

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

Pensum Financial Opportunity 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 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 räntefond som placerar i ränterelaterade instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallade hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Norweigan Overnight Weighted Average (NOWA) eller lägst 0 + 2,0 procentenheter. 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 till minst 90 procent av fondvärdet vara exponerad mot den europeiska finansiella sektorn, detta inkluderar banker men även försäkringsbolag, leasingbolag och andra finansiella bolag. Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument. Fondens basvaluta är NOK. 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

Pensum Financial Opportunities Fund startade den 4 april 2025 med andelsklass D. Avkastningen från uppstart till årsskiftet var 9,82 procent. Andelsklass A startade den 23 maj och levererade 7,22 procents avkastning under de drygt sju månaderna fram till årets slut.

Samtliga månader har gett positiv avkastning. Oktober var den svagaste månaden med 0,48 procent, medan maj var den bästa med 1,67 procent. Året har präglats av Donald Trump, som med sina utspel har skapat betydande volatilitet, särskilt på aktiemarknaden. Till exempel bidrog Trumps tullhot till att europeiska bankaktier föll med 16,5 procent under de fyra handelsdagarna från 1 till 7 april. Ett index för europeiska fondobligationer föll 3,4 procent under samma period. Att fonden startades under denna period har påverkat avkastningen. I absoluta tal var det positivt, eftersom fonden startade när fondobligationer var billiga.

I relativa termer var det negativt, eftersom det i en stigande marknad är svårt att få tag på obligationer till de priser som visas på skärmen, vilket medför höga transaktionskostnader. Det är huvudförklaringen till att fonden under de två första månaderna gav lägre avkastning än det ovan nämnda indexet (som inte påverkas av transaktionskostnader). Denna effekt har minskat betydligt i takt med att fonden har vuxit. Att fonden gick nästan en procentenhet bättre än detta index under det sista kvartalet visar detta.

Den högsta dagliga avkastningen under årets sista åtta månader var 0,46 procent, medan den svagaste dagen gav minus 0,21 procent. Vi anser att volatilitet (i måttliga doser) är positivt för fondens långsiktiga avkastning. Det förbättrar möjligheterna till bra köp och försäljningar, vilket vi har sett under vissa perioder.

De långa räntorna har stigit något under perioden, utan att vi tror att det haft någon väsentlig effekt på portföljen. Fondens ränteduration var 3,6 år vid årets slut.

Ingen av våra investeringar har orsakat fonden förluster. De tre sämsta investeringarna under 2025 var: Deutsche Pfandbriefbank (svag Q3-rapport) som gav 0,6 procents avkastning, OSB Group (kort tid sedan köp) som gav 0,4 procent, samt Rabobank (lång ränteduration) som gav 0,2

procents avkastning.

När det gäller vilka som var de bästa investeringarna beror det i stor utsträckning på när de gjordes. I stort sett har allt som köptes under de första dagarna efter fondens start stigit kraftigt.

Bland de värdepapper som såldes under 2025 är vinnaren en fondobligation i nederländska ABN Amro med 14,4 procents avkastning under de sex månader vi ägde den (motsvarande 28 procent i årstakt). Fondobligationer i brittiska Lloyds Banking Group och schweiziska UBS gav 11,2 procent respektive 9,6 procent under de sju månader vi ägde de två obligationerna (motsvarande knappt 20 procent i årstakt).

Av de obligationer vi fortfarande ägde vid årsskiftet var de tre bästa fondobligationer i Deutsche Bank (17 procent), NatWest (16 procent) och Bank of Ireland (15 procent). Gemensamt för dem är att de köptes den 7 eller 8 april. Tar vi hänsyn till innehavstid är investeringarna i en seniorobligation i Worldline, ett franskt bolag som bedriver betaltjänster, klart bäst. Från köpet i oktober till årets slut har den gett 14 procents avkastning, troligen eftersom franska storbanker tar en betydande del i en kommande aktieemission.

De 29 obligationer som vi sålde under 2025 har i genomsnitt gett en vinst på en procentenhet mer än fondobligationsindexet.

Vid utgången av 2025 var yelden på fondens obligationer 7,7 procent. Valutasäkring gör att det blir omkring 8,5 procent i NOK.

Samtidigt utgjorde bank 64 procent av obligationerna, medan övriga obligationer var fördelade på försäkring, leasing/factoring och andra bolag inom finanssektorn.

Fördelningen mellan fondobligationer och seniorobligationer var 80/20 vid årsskiftet.

Det nya året har startat positivt. Trumps utspel om Grönland bidrog till högre volatilitet och därmed felprissättningar. Vi bedömer att detta kan fortsätta.

Jämförelseindex

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex men tillämpar NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, för att beräkna och ta ut prestationsbaserad ersättning och för att mäta fondens aktiva risk. Måttet är relevant i förhållande till uttag av prestationsbaserad ersättning eftersom fondens målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år. Indexet administreras av Norges Bank. Eftersom centralbanker redan uppfyller principer, standarder och förfaranden som säkerställer att de utövar sin verksamhet med integritet och på ett oberoende sätt, krävs inte ESMA:s godkännande utan banken är själva ansvariga för att indexet är rättvisande och inte har utsatts för otillbörlig påverkan, samt att de är tillförlitliga och oberoende.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs till: sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, och utländska valutor.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden har möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde. Utlåning av värdepapper innebär en möjlighet att skapa extra avkastning till andelsägarna i fonden. Fonden kommer ge värdepapperslån mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor vilket begränsar risken för andelsägarna i fonden.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen.

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en räntefond inriktad mot banksektorn och finansiella institut i Europa. Risken i fondens investeringar i räntebärande finansiella instrument beror till stor del på vilken löptid (duration) instrumenten har samt det rådande läget på räntemarknaden. Om den allmänna räntenivån går upp minskar värdet på fondens räntebärande instrument vilket påverkar fondens värde negativt, går den allmänna räntenivån ner ökar däremot värdet. Placeringar i räntebärande instrument med lång löptid ökar ränterisken i fonden, eftersom fonden då blir mer känslig för förändringar i ränteläget.

Exponering mot ränterelaterade instrument medför också att fonden är exponerad mot kreditrisk. Detta kan innebära att värdet på fondens innehavda ränterelaterade instrument kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos instrumentets emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av emittenter med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden. För att minska kreditrisken får fonden inte investera i ränterelaterade instrument som vid investeringstillfället har ett lägre kreditbetyg än B- från S eller B3 från Moody's, eller motsvarande betyg från ett annat godkänt kreditvärderingsinstitut. Riskerna med CoCos är därutöver förknippade med särskilda risker, som sammantagen innebär att riskerna är högre än i vanliga obligationer utgivna av samma bank. Investeringar i den här typen av obligationer kan gå miste om räntebetalningar, eftersom tillsynsmyndigheterna kan förelägga emittenten att stoppa räntebetalningarna vid brott mot kapitalkraven. Vid betydande överträdelse av kapitalkraven kan investeringar riskera att obligationen skrivs ned och/eller konverteras till eget kapital. Som utgångspunkt är Cocos eviga, dvs. utan förfalldatum. Banken som emitterat obligationen har dock möjlighet att köpa tillbaka obligationen vid förutbestämda datum, vilket vanligen sker första gången mellan fem och tio år efter emissionen. Under stressade marknadsförhållanden finns dock risken att banken inte köper tillbaka obligationen, vilket skapar en osäkerhet kring Cocos faktiska löptid.

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.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 4,0 procentenheter.

- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 4,0 procentenheter, (omräknat till SEK).

- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 4,0 procentenheter, (omräknat till EUR).

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att avkastningen i tillägg till att överskrida tröskelvärdet också måste överskrida den historiskt högsta NAV-kursen för att utgå. Detta innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,25	20
B	1,25	20
C	1,25	20
D	0,50	10
E	0,75	20
F	0,75	20
G	0,75	20
H	0,50	10
I	0,50	10

Fondens aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. Fonden tillämpar NOWA eller lägst 0 + 4,0 procentenheter för att mäta aktiv risk. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i ränterelaterade

instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallade hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Eftersom fonden är aktivt förvaltd förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år. Fonden startade 2025 och det finns därför ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

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 räntefond. 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 NOK		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 285 016	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 838 933	0
Ränteutgifter	10 036 962	0
Valutakursvinster och -förluster netto	4 910 041	0
Övriga intäkter	11 459	0
Summa intäkter och värdeförändring	18 404 545	0
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 368 573	0
Övriga kostnader	-10 899	0
Summa kostnader	-2 379 472	0

Årets resultat	16 025 073	0
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	298 646 905	0
Summa placeringar med positivt MV	298 646 905	0
Bankmedel och övriga likvida medel	29 552 830	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 540 381	0
Övriga tillgångar	17 118	0
Summa tillgångar	333 757 234	0
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	-3 838 933	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-382 312	0
Summa skulder	-4 221 245	0
Fondförmögenhet	329 535 989	0
Poster inom linjen		
	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 273 883	0
Förändring av fondförmögenhet		
	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0	0
Andelsutgivning	329 787 733	0
Pensum Financial Opportunity Fund D	172 642 485	0
Pensum Financial Opportunity Fund A	157 145 248	0
Andelsinlösen	-16 276 818	0
Pensum Financial Opportunity Fund D	-1 306 706	0
Pensum Financial Opportunity Fund A	-14 970 112	0
Resultat enligt resultaträkning	16 025 073	0
Fondförmögenhet vid årets slut	329 535 989	0

Fondens innehav per 31 12 2025

Innehav	Antal	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
Kategori 1			
FRUGR Float PERP Corp	800000	9 570 275	2,9%
BANK OF IRELAND GROUP 6.125 PERP CORP	800000	9 730 506	3,0%
BANQUE INTERNATIONAL LUX 7.25 PERP CORP	1600000	20 055 886	6,1%
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP CORP	400000	5 072 056	1,5%
Avanzia Bank S.A. FRN PERP	13000000	14 687 845	4,5%
AAREAL BANK AG 9 7/8 PERP	1200000	13 127 198	4,0%

AKBNK 9.3686 PERP	1000000	10 605 280	3,2%
Deutsche bank AG 7 1/8 PERP	600000	7 525 150	2,3%
NWG 7 1/2 PERP	400000	5 639 615	1,7%
LANBNN 8 1/8 PERP	600000	6 215 963	1,9%
GRENKE AG 8.75 PERP CORP	1000000	12 074 063	3,7%
Axactor ASA FRN 2027-09-07	6700000	7 085 250	2,2%
LUMINOR 7.375 PERP CORP	800000	9 898 507	3,0%
UBS GROUP AG 7.125 PERP CORP	1700000	17 650 842	5,4%
Advanzia Bank SA Float PERP	9700000	10 157 287	3,1%
CAIXABANK SA 6.25 PERP CORP	400000	4 985 545	1,5%
CCF HOLDING SAS 9.25 12/06/29 CORP	600000	7 802 735	2,4%
AXA SA 6.375 PERP CORP	400000	5 091 102	1,5%
RABOBK 6 1/2 PERP	1100000	14 676 858	4,5%
ASRNED 6 1/2 PERP	600000	7 495 586	2,3%
PBBGR 8.474 PERP	600000	6 646 911	2,0%
Chesnara PLC Perp	800000	11 243 254	3,4%
MTROLN 13 7/8 PERP	400000	6 372 764	1,9%
WLNFP 5 1/2 06/10/30	1000000	10 395 948	3,2%
IUTECR 12 12/06/30	2250000	26 755 434	8,1%
MOGOFI 9 1/2 10/24/30	1351000	16 632 255	5,0%
RENAUL 6 1/8 PERP	600000	7 143 452	2,2%
ISLBN Float PERP	7500000	7 497 231	2,3%
OSBLN 7 3/4 PERP	500000	6 812 105	2,1%
Räntebärande instrument		298 646 905	90,6%
Summa Kategori 1		298 646 905	90,6%
Kategori 7			
FX FWD #20068 2026-04-17 NOK +142m	142198760	140 465 087	43,4%
FX FWD #20068 2026-04-17 EUR - 12m	-12133000	-142 832 857	-44,1%
FX FWD #20070 2026-04-17 NOK +54m	54963645	54 293 534	16,8%
FX FWD #20070 2026-04-17 USD - 5.5m	-5506000	-54 975 862	-17,0%
FX FWD #20072 2026-04-17 NOK +28m	28435050	28 088 373	8,7%
FX FWD #20072 2026-04-17 GBP - 2.1m	-2124000	-28 539 896	-8,8%
FX FWD #20425 2026-04-17 NOK +9.3m	9312520	9 198 983	2,8%
FX FWD #20425 2026-04-17 EUR - 790k	-790000	-9 300 087	-2,9%
FX FWD #21019 2026-04-17 USD +540k	540000	5 391 748	1,7%
FX FWD #21019 2026-04-17 NOK - 5.4m	-5463612	-5 397 000	-1,7%
FX FWD #21353 2026-04-17 NOK +7.5m	7592000	7 499 439	2,3%
FX FWD #21353 2026-04-17 EUR - 650k	-650000	-7 651 970	-2,4%

FX FWD #21355 2026-04-17 USD +390k	390000	3 894 040	1,2%
FX FWD #21355 2026-04-17 NOK - 3.8m	-3895710	-3 848 214	-1,2%
FX FWD #22006 2026-04-17 NOK +7.6m	7600000	7 507 342	2,3%
FX FWD #22006 2026-04-17 EUR - 640k	-640000	-7 534 248	-2,3%
FX FWD #22179 2026-04-17 NOK +2.4m	2444442	2 414 640	0,7%
FX FWD #22179 2026-04-17 USD - 242k	-242000	-2 416 302	-0,7%
FX FWD #22691 2026-04-17 NOK +7.1m	7159890	7 072 597	2,2%
FX FWD #22691 2026-04-17 EUR - 606k	-606000	-7 133 991	-2,2%
FX FWD #22693 2026-04-17 GBP +414k	414000	5 562 861	1,7%
FX FWD #22693 2026-04-17 NOK - 5.5m	-5504130	-5 437 024	-1,7%
FX FWD #23481 2026-04-17 NOK +6.7m	6742212	6 660 012	2,1%
FX FWD #23481 2026-04-17 GBP - 503k	-503000	-6 758 742	-2,1%
FX FWD #23676 2026-04-17 NOK +2.7m	2724258	2 691 044	0,8%
FX FWD #23676 2026-04-17 EUR - 230k	-230000	-2 707 620	-0,8%
FX FWD #23810 2026-04-17 NOK +5.9m	5925327	5 853 086	1,8%
FX FWD #23810 2026-04-17 EUR - 501k	-501000	-5 897 903	-1,8%
Utländsk valuta		-3 838 933	-1,2%
Summa Kategori 7		-3 838 933	-1,2%
Summa överlåtbara värdepapper		298 646 905	90,6%
Summa övriga derivatinstrument		-3 838 933	-1,2%
Summa värdepapper		294 807 971	89,4%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		34 728 017	10,5%
Summa bankmedel		34 728 017	10,5%
Fondförmögenhet		329 535 989	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
------------------	-------------

Fondens utveckling

Fondförmögenhet, tkr	329 536
Andelsklass A:	147 463
Andelsklass D:	182 073
Antal utelöpande fondandelar, tst	3 033
Andelsklass A:	1 375
Andelsklass D:	1 658
Andelsvärde, kr	
Andelsklass A:	107,22
Andelsklass D:	109,82
Fondens totalavkastning, %	
Andelsklass A:	7,22
Andelsklass D:	9,82

Jämförelseindex

Jmf avkastning, %	6,25
-------------------	------

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk jmf index, %	-
------------------------	---

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A:	1,25
Andelsklass D:	0,50
Transaktionskostnader, tkr	10,90
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	
Andelsklass A:	1,25
Andelsklass D:	0,50
Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A:	168,96
Andelsklass D:	122,05
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Insättningsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass D:	-
Uttagsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass D:	-
Omsättningshastighet	0,37

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

