

# Årsberättelse 2025

Specialfond

## Mercurius Credit 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 OQAM AB, sköts förvaltningen av OQAM 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 förvaltnad räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer. Fondens målsättning är att med god riskspridning över tid uppnå en avkastning som överstiger den svenska korräntemarknaden med tre procentenheter (3) procentenheter (STIBOR 3M + 3 procentenheter). Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens placeringsstrategi är att placera i företagsobligationer med hög kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i överlåtbara värdepapper som saknar kreditrating. I det senare fallet gör förvaltaren en egen bedömning av kreditvärdigheten. Förvaltaren avgör fördelningen mellan investment grade, high yield samt överlåtbara värdepapper utan kreditrating utifrån rådande marknadsläge. Fonden är en specialfond vilket bland annat innebär att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal innehav än vad en värdepappersfond får göra. Fondens avkastning bestäms av hur de tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar under innehavsperioden. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast den sista bankdagen i månaden som infaller tre (3) månader innan månaden som inlösen ska ske.

## Fondens utveckling

Fonden avkastade 4,60% (andelsklass A) och jämförelseindex 3,48%.

Fonden lanserades i juli 2023 och har fått en riktigt bra start. Samtliga delar av förvaltningsstrategin har bidragit positivt till avkastningen. Fondens fokus på krediter i bra bolag med bevisade affärsmodeller och flera finansieringskällor i kombination med en aktiv handel har även inneburit att avkastningen varit stabil. 28 av 30 månader sedan fondens start har genererat positiv avkastning.

2025 präglades av fortsatt global osäkerhet men också av gradvis stabilisering av de finansiella marknaderna. Den globala konjunkturen har inte riktigt tagit den fart som många bedömare förväntade sig i starten av året. Det gäller inte minst i Europa, där svag industriproduktion och låg konsumentefterfrågan har hållit tillbaka tillväxten.

Inflationen har fortsatt minska något, även om tjänsteinflationen i flera länder legat över centralbankernas mål. Europeiska centralbanken och Riksbanken har under året fortsatt sin sänkingscykel, med fokus på att stödja tillväxt utan att riskera nya inflationsimpulser. Även den amerikanska centralbanken sänkte räntan vid tre efterföljande möten med start i september.

Geopolitiska konflikter och spänningar fortsatte påverka marknadsklimatet även om marknaden mot slutet av året blev mer motståndskraftig för denna typ av nyheter. Handelsrelationerna mellan USA, EU och Kina är fortsatt ansträngda. USA:s importtullar har stundtals haft stor påverkan på både den generella riskaptiten och enskilda företags utveckling.

Den nordiska företagsobligationsmarknaden präglades av fortsatta

inflöden, vilket bidrog till en stark efterfrågan och tightare kreditspreadar inom samtliga sektorer. I samband med Donald Trumps "Liberation Day" i början av april handlade kreditspreadar kraftigt isär för att sedan återhämta sig nästan lika snabbt. Sammantaget har 2025 dock som sagt präglats av stark efterfrågan på nordiska företagsobligationer sett över perioden som helhet.

Det stabila ränteläget tillsammans med något lägre kreditspreadar har bidragit positivt till fondens avkastning genom både de löpande kupongerna och en positiv prisutveckling för fondens innehav. Generellt har andelen betalningsinställelser, konkurser och villkorsförändringar på den nordiska kapitalmarknaden minskat något under 2025 jämfört med föregående år. Fondens inriktning med huvudfokus på emittenter med investment grade rating samt att äga stabila bolag med bevisade affärsmodeller och flera finansieringskällor begränsar dock exponeringen mot försämrade kreditvärdighet. Möjligheten att vara aktiv i andrahandsmarknaden, utan att behöva oroa sig för utflöden under mer turbulenta perioder har under året bidragit positivt till fondens utveckling. De mer volatila perioderna tydliggjorde flera intressanta och viktiga aspekter kring hur den nordiska kreditmarknaden fungerar. Flera av dessa aspekter är betydande anledningar till att vi valt den förvaltningsstrategi och den fondstruktur vi gjort för Mercurius. Vi tycker att den på riktigt aktiva förvaltningen i en genomtänkt fondstruktur med ett mandat som är anpassat för att ta vara på hur den nordiska kreditmarknaden fungerar har visat sitt värde även under det här året.

De emittenter vars obligationer bidragit mest positivt till fondens utveckling under året är Swedavia, DNB, och Intea. Inga av fondens innehav har uppvisat negativ avkastning under 2025.

Investeringar i företagsobligationer innebär risker. Dessa är särskilt relaterade till förändringar i marknadsräntor och kreditspreadar. Längre löptider (högre duration) medför en ökad risk då marknadsvärdet i större utsträckning påverkas av ränteförändringar. Detsamma gäller för kreditspreadar, där förändringar i spreadnivåerna har större inverkan på längre löptider. Fonden har under året haft en relativt låg ränteduration och framför allt varit exponerad mot kreditspreadar. Detta kommer vara fondens huvudriktning även framgent. Vid årsskiftet uppgick räntedurationen i fonden till 0,85 och kreditdurationen till 3,4.

## Jämförelseindex

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex. För beräkning av aktiv risk och resultatscenarier har fonden använt sig av Solactive SEK FRN IG Corporate Index. Indexet är enligt Bolagets bedömning relevant då det bäst speglar fondens långsiktiga (strategiska) placeringsinriktning med avseende på tillgångar, branscher och avkastnings- och riskprofil.

Fonden är aktivt förvaltnad och fondens avkastning och risknivå kommer därför att över tid avvika från indexet.

## 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. Fonden har möjlighet att ha upp till 20 procent av fondens värde i

motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av OTC-derivat, under förutsättning att motparten är ett svenskt eller utländskt kreditinstitut med säte inom EES samt hos andra kreditinstitut ifall dessa omfattas av tillsynsregler som motsvarar dem som fastställs i gemenskapslagstiftningen. I andra fall får exponeringen uppgå till 10 procent.

## 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 aktivt förvaltnad räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer. Fokus i placeringarna ligger på instrument som är denominerade i svenska kronor. Fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är i linje med en traditionell räntefond.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har exponering mot.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av durationen i innehaven. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden innehar följer av att en försämrade kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut. Samtidigt medför en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut.

Fonden kommer att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden kan komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Fonden kan ha upp till 20 procents exponering mot enskild emittent, eller enskilda emittenter inom en och samma företagsgrupp, vilket innebär en ökad likviditetsrisk. Detta ställer högre krav på likviditetshandlingar samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av tillgångar för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrade så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som andelsägare inte får din likvid inom skäligen tid.

Fonden kan placera i derivatinstrument, som kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

## Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	0,8	-
B	0,8	-

## Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som speglar marknadsviktade svenska investment grade-företagsobligationer med rörlig ränta, har fonden haft begränsade avvikelser i kreditexponering och löptidsprofil. Den aktiva risken om 0,85 % indikerar små och kontrollerade över- och undervikter relativt indexets breda kreditmarknad.

## 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 räntefond som huvudsakligen investerar i nordiska företagsobligationer. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till respektive underliggande tillgång. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers.

Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bland annat omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av

risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning.

Hållbarhetsrisker 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
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-12 692 223	30 554 186
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	15 120 682	-9 701 471
Ränteutgifter	65 512 745	44 845 060
Valutakursvinster och -förluster netto	1 731 803	7 172 055
Övriga intäkter	1 125	200
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>69 674 132</b>	<b>72 870 031</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-10 633 320	-6 271 448
Övriga kostnader	-35 108	-34 485
<b>Summa kostnader</b>	<b>-10 668 428</b>	<b>-6 305 932</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>59 005 704</b>	<b>66 564 099</b>
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	1 359 932 568	1 040 695 974
OTC-derivatinstrument med positivt MV	11 540 864	0
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>1 371 473 432</b>	<b>1 040 695 974</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	241 673 009	101 925 999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 630 908	11 564 758
Övriga tillgångar	58 712	87 845
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 626 836 061</b>	<b>1 154 274 576</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	0	-3 579 817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-985 775	-722 298
Övriga skulder	-182 316 435	-4 410 905
<b>Summa skulder</b>	<b>-183 302 211</b>	<b>-8 713 021</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 443 533 850</b>	<b>1 145 561 556</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		

	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter för OTC derivatinstrument	14 220 000	12 810 000
Förändring av fondförmögenhet	2025-12-31	2024-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>1 145 561 556</b>	<b>535 756 093</b>
Andelsutgivning	644 608 560	564 586 087
Mercurius Credit Fund A	541 500 000	255 150 000
Mercurius Credit Fund B	103 108 560	309 436 087
Andelsinlösen	-389 085 756	-4 462 155
Mercurius Credit Fund A	-224 158 252	-3 344 642
Mercurius Credit Fund B	-164 927 505	-1 117 513
Utdelning från fonden	-16 556 213	-16 882 569
Resultat enligt resultaträkning	59 005 704	66 564 099
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 443 533 850</b>	<b>1 145 561 556</b>

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>			
If Skadeförsäkring Holding AB FRN 2051-03-17	32000000	32 035 200	2,2%
Storebrand Livsförsäkring AS 7.35 2053-02-17	16000000	15 243 090	1,1%
Diös Fastigheter AB FRN 2026-05-12	30000000	30 270 825	2,1%
DNB FRN 23/99	12000000	12 438 595	0,9%
Jyske Bank A/S EMTN 5.125 2035-05-01	3000000	34 177 077	2,4%
NCC Treasury AB 04/05/29	16000000	16 570 056	1,1%
Swedavia AB 21/PERP FRN STEP C SUB	1250000	1 262 522	0,1%
BLSTEP Float 2034-08-22	40000000	42 040 000	2,9%
Haldor Topsoe AS 0 2034-05-23	4500000	48 402 247	3,4%
TDCDC 5.618 02/06/30	3750000	43 326 552	3,0%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	22000000	22 443 183	1,6%
MANTAF 4 1/2 12/04/39	3000000	32 858 281	2,3%
Nordea Bank Abp FRN PERP 24	54000000	55 088 284	3,8%
NORTUR Float 01/16/30	44000000	41 347 340	2,9%
Storebrand Livsförsäkring FRN 24/54	15000000	15 246 028	1,1%
Sinch AB FRN 2027-09-24	48750000	49 029 581	3,4%
Saxo Bank A/S FRN 2028-10-09	36000000	36 623 160	2,5%
DLR KREDIT A/S Float 2035-02-20	56000000	57 301 093	4,0%
NCC Treasury AB 5.143 2029-04-05	44000000	46 033 134	3,2%
Hoist Finance AB FRN 2030-02-26	30000000	30 297 900	2,1%
Vitec Software Group AB FRN 2029-02-19	50000000	50 117 500	3,5%
NYKRE Float 10/18/32	30000000	28 617 239	2,0%
Sydbank A/S FRN	52000000	49 740 266	3,4%



**Fondens utveckling**

Fondförmögenhet, tkr	1 443 534	1 145 562	535 756
Andelsklass A:	725 924	377 442	110 099
Andelsklass B:	717 609	768 120	425 657
Antal utelöpande fondandelar, tst	12 666	10 398	5 177
Andelsklass A:	6 687	3 289	4 130
Andelsklass B:	5 978	7 109	1 047
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A:	120,03	114,76	105,15
Andelsklass B:	120,03	114,76	105,15
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A:	4,60	9,14	
Andelsklass B:	4,60	9,14	5,15
Aktiv risk, %	0,85		
Duration	0,85		
Spreadexponering	10,26		

**Jämförelseindex**

Jmf avkastning, %	3,48	5,18	3,03
-------------------	------	------	------

**Risk- och avkastningsmått**

Totalrisk för fonden, %			
Andelsklass A:	1,31		
Andelsklass B:	2,29		
Totalrisk jmf index, %	0,69		
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
Andelsklass A:	1,87		
Andelsklass B:	12,54		

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, %			
Andelsklass A:	0,80		
Andelsklass B:	0,80		
Transaktionskostnader, tkr	35,11		
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %			
Andelsklass A:	0,80		
Andelsklass B:	0,80		
Engångsinsättning 10 000 kr			
Andelsklass A:	78,16		
Andelsklass B:	84,76		
Löpande sparande 100 kr/mån			
Andelsklass A:	4,92		
Andelsklass B:	5,67		
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05		
Insättningsavgift			
Andelsklass A:	-		
Andelsklass B:	-		
Uttagsavgift			
Andelsklass A:	-		
Andelsklass B:	-		
Omsättningshastighet	2,29		

**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

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](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
Risktagare	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](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

