

Årsberättelse 2025

Specialfond

Catella Fastighetsfond Systematisk 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 Catella Property Fund Investment AB, sköts förvaltningen av Catella Property Fund Investment 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 aktivt förvaltd och ska via investeringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument samt fondandelar ta exponering mot fastighetssektorn i Norden, med fokus på Sverige. Fonden kommer primärt att placera i aktier och aktierelaterade instrument med exponering mot den svenska fastighetssektorn och ska i normalläget till minst 90 procent av fondvärdet utgöras av placeringar inom fastighetssektorn i Norden. Fonden kommer primärt att placera i aktier och aktierelaterade instrument med exponering mot den svenska fastighetssektorn och kan ha såväl positiv som negativ exponering mot fastighetssektorn. Fonden har även, vid ogynnsamma marknadslägen för fastighetssektorn, möjlighet att placera upp till 100 procent av fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten i syfte att sänka fondens risk. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex SIX Real Estate Index (SIXREX). Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument (inkl. OTC-derivat), penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får placera högst tio procent av dess värde i fondandelar. 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 varje månad.

Fondens utveckling

Fonden avkastade -9,98% för andelsklass A och -11,28% för andelsklass D under året.

Under 2025 har svenska börsnoterade fastighetsaktier haft en svag utveckling, trots att den underliggande fastighetsmarknaden visar tydliga tecken på återhämtning. Lägre marknadsräntor, historiskt låga kreditmarginaler och god tillgång till finansiering driver marknaden framåt. Transaktionsaktiviteten på den svenska fastighetsmarknaden uppgick till 191 miljarder kronor under 2025, vilket är den näst högsta helårsvolymen sedan 2006. Kreditmarginalerna är historiskt låga och ränteläget fortsatt gynnsamt, vilket bidrar till yieldkompression i attraktiva segment och geografier. Svensk ekonomi förväntas växa starkt under 2026, understödd av finanspolitiska stimulanser och stora investeringsprogram. Inflationen väntas ligga kvar på låga nivåer och räntorna förväntas stiga måttligt framöver. Trots dessa positiva signaler hade noterade fastighetsaktier ett svagt år under 2025 och handlas till betydande rabatt mot substansvärde. Sektorn stöds av starka makrofundamenta och en marknad där värderingsgapet sannolikt kommer att minska genom stigande aktiekurser snarare än fallande fastighetsvärden. Som ett resultat är fastighetssektorn väl positionerad för att leverera stark avkastning framöver. De delar av fastighetsmarknaden som sannolikt kommer att prestera bäst inkluderar kontor med bra mikrolägen i storstäderna, samhällsfastigheter och bostadsfastigheter i större städer, lager-/lättindustri, livsmedelsbutiker samt välbelägna volymhandelsfastigheter.

De aktier som bidrog mest till fondens avkastning var Catena, Logistea och Atrium Ljungberg. De aktier som bidrog minst till fondens avkastning under 2025 var Fastpartner, Platzer och Diös. Fonden är huvudsakligen exponerad mot kontorssegmentet (baserat på det beräknade hyresvärdet för fondens innehavsbolag). Ca 62 procent av fondens samlade

beräknade hyresvärde är inom kontorssegmentet. Det näst största segmentet är handelsfastighetssegmentet, där fondens exponering är ca 13 procent av det beräknade hyresvärdet. På tredje plats kommer logistik/industrifastighetssegmentet, där exponeringen är ca 13 procent. Motsvarande siffror för samtliga 35 fastighetsbolag som Catella följer i sin analysmodell är ca 48 procent avseende kontorssegmentet, ca 16 procent inom handelsfastighetssegmentet och ca 14 procent inom logistik/industrifastighetssegmentet.

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen består av aktier. En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag och att fonden är investerad i 10–15 aktier samt har en kassa. Det förekommer ingen valutarisk då hela fonden är investerad i SEK. Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då det finns en modell för att hantera mindre likvida bolag som successivt kan anpassas utifrån portföljens storlek. I dagsläget är det totala förvaltade kapitalet i fonden relativt litet och likviditetsrisken bedöms som begränsad. Fonden har möjligheten att använda belåning för att öka exponeringen mot fastighetssektorn under perioder då förvaltaren bedömer att hela marknaden är lågt prissatt. Belåningen ökar volatiliteten i fonden och adderar därmed risk till fonden. Förvaltaren är medveten om detta och använder belåningsverktyget selektivt. Slutligen kan det även förekomma en kreditrisk i portföljen då fonden kan ha delar av sina tillgångar placerade på bankkonto.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Real Estate Index.

SIX Real Estate Index består av bolag inom fastighetssektorn som är upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Syftet med indexet är att återspegla status och förändringar för bolagen inom denna sektor. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet. Indexet är ett återinvesterande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 50% av fondens värde. Förvaltarna avser att begränsa utlåningen till maximalt 5 % av fondens tillgångar. Volymen kan variera från tid till annan. Under 2025 har den genomsnittliga utlåningen varit 0 mSEK som utgör 0% av fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Som säkerhet mottogs svenska likvida aktier. Säkerheterna har inte återanvänts. Avveckling och clearing skedde genom SEB, som även förvarat samtliga säkerheter i egenskap av förvaringsinstitut för fonden.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Per den 2025-12-31 har fonden en bruttoexponering mot totalavkastningsswappar på 8,1 MSEK (8,0% av fondförmögenheten).

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en aktivt förvaltnad fastighetsfond med inriktning mot Norden och Sverige primärt. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs risken för förändringar i priser på fondens underliggande tillgångar. Exponering mot fastighetssektorn uppnås främst genom placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt aktierelaterade derivatinstrument. Fonden kan sänka marknadsrisken genom att placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten. Fonden har också möjlighet att ta en kort exponering mot fastighetssektorn vid ogynnsamma marknadslägen för fastighetssektorn.

Fonden får använda sig av flera typer av finansiell hävstång nämligen derivatinstrument samt utlåning av värdepapper. Detta innebär att fonden utsätts för motpartsrisk som hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken, eftersom det finns en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden kommer att ha positioner både i bolag med likvida aktier och de med begränsad likviditet i aktien. En hög likviditetsrisk kan medföra att fondens villkor för inlösen av fondandelar riskeras att inte kunna följas vid varje tidpunkt. Denna risk kan dock hanteras i fonden genom hantering av kassa i fonden för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Vidare är likviditeten i placeringar ett av investeringskriterierna inför en investering för fonden.

Eftersom fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakurs-risk mot andra valutor än svenska kronor.

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.

Ur fonden kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 20 procent av den del av avkastningen som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av SIX Real Estate Index ("SIXREX Index").

Om värdeutvecklingen för fonden är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermarkprincipen, 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 kompenseras. Fonden kan placera upp till 10 procent av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden. 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	1,10	20
B	0,90	20
C	0,75	20
D	0,55	20

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft färre värdepapper samt en annan vikt i enskilda värdepapper relativt SIX Real Estate Index. Den aktiva risken uppgick till 4,72 %, vilket innebär något större avvikelser i bolagsallokeringen än för den systematiska fonden. Fondens volatilitet har minskat under året och ligger i linje med indexets volatilitet.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året 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 förvaltnad aktiefond och ska via investeringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument samt fondandelar ta exponering mot fastighetssektorn i Norden, med fokus på Sverige. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolags hantering av hållbarhetsrisker.

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 året genom att fonden är en nischfond som bara investerar inom fastighetssektorn och därmed per automatik utesluter andra sektorer som bedöms ha större negativa konsekvenser på

hållbarhetsfaktorer. Fondens exponering mot hållbarhetsrisker blir därför lägre eftersom kontroversiella verksamheter i form av exempelvis fossila bränslen automatiskt exkluderats genom fondens investeringsprofil.

Förvaltaren bedömer att fondens investeringsprofil, genom att investera i fastigheter, kommit att ha reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under 2025. Bedömningen görs med utgångspunkten att hållbarhetsrisker påverkar avkastning negativt. Hantering av hållbarhetsrisker genom att endast investera i fastigheter och inte andra branscher som är mer utsatta för hållbarhetsrisker, reducerar således riskernas omfattning och påverkan.

Hållbarhetsrisker har under året beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.

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		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 041 401	2 677 785
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 289 512	-74 610
Ränteintäkter	101 536	76 552
Utdelningar	2 185 607	1 806 910
Övriga finansiella intäkter	0	15 372
Övriga intäkter	13 113	0
Summa intäkter och värdeförändring	-10 030 656	4 502 010
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-699 800	-1 435 451
Övriga finansiella kostnader	0	-22 700
Övriga kostnader	-151 890	-160 207
Summa kostnader	-851 690	-1 618 358
Årets resultat	-10 882 346	2 883 652
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	100 417 592	115 597 462
Summa placeringar med positivt MV	100 417 592	115 597 462
Bankmedel och övriga likvida medel	1 301 674	2 258 161
Övriga tillgångar (Not 1)	236 163	7 700 659
Summa tillgångar	101 955 428	125 556 282
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-56 891	-69 947
Övriga skulder (Not 2)	-52 720	-5 415 285
Summa skulder	-109 611	-5 485 232
Fondförmögenhet	101 845 817	120 071 050
Poster inom linjen		
	2025-12-31	2024-12-31

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 085 600	0
Förändring av fondförmögenhet	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	120 071 050	99 927 591
Andelsutgivning	1 301 778	44 757 691
Catella Fastighetsfond Systematisk Select A	423 640	4 616 210
Catella Fastighetsfond Systematisk Select D	878 138	40 141 481
Andelsinlösen	-6 863 665	-27 090 338
Catella Fastighetsfond Systematisk Select A	-1 033 116	-27 090 338
Catella Fastighetsfond Systematisk Select D	-5 830 550	0
Resultat enligt resultaträkning	-10 882 346	2 883 652
Utdelning från fonden	-1 780 999	-407 545
Fondförmögenhet vid årets slut	101 845 817	120 071 050
Not 1. Övriga tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidfordran	236 163	7 700 659
Summa Övriga tillgångar	236 163	7 700 659
Not 2. Övriga skulder	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-52 720	-5 415 285
Summa Övriga skulder	-52 720	-5 415 285

Fondens innehav per 31 12 2025

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
Castellum AB	135522	14 419 541	14,2%
Catena AB	18600	8 384 880	8,2%
Wihlborgs Fastigheter AB	117541	10 725 616	10,5%
Platzer Fastigheter Holding AB	130314	9 708 393	9,5%
Dios Fastigheter AB	143513	9 421 628	9,3%
Cibus Nordic	44293	6 508 856	6,4%
FastPartner AB A	228374	10 836 346	10,6%
Stendorren Fastigheter AB	5	1 010	0,0%
Brinova Fastigheter AB	238007	3 784 311	3,7%
Nyfosa Fastigheter AB	162245	12 054 804	11,8%
John Mattson Fastighetsforetag AB	4088	286 160	0,3%
Annehem Fastigheter AB	30465	534 965	0,5%
Stenhus Fastigheter I Norden A	582646	6 653 817	6,5%
Logistea AB B	341042	4 890 542	4,8%
Fortinova Fastigheter AB	78531	2 206 721	2,2%
Fastighet		100 417 592	98,6%
Summa Kategori 1		100 417 592	98,6%
Kategori 7			
TRS SEB Swedish Real Estate Index Asset Leg	14 502		
TRS SEB Swedish Real Estate Index Financing Leg	-8 121 700		
Utländsk valuta		0	0,0%
Summa Kategori 7		0	0,0%

Summa överlåtbara värdepapper	100 417 592	98,6%
Summa övriga-derivatinstrument	0	0,0%
Summa värdepapper	100 417 592	98,6%
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	1 428 225	1,4%
Summa bankmedel	1 428 225	1,4%
Fondförmögenhet	101 845 817	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	2025	2024	2023
Fondens utveckling			
Fondförmögenhet, tkr	101 846	120 071	99 928
Andelsklass A:	19 000	21 704	40 411
Andelsklass D:	82 846	98 367	59 517
Antal utelöpande fondandelar, tst	962	1 008	852
Andelsklass A:	178	183	345
Andelsklass D:	784	826	506
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A:	106,93	118,78	117,10
Andelsklass D:	105,69	119,13	117,52
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A:	-9,98	1,43	17,10
Andelsklass D:	-11,28	1,36	17,52
Aktiv risk, %	4,72		
Jämförelseindex			
Jmf avkastning, %	-7,10	-4,05	20,45
Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %			
Andelsklass A:	19,87		
Andelsklass D:	19,97		
Totalrisk jmf index, %	28,49		
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
Andelsklass A:	-4,27		
Andelsklass D:	-4,96		
Kostnader			
Förvaltningsavgift, %			
Andelsklass A:	1,10		

Andelsklass D:	0,55
Transaktionskostnader, tkr	151,89
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	
Andelsklass A:	1,10
Andelsklass D:	0,55
Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A:	105,12
Andelsklass D:	52,05
Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A:	6,82
Andelsklass D:	3,37
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04
Insättningsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass D:	-
Uttagsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass D:	-
Omsättningshastighet	1,63
Övriga derivatinstrument	
Av. exponering	6,79
Max exponering	15,25
Min exponering	-

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)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Elmrin (Ledamot)

Ledande befattningshavare

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

Revisor

Alf-förvaltarens revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyen finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20250101-20251231 utbetalat 21 439 686 kronor till företagets styrelseledamöter, 28 tillsvidareanställda och 6 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 272 325 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 14st	13 652 451	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 929 910	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	1 988 352	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 734 198	0	Personer ingår i flera kategorier

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyen, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2025 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

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. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagets 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.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

