik, digitalisering, artificiell intelligens och innovation. Genom aktiv förvaltning och noggrant bolagsurval är målsättningen att skapa en hög långsiktig avkastning, samtidigt som portföljen löpande anpassas utifrån förändrade marknadsförutsättningar och nya investeringsmöjligheter.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.

MSCI ACWI Net Index. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på 23 utvecklade marknader och 27 tillväxtmarknader. Indexet täcker ungefär 85% av de globala aktierna.

MSCI Sweden Net Return Index. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden.

OMRX Treasury Bill Index, förkortat OMRX-TBILL, är ett index över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden.

Fonden är en global allokeringsfond som har som riktvärde för placeringarna att ha en exponering mot aktier som är 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har ett globaltplaceringsmandat och har inga placeringsbegränsningar avseende branscher. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

Fonden är aktivt förvaltad och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, dock inte s.k. OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

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 möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

Väsentliga risker i fonden

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond, men högre än den i en traditionell räntefond, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar i annan valuta än svenska kronor vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Fonden är inte inriktad mot viss bransch eller visst geografiskt område. Fonden kan däremot komma att ha stora positioner i ett mindre antal bolag, vilket kan innebära en högre riskexponering än vad som gäller för aktiemarknaden som helhet.

Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämras 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.

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 en resultatbaserad rörlig avgift utgå ur fonden. avgift utgå ur fonden. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel som är ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.

Om värdeutvecklingen för fonden är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt.

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 2,5 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.

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		1,6	20

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med det sammansatta indexet, med 10 % svenska korta räntepapper och 90 % aktier fördelat mellan Sverige och globalt, har fonden haft tydliga avvikelser i tillgångsallokering samt i regional exponering mellan svensk och global aktiemarknad. Den aktiva risken indikerar påtagliga taktiska över- och undervikter relativt den strategiska fördelningen.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året rapporterats som en artikel 8-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, se bilaga IV, som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

Fondfakta

Belopp i kronor

Balansräkning

	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	36 259 085	29 271 810
Fondandelar	2 900 640	0
Summa placeringar med positivt MV	**39 159 724**	**29 271 810**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 054 053	1 840 702
Övriga tillgångar (Not 4)	23 507	3 486
Summa tillgångar	**40 237 285**	**31 115 998**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	-52 031	-47 000
Övriga skulder (Not 6)	-323 297	-60 726
Summa skulder	**-375 328**	**-107 726**
Fondförmögenhet	**39 861 957**	**31 008 272**

Förändring av fondförmögenhet	**2 026**	**2 025**
Fondförmögenhet vid årets början	**31 008 272**	**87 848 377**
Andelsutgivning	8 664 541	6 244 859
Andelsinlösen	-4 882 479	-54 813 736
Resultat enligt resultaträkning	5 071 623	-8 271 228
Fondförmögenhet vid årets slut	**39 861 957**	**31 008 272**

Not 4. Övriga tillgångar	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidfordran	23 507	3 486
Summa Övriga tillgångar	**23 507**	**3 486**

Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Förvaltningsarvode	-52 031	-47 000
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-52 031**	**-47 000**

Not 6. Övriga skulder	**2026-06-30**	**2025-12-31**
Fondlikvidskuld	-323 297	-60 726
Summa Övriga skulder	**-323 297**	**-60 726**

Innehav	*Antal*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1			
AAK AB	324	74 196	0,2%
Cloetta AB (B)	1398	68 754	0,2%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	44	17 170	0,0%
Axfood AB	127	32 690	0,1%
Essity AB B	1099	301 456	0,8%
Dagligvaror		**494 265**	**1,2%**
Pandox AB	295	51 035	0,1%
Fastighet		**51 035**	**0,1%**
Investor AB (B)	2251	906 140	2,3%
Svenska Handelsbanken AB	2114	301 456	0,8%
Hoist Finance AB	518	92 567	0,2%
Danske Bank	263	136 514	0,3%
Visa Inc	143	475 802	1,2%
MasterCard Inc (A)	48	239 083	0,6%
Protector Forsikring ASA	168	78 550	0,2%
Industrivärden (C)	282	150 024	0,4%
Storebrand ASA	362	65 901	0,2%
Nordea Bank	2514	461 696	1,2%
Skandinaviska Enskilda Banken A	2777	535 683	1,3%
ING Groep NV	82	25 139	0,1%
Avanza Bank Holding AB	107	41 516	0,1%
Banco Santander SA	177	23 698	0,1%
Citigroup Inc	52	70 581	0,2%
Bure Equity AB	306	81 580	0,2%
HSBC Holdings PLC	288	53 003	0,1%
American International Group I	46	33 248	0,1%
Swedbank (A)	2285	827 170	2,1%
EQT AB	839	229 886	0,6%
SpareBank 1 SOR-Norge ASA	224	42 446	0,1%
SpareBank 1 SMN	294	54 156	0,1%
Sparebanken Norge	436	79 390	0,2%
Enity Holding AB	1179	81 587	0,2%
Victory Capital Holdings Inc	169	137 771	0,3%
Equitable Holdings Inc 5.25% PREF	100	18 659	0,0%
Adyen NV	13	118 167	0,3%
Raiffeisen Bank International	358	221 531	0,6%
Bank Polska Kasa Opieki SA	398	234 695	0,6%
ORLEN SA	353	115 179	0,3%
Powszechna Kasa Oszczednosci B	1542	409 899	1,0%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	894	151 195	0,4%
Inission AB	737	54 391	0,1%
API Group Corp	191	78 446	0,2%
Jack Henry & Associates Inc	63	84 156	0,2%
Lion Finance Group PLC	37	53 922	0,1%
Baltic Classifieds Group PLC	1622	39 244	0,1%
OTP Bank Nyrt	330	472 207	1,2%
Cenergy Holdings SA	345	87 917	0,2%

National Bank of Greece SA	367	61 339	0,2%
Optima bank SA	1284	142 263	0,4%
Eurobank SA	1384	63 867	0,2%
Alpha Bank SA	3247	142 140	0,4%
Piraeus Bank SA	3578	360 277	0,9%
Finans		**8 134 082**	**20,4%**
AstraZeneca	183	332 968	0,8%
NOVO Nordisk B	54	25 180	0,1%
Attendo AB	1062	130 307	0,3%
Thermo Fisher Scientific Inc	7	34 035	0,1%
Ambea AB	1740	260 130	0,7%
Elekta AB B	283	13 986	0,0%
Medicover AB	110	25 300	0,1%
Medcap AB	204	106 998	0,3%
Humana AB	1278	82 431	0,2%
Novartis AG	12	18 229	0,0%
ALK-Abello A/S	216	78 182	0,2%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	63	34 257	0,1%
Revvity Inc	21	22 659	0,1%
Asker Healthcare Group AB	905	71 269	0,2%
Globus Medical Inc	185	141 754	0,4%
UFP Technologies Inc	51	131 133	0,3%
Diagnostyka SA	142	63 570	0,2%
Hälsovård		**1 572 390**	**3,9%**
Trelleborg AB (B)	140	56 504	0,1%
NCC (B)	260	49 582	0,1%
Husqvarna AB (B)	608	22 958	0,1%
SKF B	1292	321 450	0,8%
AFRY AB B	70	7 308	0,0%
Atlas Copco AB (B)	909	156 075	0,4%
ISS A/S	260	103 126	0,3%
ABB Ltd	289	303 016	0,8%
Atlas Copco AB A	1680	329 532	0,8%
Beijer Alma AB	171	50 787	0,1%
Beijer Ref AB	115	16 330	0,0%
Nolato AB	976	47 482	0,1%
Sweco AB B	299	38 003	0,1%
Assa Abloy AB	457	156 477	0,4%
Loomis AB	454	215 741	0,5%
Sandvik AB	1021	408 298	1,0%
Securitas AB (B)	1175	187 060	0,5%
Skanska AB (B)	125	32 400	0,1%
Waste Management Inc	27	58 360	0,1%
Bravida Holding AB	793	98 015	0,2%
Saab AB B	403	202 628	0,5%
CTT Systems AB	179	22 840	0,1%
AQ Group AB	316	69 457	0,2%
Alfa Laval AB	264	152 328	0,4%
FLSmidth & Co A/S	65	46 052	0,1%
Konecranes OYJ	259	77 136	0,2%
Traton SE	835	303 940	0,8%
Wallenius Wilhelmsen ASA	447	57 506	0,1%
Kitron ASA	304	31 782	0,1%
OEM International AB	396	66 132	0,2%
Rentokil Initial PLC	666	36 545	0,1%
Karnell Group AB	925	75 665	0,2%
Kalmar Oyj	97	41 291	0,1%
Iveco Group NV	300	46 252	0,1%
NKT A/S	32	46 292	0,1%
Verisure PLC	108	11 679	0,0%
Exchange Income Corp	225	203 455	0,5%
Everus Construction Group Inc	117	188 298	0,5%
Brady Corp	122	108 342	0,3%
TIC Solutions Inc	1329	104 269	0,3%
Bowman Consulting Group Ltd	220	62 300	0,2%
Primoris Services Corp	75	72 095	0,2%
Clean Harbors Inc	261	756 189	1,9%
Core & Main Inc	224	104 816	0,3%
Henry Schein Inc	22	17 819	0,0%
AerCap Holdings NV	13	18 379	0,0%
Huron Consulting Group Inc	15	13 116	0,0%
Per Aarsleff Holding A/S	78	85 206	0,2%
Budimex SA	84	159 599	0,4%
Lubawa SA	1969	60 846	0,2%
IES Holdings Inc	11	78 372	0,2%
Volvo AB (B)	2411	794 424	2,0%
Industri		**6 773 554**	**17,0%**
Nokia Oyj	2161	276 664	0,7%
Ericsson AB (B)	6694	723 956	1,8%
Apple Inc	238	667 879	1,7%
SAP SE	153	227 156	0,6%
Note AB	229	36 090	0,1%
Hexagon AB	3712	297 405	0,7%
Microsoft	370	1 338 493	3,4%
Samsung Electronics Co Ltd	9	470 450	1,2%
Oracle Corp	285	405 054	1,0%
Mycronic AB	601	193 041	0,5%
TW Semiconductor Manufactu	119	551 145	1,4%
ASML Holding NV	12	228 871	0,6%
HP Inc	1158	246 392	0,6%
NVIDIA Corp	711	1 379 676	3,5%
KLA-Tencor Corp	180	526 677	1,3%
Broadcom Inc	233	853 577	2,1%
Applied Materials Inc	71	497 827	1,2%
Micron Technology Inc	42	470 161	1,2%
Check Point Software Technolog	108	137 658	0,3%
Berner Industrier AB	370	28 009	0,1%
Sinch AB	728	27 620	0,1%
Arista Networks Inc	77	126 857	0,3%
Lam Research Corp	40	168 097	0,4%
ServiceNow Inc	327	314 841	0,8%
Lime Technologies	312	61 776	0,2%
Marvell Technology Inc	68	196 448	0,5%
QUALCOMM Inc	14	25 089	0,1%
Fortinet Inc	106	157 920	0,4%
Nordic Semiconductor ASA	391	69 801	0,2%
Trimble Inc	108	53 605	0,1%
Dassault Systemes SE	829	163 632	0,4%
OKTA INC	103	136 299	0,3%
Seagate Technology Holdings	16	149 737	0,4%
STMicroelectronics NV	613	438 211	1,1%
Advanced Micro Devices Inc	51	287 317	0,7%
Cadence Design Systems Inc	36	131 035	0,3%
Synopsys Inc	21	90 846	0,2%
Mirion Technologies Inc	965	167 799	0,4%
Bentley Systems Inc	332	96 238	0,2%
Motorola Solutions Inc	32	128 879	0,3%
Amphenol Corp	78	133 376	0,3%
Analog Devices Inc	84	323 547	0,8%
Palantir Technologies Inc	84	95 043	0,2%
Sony Group Corp	978	190 262	0,5%
Jabil Inc	9	33 645	0,1%
ePlus Inc	165	133 182	0,3%
Flex Ltd	24	37 722	0,1%
Arlo Technologies Inc	500	65 365	0,2%
OSI Systems Inc	47	99 685	0,3%
Avnet Inc	32	27 564	0,1%
TD SYNNEX Corp	13	33 705	0,1%
Nayax Ltd	104	66 073	0,2%
General Oceans AS	936	18 158	0,0%

Zebra Technologies Corp	36	91 911	0,2%
Octave Intelligence PLC	220	34 408	0,1%
Informationsteknik		**13 931 877**	**35,0%**
National Grid PLC	391	62 766	0,2%
Kraftförsörjning		**62 766**	**0,2%**
Boliden AB	692	378 386	0,9%
Holmen AB B	74	22 540	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	194	19 225	0,0%
SSAB B AB	914	81 876	0,2%
Alleima AB	120	10 644	0,0%
Linde PLC	7	35 229	0,1%
KGHM Polska Miedz SA	161	137 451	0,3%
Material		**685 351**	**1,7%**
Home Depot Inc/The	15	51 304	0,1%
Scandic Hotels Group AB	1346	121 476	0,3%
Evolution AB	92	61 198	0,2%
Autoliv SDB	144	163 872	0,4%
Hennes & Mauritz AB (B)	803	133 860	0,3%
Amazon.com Inc	332	767 392	1,9%
eBay Inc	22	23 843	0,1%
Europris ASA	625	54 073	0,1%
Synsam AB	743	40 122	0,1%
Atlassian Corp PLC	657	495 646	1,2%
Booking Holdings Inc	13	22 471	0,1%
Amadeus IT Group SA	29	16 413	0,0%
Prosus NV	54	22 730	0,1%
Service Corp International/US	106	78 086	0,2%
elf Beauty Inc	118	84 683	0,2%
Theon International PLC	334	110 426	0,3%
Benefit Systems SA	9	113 009	0,3%
LPP SA	3	141 339	0,4%
DO & CO AG	32	76 937	0,2%
Sällanköpsvaror		**2 578 881**	**6,5%**
Tele2 AB (B)	810	136 606	0,3%
Alphabet Inc (A)	228	790 197	2,0%
Deutsche Telekom AG	186	49 151	0,1%
Koninklijke KPN NV	715	34 191	0,1%
T-Mobile US Inc	34	55 306	0,1%
Meta Platforms Inc	96	524 428	1,3%
Telia Company AB	4564	215 466	0,5%
GXO Logistics Inc	289	142 098	0,4%
Cargurus Inc	83	27 440	0,1%
Telekomoperatörer		**1 974 883**	**5,0%**
Summa Kategori 1		**36 259 085**	**91,0%**
Kategori 4			
XACT Bull 2	1067	2 900 640	7,3%
Fond		**2 900 640**	**7,3%**
Summa Kategori 4		**2 900 640**	**7,3%**
Summa överlåtbara värdepapper		**36 259 085**	**91,0%**
Summa fondandelar		**2 900 640**	**7,3%**
Summa värdepapper		**39 159 724**	**98,2%**
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		702 232	1,8%
Summa bankmedel		**702 232**	**1,8%**
Fondförmögenhet		**39 861 956**	**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	39 862	31 008	87 848	65 782	12 758
Antal utelöpande fondandelar, tst	337	305	828	646	137
Andelsvärde, kr	118,22	101,51	111,11	101,90	93,14
Fondens totalavkastning, %	16,47	-10,17	9,04	9,41	-6,86
Aktiv risk, %	9,21	8,14	6,84		
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	11,10	7,35	16,2	17,24	-2,08

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.