

# Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

## WR Multi-Asset Core Dynamic Fund

---

### 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 Wilton Row Capital AB, sköts förvaltningen av Wilton Row Capital 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 som placerar i finansiella instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Med alternativa tillgångsslag avses sådana som har, eller har som målsättning att ha, en låg korrelation med aktie och eller räntemarknaden. Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondens medel i andra fondandelar. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag varierar över tid. Fonden har inget jämförelseindex utan har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig avkastning om 4–6 procent per år. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske varje bankdag. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden.

## Fondens utveckling

Året inleddes turbulent, präglad av tullkriget. I samband med 'Liberation Day' noterades breda nedgångar. Sen dess har samtliga regioner återhämtat sig, och året som helhet har visat på breda börsuppgångar. Kombinationen av inflationstryck, ränteläge och geopolitisk osäkerhet i nuvarande makroläge skapar en orolig marknad med förhöjd volatilitet. Globala aktier (MSCI World Index) genererade +20.6% under perioden (avkastning i lokal valuta), sett till de större regionerna levererade Emerging markets bäst avkastning (+30.6%). Globala obligationer (Bloomberg Global Aggregate Index) levererade positiv avkastning +4.9% (lokal valuta) drivet främst av fallande räntor. Under året har det varit stora valutaförändringar där USD försvagats mot samtliga stora valutor. USD försvagades -16.8% mot SEK, och -11.9% mot EUR.

Det har varit en bra period för blandfonder likt WR Multi-asset Core Dynamic givet stigande aktiemarknad. Fonden är väldiversifierad och den positiva avkastningen kan härledas till flera delar av portföljen vilket är målsättningen med förvaltningen, det är med andra ord inga specifika innehav, regioner, industrier eller faktorer som enskilt drivit den positiva avkastningen. De tre innehaven som bidragit mest till avkastningen är: GMO Global Real Return UCITS Fund, iShares MSCI USA Screened UCITS ETF, och iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF. De tre innehav som bidragit minst till avkastningen är: Lynx UCITS Fund, Aspect Diversified Trends Programme, och Winton Trend Fund UCITS.

I slutet av augusti genomfördes en förändring i fondens förvaltning, varvid exekveringsansvaret övergick från BlackRock till Wilton Row.

Marknadsrisk, eller svängningar på kapitalmarknaden är den största risken för fonden. Marknadsrisken mitigeras främst genom bred diversifiering mot olika tillgångsslag, regioner, valutor och bolag.

## Jämförelseindex

Fondens är en allokeringssfond som fritt kan allokera mellan aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Fondens förvaltning jämförs mot ett sammansatt index bestående av 25 % MSCI All Country World Developed Markets Index, 25 % MSCI All Country World In-dex och 50 % Bloomberg

Global Aggregate Index.

Det sammansatta indexet är relevant för fonden eftersom det, i ett normalt marknadsläge, överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på risk och avkastningsprofil. Fonden är aktivt förvaltat och fondens avkastning kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentation av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

## Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker.

## 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 inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar

## Väsentliga risker i fonden

Fonden är en allokeringssfond som tar exponering mot i tillgångsslagen aktier och räntor genom investeringar i fonder. Fonder kan även investera i fonder med absolutavkastande mål.

Den primära risk som är förenad med exponering mot aktier är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Den primära risk som är förenad med exponering mot 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 ska i normalläget vara 100 procent exponerad mot tillgångsslaget aktier och fondens huvudsakliga risk är därmed hänförlig till svängningarna på aktiemarknaden. Risken i fonden ska förväntas motsvara den i en aktiefond, men med möjligheten att ta placeringar med en lägre risk i tider då det råder turbulens på marknaden. Över tid förväntas fonden ha en något lägre risk än traditionella aktiefonder.

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 försämrats 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.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera på marknader utanför Sverige påverkas fondens värde av svängningar i valutakurser (valutarisk).

## 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. Fonden kan placera en betydande del 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 resultat-baserad 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	0,75	-
B	0,65	-
C	0,55	-
D	0,25	-

## Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexets 25/75-fördelning mellan aktier och räntor har fonden haft något större taktiska avvikelser i tillgångsallokeringen samt i ränteeponeringens sammansättning. Den aktiva risken om 2,32 % indikerar måttliga men kontrollerade avvikelser från jämförelseindexet.

## 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 fondandelsfond. Fondens hållbarhetsrisker under året kom därför att huvudsakligen utgöras av de hållbarhetsrisker som återfanns i underliggande fonder och integrerades i fondens placeringsinriktning genom de investeringsbeslut som fattades i dessa fonder.

Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i underliggande fonders investeringsanalys och process men var inte bindande för fondens

investeringsbeslut under året. Identifierade hållbarhetsrisker i underliggande fonder 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. I underliggande fonder har även identifierats risker kring bolagsstyrning, exempelvis ägarstruktur, kontroll och uppföljning, samt skatteefterlevnad.

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

EU-taxomin 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
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	10 142 109	0
Värdeförändring på fondandelar	82 635 693	91 107 028
Ränteintäkter	351 055	203 622
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 318 687	0
Övriga finansiella intäkter	0	19 529
Övriga intäkter	4 633	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>88 814 802</b>	<b>91 330 178</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-5 697 260	-6 713 471
Övriga kostnader	-182 075	-414
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 879 335</b>	<b>-6 713 885</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>82 935 467</b>	<b>84 616 293</b>
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar	877 726 759	1 100 711 832
OTC-derivatinstrument med positivt MV	10 142 109	0
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>887 868 868</b>	<b>1 100 711 832</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	45 073 052	1 423 609
Övriga tillgångar	5 142	4 650 980
<b>Summa tillgångar</b>	<b>932 947 062</b>	<b>1 106 786 421</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-586 139	-539 007
Övriga skulder	-6 117 225	-4 532 748
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 703 364</b>	<b>-5 071 755</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>926 243 698</b>	<b>1 101 714 666</b>
<b>Poster inom linjen</b>		

	2025-12-31	2024-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	8 760 000	0
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>1 101 714 666</b>	<b>1 316 487 152</b>
Andelsutgivning	103 295 023	42 377 530
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund D	600 000	1 007 564
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund C	77 023	14 012 000
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund B	193 000	0
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund A	102 425 000	27 357 966
Andelsinlösen	-361 701 459	-341 766 309
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund D	0	-1 451
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund C	-163 655 517	-160 103 294
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund B	0	0
WR Multi-Asset Core Dynamic Fund A	-198 045 942	-181 661 564
Resultat enligt resultaträkning	82 935 467	84 616 293
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>926 243 698</b>	<b>1 101 714 666</b>

<b>Fondens innehav per 31 12 2025</b>			
<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 4</b>			
AQR Sustainable Style Premia Global Equity UCITS-A1 USD Acc	13842.94	19 413 297	2,1%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	908422	120 053 612	13,0%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	388341	41 699 810	4,5%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	443365	35 385 730	3,8%
GMO Funds PLC - Global Real Return - A SEK	596238.674	162 117 295	17,5%
Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International - C SEK	39781149.24103	68 777 629	7,4%
AQR Global Risk Parity UCITS Fund SEK A	417885.2	46 794 785	5,1%
iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap BlackRock Sustainable Equity Factor Plus Fund	245039	19 485 843	2,1%
iShares MSCI Canada UCITS ETF	8018.84	12 948 512	1,4%
iShares Global Aerospace & Defence UCITS ETF	3232	8 344 579	0,9%
iShares Nikkei 225 UCITS ETF	50403	4 264 794	0,5%
iShares Nikkei 225 UCITS ETF	4779	14 469 696	1,6%

iShares Physical Gold ETC	16767	12 927 672	1,4%
AQR Managed Futures UCITS Fund	5181.16	6 361 565	0,7%
AQR Alternative Trends UCITS Fund	2034.51	3 213 035	0,3%
Winton Trend Fund UCITS	2156.453	3 129 551	0,3%
Aspect Diversified Trends Programme Lynx UCITS Fund	1864.7575	3 159 972	0,3%
iShares Core Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF	253.57	3 018 936	0,3%
iShares Global Inflation Linked Govt Bond Index UCITS ETF	1086324	54 110 605	5,8%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	583417	28 644 555	3,1%
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	239145	12 290 883	1,3%
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	431270	25 571 830	2,8%
iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF	158027	9 202 587	1,0%
Blackstone High Yield Corporate Bond Fund	17450.18	19 109 744	2,1%
Blackrock Tactical Opportunities Fund	9295.23	12 600 472	1,4%
AQR Apex UCITS Fund	10235.63	12 693 794	1,4%
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	3346	6 763 068	0,7%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	288095	15 972 881	1,7%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	552998	63 428 227	6,8%
Blackrock Funds I ICAV - Black	10655.61	12 490 222	1,3%
<b>Fond</b>		<b>877 726 759</b>	<b>94,8%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>		<b>877 726 759</b>	<b>94,8%</b>
<b>Kategori 7</b>			
FX FWD #14465 2026-01-30 SEK +201m	201 457 881	201 163 840	21,7%
FX FWD #14465 2026-01-30 EUR - 18m	-18 299 000	-197 627 933	-21,3%
FX FWD #14467 2026-01-30 SEK +215m	215 275 813	214 961 604	23,2%
FX FWD #14467 2026-01-30 USD - 22m	-22 718 000	-208 762 010	-22,5%
FX FWD #14469 2026-01-30 SEK +4.4m	4 470 447	4 463 922	0,5%
FX FWD #14469 2026-01-30 CAD - 662k	-662 000	-4 440 434	-0,5%
FX FWD #14471 2026-01-30 SEK +7.9m	7 996 408	7 984 737	0,9%
FX FWD #14471 2026-01-30 JPY - 131m	-131 120 000	-7 705 639	-0,8%
FX FWD #14473	2 546 491	2 542 774	0,3%

2026-01-30 SEK +2.5m			
FX FWD #14473	-413 000	-2 530 578	-0,3%
2026-01-30 AUD - 413k			
FX FWD #14475	3 150 199	3 145 601	0,3%
2026-01-30 SEK +3.1m			
FX FWD #14475	-266 000	-3 091 300	-0,3%
2026-01-30 CHF - 266k			
FX FWD #14477	4 732 448	4 725 541	0,5%
2026-01-30 SEK +4.7m			
FX FWD #14477	-379 000	-4 688 016	-0,5%
2026-01-30 GBP - 379k			
<b>Utländsk valuta</b>	<b>10 142 109</b>		<b>1,1%</b>
<b>Summa Kategori 7</b>	<b>10 142 109</b>		<b>1,1%</b>
<b>Summa fondandelar</b>	<b>877 726 759</b>		<b>94,8%</b>
<b>Summa övriga- derivatinstrument</b>	<b>10 142 109</b>		<b>1,1%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>887 868 868</b>		<b>95,9%</b>
<b>Bankmedel</b>			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	38 374 830		4,1%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>38 374 830</b>		<b>4,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>926 243 698</b>		<b>100,0%</b>

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

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022
<b>Fondens utveckling</b>				
Fondförmögenhet, tkr	926 244	1 101 715	1 316 487	994 419
Andelsklass A:	756 933	787 292	879 953	783 627
Andelsklass B:	10 092	9 040	8 394	7 710
Andelsklass C:	157 396	304 307	428 141	203 081
Andelsklass D:	1 822	1 076		
Antal utelöpande fondandelar, tst	7 279	9 441	12 154	9 994
Andelsklass A:	5 958	6 766	8 137	7 881
Andelsklass B:	79	78	78	78
Andelsklass C:	1 228	2 597	3 939	2 036
Andelsklass D:	14	9		
Andelsvärde, kr				
Andelsklass A:	127,05	116,35	108,14	0
Andelsklass B:	127,44	116,59	108,25	99,44

Andelsklass C:	128,21	117,18	108,69	99,74
Andelsklass D:	128,86	117,46		
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass A:	9,20	7,59	8,75	-0,57
Andelsklass B:	9,31	7,70	8,86	-0,56
Andelsklass C:	9,41	7,81	8,97	-0,26
Andelsklass D:	9,70	6,91		
Aktiv risk, %	2,32	2,78		

#### Jämförelseindex

Jmf avkastning, %	5,68	12,94	11,52
-------------------	------	-------	-------

#### Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
Andelsklass A:	4,90
Andelsklass B:	4,90
Andelsklass C:	4,90
Totalrisk jmf index, %	5,59
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år, %	
Andelsklass A:	12,25
Andelsklass C:	8,61
Andelsklass D:	8,31

#### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A:	0,75
Andelsklass B:	0,65
Andelsklass C:	0,55
Andelsklass D:	0,25
Transaktionskostnader, tkr	182,08
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	
Andelsklass A:	1,25
Andelsklass B:	1,15
Andelsklass C:	1,05
Andelsklass D:	0,75
Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A:	78,73
Andelsklass B:	68,24
Andelsklass C:	57,74
Andelsklass D:	26,24
Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A:	5,21
Andelsklass B:	4,52
Andelsklass C:	3,83
Andelsklass D:	1,74
Transaktionskostnader, % av oms.	0,01
Insättningsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass B:	-
Andelsklass C:	-
Andelsklass D:	-
Uttagsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass B:	-
Andelsklass C:	-
Andelsklass D:	-
Omsättningshastighet	0,75

#### Övriga derivatinstrument

Min exponering	-
Av. exponering	-
Max 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](http://www.fcgfonder.se)

**Adress:** Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

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

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 Ersättningspolicyen finns på webbsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyen kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

## 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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), 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](http://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

