

Halvårsredogörelse 2026

Värdepappersfond

Anpassad Aktie Plus

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 Placerum Kapitalförvaltning AB, sköts förvaltningen av Placerum 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 förvaltat fondandelsfond med inriktning mot den globala aktiemarknaden. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex (MSCI World All Cap Net Index (omräknat till SEK). Fondens nettoexponering mot aktier eller aktierelaterade instrument ska ligga i intervallet 90–160 procent av fondens marknadsvärde. För fondens placeringar finns inga begränsningar gällande bransch eller storlek på bolag. Fonden exponerar sig i huvudsakligen mot aktiemarknaden genom att investera i andra fonder (värdepappersfonder, specialfonder samt motsvarande fondföretag och börshandlade fonder, s.k. ETF). Fonden kommer i normalfallet ha majoriteten av fondvärdet placerat i fondandelar och ska alltid till minst 50 procent av fondvärdet vara placerad i fondandelar. Fonden kan också ta exponering mot aktiemarknaden genom aktier och aktierelaterade derivatinstrument. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut, placeringarna får ske i svensk eller utländsk valuta. 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

Utvecklingen för Anpassad Aktie Plus A var +16,75% och för Aktie Plus B +16,31% och för Aktie Plus C +16,41% under det första halvåret 2026. Börserna inledde året starkt till följd av stigande bolagsvinster och förväntningar om räntesänkningar i flera av världens större ekonomier, däribland USA och Europa. På valutamarknaden fortsatte dollarn att försvagas mot de flesta större valutor, precis som under 2025. Den 28:e februari ändrades sedan marknadsförutsättningarna när USA och Israel genomförde attacker mot Iran. Den militära insatsen skapade stor osäkerhet på aktiemarknaderna som föll närmare 10% de följande tre veckorna samtidigt som oljepriset och den amerikanska dollarn steg kraftigt. Därefter har aktiemarknaderna återhämtat sig med hjälp av kraftigt uppskruvade vinstprognoser, inte minst i AI-sektorn som drivs av en aldrig tidigare skådad investeringsboom. De högre energipriser som Irankonflikten orsakade har emellertid lyft inflationen och förväntade räntesänkningar har förbytts till räntehöjningar, där ECB höjde räntan i juni och FED förväntas göra samma sak under hösten. Anpassad Aktie Plus inledde året med en neutral aktievikt, vilket för fonden innebär en aktieexponering i intervallet 120-125%. Vi valde sedan att behålla den aktievikten när börserna föll i mars med motiveringen att geopolitisk oro tenderar att vara snabbt övergående på aktiemarknaderna. Så blev fallet även denna gång och redan i mitten av april var börserna tillbaka på samma nivå som innan Irankonflikten. Vi adderade då svenska småbolag till portföljen då de gynnas av en fortsatt återhämtning i svensk ekonomi. Vidare så reducerades undervikten mot amerikanska aktier då risken för fortsatt dollarförsvagning minskat när de räntesänkningar marknaden förväntade sig från FED vid årets början inte längre ser ut att bli av. Sammantaget så reducerades den totala exponeringen mot aktiemarknaderna något under det första halvåret, samtidigt som risknivån inom aktiebenet höjdes något i och med köpet av svenska småbolag. Under förutsättning att den tillfälliga vapenvilan i Iran resulterar i ett

fredsavtal så finns goda förutsättningar för en fortsatt positiv börsutveckling under det andra halvåret. I synnerhet bör Sverige gynnas i ett sådant scenario, då den begynnande återhämtningen vi såg i svensk ekonomi under årets inledning bör kunna återupptas i ett bättre omvärldsklimat. Vi behåller därför övervikten mot svenska aktier. Tre största avkastningsbidragen:

- Carnegie US Small Mid Cap
- OMX Future
- Robur Access USA

Efter en svag inledning på året så lyfte såväl amerikanska aktiekurser som dollar kraftigt under det andra kvartalet och USA-fonder hade därför bäst avkastning när vi summerar det första halvåret. Även stora svenska bolag (OMX30) utvecklades starkt och i kombination med att OMX-terminer utgör den största andelen av portföljen så var dessa den största bidragsgivaren till fondens totala avkastning.

Tre minsta avkastningsbidragen:

- SPDR S ESG Leaders
- UBS Eurostoxx 50 ESG
- XACT OMXS30

Under det första halvåret har delar av de underliggande fondinnehaven bytts ut mot ETF:er. Syftet är att förbättra likviditetshanteringen i fonden och kunna möta dagliga flöden på ett effektivare sätt. På grund av kortare innehavstid än har dessa inte hunnit bidra till portföljavkastningen i samma utsträckning som övriga innehav. Samtliga ETF:er har emellertid genererat positiv avkastning och såtillvida bidragit till den totala avkastningen i fonden.

Väsentliga risker

Fonden investerar i underliggande fonder som är väl riskspridda och likvida samt i standardiserade OMX-terminer. Dessa är primärt exponerade mot övergripande rörelser på aktiemarknaden.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World All Cap Net Index (omräknat till SEK).

MSCI World All Cap Net Index innehåller samtliga marknadssegment (stora-, medelstora-, små-, och mikrobolag) över drygt 20 utvecklade marknader. Indexet innehåller knappt 12 000 bolag och täcker cirka 99 procent av alla bolag i respektive marknad.

Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som registrerats hos Esma.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändrats. I sådant fall kommer förvaltaren att identifiera ett alternativt index som bedöms vara lämpligt för fonden och ansöka om nödvändiga ändringar i fondbestämmelserna. Vid en fondbestämelseändring av sådant slag skyddas andelsägarna genom den prövning som sker av Finansinspektionen och genom att andelsägarna underrättas.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden får låna ut värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden förväntas inte utnyttja hela utrymmet för utlåning av överlåtbara värdepapper, utan kommer låna ut mellan 0-5 procent av fondförmögenheten. Ränteutäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteutäkten fonden.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala aktiemarknaden. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Placering i fonder med exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk. Den primära risk som är förenad med en exponering mot aktier är i första hand marknadsrisk i form av aktiekurrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ha exponering mot ränterelaterade finansiella instrument, som är förknippade med lägre kurssvängningar, reduceras dock risken. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Fonden har möjlighet att genom derivatinstrument skapa hävstång, och kommer härigenom kunna åstadkomma en exponering mot aktiemarknaden som ligger i intervallet 90-160 procent. Fonden kommer i normalfallet ha mer än 100 procent exponering mot aktiemarknaden. Detta innebär att fonden utsätts för ytterligare marknadsrisk, eftersom hävstången (den ökade exponeringen) ökar fondens känslighet för marknadsförändringar.

Fondens placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

När ett innehav i fonden inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Fondens investeringsmodell innefattar att likviditeten i de innehav som ingår i fonden ska vara god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under extrema marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skäligen tid.

Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass.

Ur respektive andelsklass kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 10 procent av den del av avkastningen för respektive andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av MSCI World All Cap Net Index (omräknat till SEK).

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.

Andelsklass		Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A		1	10
B		1,75	10
C		0,6	10

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som speglar den globala aktiemarknadens marknadsviktade fördelning mellan utvecklade marknader och tillväxtmarknader, har fonden haft avvikelser i regional exponering samt i sektorvikter relativt indexets stora vikt mot USA och tekniksektorn. Den aktiva risken indikerar tydliga men balanserade över- och undervikter i länder och enskilda aktier jämfört med indexets breda struktur.

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.

Fondfakta

Balansräkning		
	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Övriga derivatinstrument med positivt MV	5 703 500	3 434 700
Fondandelar	1 114 787 301	874 581 597
Summa finansiella instrument med positivt MV	1 120 490 801	878 016 297
Summa placeringar med positivt MV	1 120 490 801	878 016 297
Bankmedel och övriga likvida medel	129 387 010	134 001 110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 2)	316 024	412 498
Övriga tillgångar (Not 3)	0	2 818 636
Summa tillgångar	1 250 193 834	1 015 248 541
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt MV	0	0
Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-1 443 383	-1 251 104
Summa skulder	-1 443 383	-1 251 104
Fondförmögenhet	1 248 750 451	1 013 997 437
Poster inom linjen		
	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	51 451 000	44 399 000
Summa ställda säkerheter	51 451 000	44 399 000
Förändring av fondförmögenhet		
	2026	2025
Fondförmögenheten vid årets början	1 013 997 436	953 661 515
Andelsutgivning	131 365 631	400 745 595
- Andelsklass A	53 145 390	210 709 499
- Andelsklass B	78 220 241	139 643 004
- Andelsklass C	0	50 393 092
Andelsinlösen	-71 352 595	-325 463 569
- Andelsklass A	-42 211 405	-278 539 111
- Andelsklass B	-28 831 075	-46 905 043
- Andelsklass C	-310 114	-19 415
Resultat enligt resultaträkning	174 739 978	-14 946 105
Fondförmögenheten vid årets slut	1 248 750 451	1 013 997 436
Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
	2026-06-30	2025-12-31
Upplupen kupongränta	316 024	412 498
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	316 024	412 498
Not 3. Övriga tillgångar		
	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfordran	0	2 818 636
Summa övriga tillgångar	0	2 818 636
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-1 443 383	-1 251 104
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 443 383	-1 251 104

fonden			
Kategori 4			
SPDR SP 500 ESG	156 667	83 204 965	6,7%
LEADERS GER			
UBS ETF SP500 ELITE	307 504	86 956 564	7,0%
USD ACC			
UBS ETF EURS50 ESG	333 273	76 080 801	6,1%
EUR ACC			
HANDSBK-EUROPA	196 826	51 965 104	4,2%
IDX CRITR-A1S			
XACT OMXS30	361 537	174 315 065	14,0%
HANDSBK-USA IDX	137 006	159 477 532	12,8%
CRITERIA-A1S			
CARNEGIE	148 943	116 080 492	9,3%
SMABOLAGSFOND			
SWEDBANK ROBUR	201 523	60 529 595	4,8%
ACCESS EUROPA			
SWEDBANK ROBUR	233 323	208 539 704	16,7%
ACCESS USA			
DIDNERGERGE US	325 351	97 637 478	7,8%
SML MICCAP			
Fond		1 114 787 301	89,3%
Summa Kategori 4		1 114 787 301	89,3%
Kategori 7			
QCN6	1220	5 703 500	0,5%
Utländsk valuta		5 703 500	0,5%
Summa Kategori 7		5 703 500	0,5%
Summa fondandelar		1 114 787 301	89,3%
Summa övriga-derivatinstrument		5 703 500	0,5%
Summa värdepapper		1 120 490 801	89,7%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		128 259 650	10,3%
Summa bankmedel		128 259 650	10,3%
Fondförmögenhet		1 248 750 451	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

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av
---------	-------	-------------------	----------

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 248 750	1 013 997	953 662	360 058	78 316
Antal utelöpande fondandelar	8 106 143	7 672 361	7 050 216	3 138 298	828 145
Andelsklass A	3 369 903	3 290 649	3 877 357	1 488 663	401 403
Andelsklass B	4 236 275	3 879 020	3 172 859	1 649 635	426 742
Andelsklass C	499 964	502 692			
Andelsvärde, kr					
Andelsklass A	159,01	136,20	136,43	115,49	94,86
Andelsklass B	154,25	132,62	133,84	114,05	94,30
Andelsklass C	118,94	102,17			
Fondens totalavkastning, %					
Andelsklass A	16,75%	-0,17%	18,13%	21,75%	-5,14%
Andelsklass B	16,31%	-0,91%	17,35%	20,94%	-5,70%
Andelsklass C	16,41%	2,17%			
Aktiv risk %	7,24	5,62	7,90	-	-
Sammanlagd exponering %					
Max.exponering	79,48				
Genomsnittligt exponering	36,61				
Jämförelseindex					
MSCI World All Cap Net Index (Omräknat till SEK)	15,01%	-0,20%	27,66%	16,34%	

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- André Jäger (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Alva DeVoy (Ledamot)

Ledande befattningshavare

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

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds 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 Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Halvårsredogörelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

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.

