

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

Pensum Norge

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 Pensum Asset Management AS, sköts förvaltningen av Pensum Asset Management AS.

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 aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslobörsen. Teckning och inlösen av andelar kan normalt varje bankdag. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden.

Fondens utveckling

Börsåret 2025 präglades i stor utsträckning av det som i efterhand framstår som geopolitisk brus, i en marknad där världsekonomin utvecklades väl. Aktiemarknaderna världen över levererade överlag god avkastning, dock präglad av en tydlig försvagning av den amerikanska dollarn.

Oslo Børs fondsindex och huvudindex steg med 21,5 procent respektive 18,4 procent under 2025. Det inträffade en större korrigering på Oslo Børs under året, från slutet av mars till strax efter det som USA:s president Donald Trump kallade landets "befrielsesdag" i början av april. Aktiemarknaden fruktade ett globalt handelskrig och skickade ned aktierna på Oslo Børs med 12–13 procent under denna period. Finanssektorn utmärkte sig med en uppgång på 41 procent, medan egetkapitalindex steg med 35 procent. Detta trots måttlig utlåningstillväxt i bankerna, men med stöd av låga kreditförluster och en relativt sett hög räntenivå. Norges Bank sänkte styrräntan två gånger, från 4,5 procent till 4,0 procent. Cykliska sektorer som material och shipping steg med 30 procent respektive 20 procent. Försvagningen av den amerikanska dollarn var negativ för intjänningen i de sistnämnda sektorerna mätt i NOK, men tecken på en cyklisk återhämtning i världsekonomin och ett trendskifte mot råvaror gav stöd åt sektorerna. Shipping gynnas av en åldrande flotta, måttlig nybyggnation och internationella sanktioner mot den så kallade skuggflottan. Viktiga sektorer för Oslo Børs, såsom sjömat och energi, underpresterade relativt fondsindex, med uppgångar på 15 procent respektive 5 procent. Teknologi, som är en viktig sektor i globala index, är förhållandevis obetydlig på Oslo Børs och steg endast marginellt med 3 procent.

Pensum Norge A|D levererade en avkastning på 21,53 procent respektive 21,96 procent, en överavkastning på 1,22 procent respektive 1,65 procent. Viktiga bidragsgivare till avkastningen var övervikt i finans och undervikt i energi. Fonden hade en aktiv andel under året på 53–60 procent.

Samtliga av de tre största bidragsgivarna till fondens avkastning återfanns inom finanssektorn: Protector Forsikring (+4,7 procent), DNB Bank (+2,4 procent) och Storebrand (+2,3 procent). De största negativa bidragsgivarna var teknikbolaget Vend Marketplaces (-0,8 procent), till följd av oro för att artificiell intelligens från leverantörer som OpenAI, Gemini med flera ska konkurrera ut värdet av deras sökmodeller, odlingsbolaget Bakkafrost (-0,7 procent) som föll på grund av låga

laxpriser, samt Nordic Semiconductor (-0,6 procent) som föll på oro för något svagare tillväxt.

Det skedde inga organisatoriska förändringar kopplade till förvaltningen av fonden, inte heller några förändringar avseende strategi, sektorfokus, aktiekoncentration eller liknande.

Vid ingången av 2026 anser vi att marknaden ser balanserad och sund ut, med en värdering i förhållande till intjänning i linje med det historiska genomsnittet de senaste 20 åren. Geopolitik kommer sannolikt att prägla aktiemarknaden även under det kommande året och utgör en risk för en liten ekonomi som den norska, och därmed även för aktierna på Oslo Børs. Energimarknaden är särskilt utsatt i en sådan situation, där militära angrepp på viktiga produktionsländer för olja och gas kan bidra till högre energipriser, samtidigt som ett fredsavtal i Ukraina kan pressa energipriserna i motsatt riktning. Oljemarknaden förefaller också vara något överutbudspräglad under 2026, men med betydligt bättre utsikter något längre fram i tiden.

Vi är i liten utsträckning oroliga för att händelser i enskilda aktier ska få väsentlig negativ betydelse, då vi anser att portföljen är väl diversifierad och att de större bolagen har solida affärsmodeller.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Indexet är ett norskt aktieindex med fokus på de största och mest omsatta börsnoterade bolagen i Norge. Jämförelseindexet tillämpar de placeringsbegränsningar som gäller för värdepappersfonder enligt UCITS-direktivet (2009/65/EG).

Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexen administreras av Euronext som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på bolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

Derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att använda derivatinstrument.

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. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten 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

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risker på aktie- och valutamarknaderna.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslobörsen. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än vad den är i en global aktiefond där investeringarna fördelas över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer och branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden.

Fonden består av olika andelsklasser vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Fonden utsätts även för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Placeringarna väntas utgöras av likvida aktier. Likviditeten i investeringarna i portföljbolagen bedöms mot denna bakgrund vara generellt god. 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 andelsägare inte får sin likvid inom skälig tid.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Avgifter

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

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,25	20,00
B	1,25	20,00
C	1,25	20,00

D	0,75	20
E	0,75	20
F	0,75	20

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika enskilda värdepapper och sektorer. Jämfört med indexet, som är en UCITS-anpassad och viktbegränsad version av OSEBX med hög exponering mot energi- och finanssektorn, har fonden haft avvikelser i sektorallokering samt i vikterna i enskilda norska bolag. Den aktiva risken om 6,31 % indikerar tydliga över- och undervikter relativt indexets capped och marknadsviktade struktur.

Hållbarhetsinformation

Fonden har under 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 förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolagens hantering av hållbarhetsrisker. 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 hanterades i viss utsträckning året genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Fonden har tillämpat en exkluderingsstrategi baserad på en exkluderingslista från Norges Bank Investment Management (NBIM).

Företag som exkluderades har bidragit, eller bidrar, till brott mot grundläggande etiska normer, producerar vissa typer av vapen, eller baserar verksamheten på kol eller tobaksproduktion. Eftersom exkluderingslistan förändras över tid följer så har förvaltaren under året följt upp exkluderingslistan som en del av investeringsprocessen och hanteringen av hållbarhetsrisker.

Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingslistor har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under året och att hållbarhetsriskerna haft en låg inverkan på avkastningen.

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 NOK		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	156 589 797	55 669 885
Ränteintäkter	1 114 891	1 169 812
Utdelningar	58 449 268	45 852 865
Valutakursvinster och -förluster netto	-44 865	-2 716
Övriga intäkter	7 022	4 888
Summa intäkter och värdeförändring	216 116 112	102 694 733
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 544 201	-13 260 144
Övriga finansiella kostnader	0	-614 657
Övriga kostnader	-871 045	-793 917
Summa kostnader	-14 415 246	-14 668 718
Årets resultat	201 700 866	88 026 015
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 297 742 554	816 321 111
Summa placeringar med positivt MV	1 297 742 554	816 321 111
Bankmedel och övriga likvida medel	65 593 105	24 799 083
Övriga tillgångar	4 952 004	10 757
Summa tillgångar	1 368 287 663	841 130 951
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 215 808	-740 011
Övriga skulder	-6 854	-2 316 754
Summa skulder	-1 222 662	-3 056 765
Fondförmögenhet	1 367 065 001	838 074 186
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Förändring av fondförmögenhet		
	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	838 074 186	377 418 161
Andelsutgivning	514 891 746	524 160 207
Pensum Norge A	310 151 113	343 946 709
Pensum Norge C	10 568 014	637 925
Pensum Norge D	166 243 950	179 575 573
Pensum Norge F	27 928 669	0
Andelsinlösen	-187 601 797	-151 530 197
Pensum Norge A	-94 013 441	-60 261 912
Pensum Norge C	-5 172 314	-2 270
Pensum Norge D	-88 416 042	-91 266 014
Pensum Norge F	0	0
Resultat enligt resultaträkning	201 700 866	88 026 015
Fondförmögenhet vid årets slut	1 367 065 001	838 074 186

slut

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
Kategori 1			
Mowi ASA	200000	48 640 000	3,6%
Orkla ASA	300000	33 750 000	2,5%
Salmar ASA	65000	40 137 500	2,9%
Dellia Group ASA	50000	16 400 000	1,2%
Dagligvaror		138 927 500	10,2%
Equinor ASA	175000	41 475 000	3,0%
BW LPG Ltd	250000	33 000 000	2,4%
Frontline Ltd	150000	33 360 000	2,4%
DOF ASA	500000	47 625 000	3,5%
Okeanis Eco Tankers Corp	50000	16 925 000	1,2%
Energi		172 385 000	12,6%
Public Property Invest AS	2060000	47 998 000	3,5%
Fastighet		47 998 000	3,5%
Protector Forsikring ASA	180000	94 320 000	6,9%
DnB ASA	350000	98 525 000	7,2%
Storebrand ASA	425000	73 397 500	5,4%
ABG Sundal Collier Holding ASA	3500000	28 805 000	2,1%
SpareBank 1 SOR-Norge ASA	250000	49 600 000	3,6%
SpareBank 1 SMN	250000	51 512 500	3,8%
Finans		396 160 000	29,0%
AKER ASA-A SHARES	55000	42 240 000	3,1%
Norwegian Air Shuttle ASA	2500000	43 625 000	3,2%
Kongsberg Gruppen ASA	75000	19 395 000	1,4%
Endur ASA	460000	41 722 000	3,1%
Hoegh Autoliners ASA	244436	23 966 950	1,8%
Klaveness Combination Carriers	300000	23 760 000	1,7%
Envipco Holding NV	379508	24 743 922	1,8%
Sentia AS	550000	34 644 500	2,5%
Industri		254 097 371	18,6%
Nordic Semiconductor ASA	200000	26 660 000	2,0%
Link Mobility Group Holding Ord	750000	25 425 000	1,9%
Informationsteknik		52 085 000	3,8%
Scatec Solar ASA	200000	21 240 000	1,6%
Kraftförsörjning		21 240 000	1,6%
Norsk Hydro ASA	300000	23 460 000	1,7%
Elopak ASA	750000	41 625 000	3,0%
Material		65 085 000	4,8%
Europris ASA	475000	45 505 000	3,3%
SATS ASA	1200000	48 720 000	3,6%
Kid ASA	203395	27 539 683	2,0%
Sällanköpsvaror		121 764 683	8,9%
Vend Marketplaces ASA	100000	28 000 000	2,0%
Telekomoperatörer		28 000 000	2,0%
Summa Kategori 1		1 297 742 554	94,9%
Summa överlåtbara värdepapper		1 297 742 554	94,9%
Summa värdepapper		1 297 742 554	94,9%

Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	69 322 447	5,1%
Summa bankmedel	69 322 447	5,1%
Fondförmögenhet	1 367 065 001	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	1 367 065	838 074	377 418
Andelsklass A:	780 607	452 353	130 862
Andelsklass C:	8 672	1 884	
Andelsklass D:	546 394	383 837	246 556
Andelsklass F:	31 393		
Antal utelöpande fondandelar, tst	9 495	7 059	3 749
Andelsklass A:	5 422	3 818	1 300
Andelsklass C:	67	17	
Andelsklass D:	3 762	3 223	2 448
Andelsklass F:	245		
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A:	143,98	118,47	100,64
Andelsklass C:	130,32	107,83	
Andelsklass D:	145,25	119,10	100,70
Andelsklass F:	128,34		
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A:	21,53	17,71	0,64
Andelsklass C:	20,86	7,83	
Andelsklass D:	21,96	18,27	0,70
Andelsklass F:	28,34		
Aktiv risk, %	6,31		
Jämförelseindex			
Jmf avkastning, %	20,31	11,28	1,20
Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %			
Andelsklass A:	9,78		
Andelsklass D:	9,77		
Totalrisk jmf index, %	9,18		
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
Andelsklass A:	19,62		
Andelsklass C:	14,34		
Andelsklass D:	20,12		
Kostnader			

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A:	1,25
Andelsklass C:	1,25
Andelsklass D:	0,75
Andelsklass F:	0,75
Transaktionskostnader, tkr	871,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	
Andelsklass A:	1,25
Andelsklass C:	1,25
Andelsklass D:	0,75
Andelsklass F:	0,75
Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A:	156,64
Andelsklass C:	168,04
Andelsklass D:	118,39
Andelsklass F:	230,97
Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A:	10,34
Andelsklass C:	11,00
Andelsklass D:	7,82
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06
Insättningsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass C:	-
Andelsklass D:	-
Andelsklass F:	-
Uttagsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass C:	-
Andelsklass D:	-
Andelsklass F:	-
Omsättningshastighet	0,55

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

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

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 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 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

