

Årsberättelse 2025

Specialfond

Consensus Global Select

Fondbolag

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Förvaltarbolag

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och Consensus Asset Management AB, sköts förvaltningen av Consensus Asset Management 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 aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag globalt. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, som är större än vad som är tillåtet för en värdepappersfond. Fonden är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch. Fonden har inga geografiska begränsningar, utan fondens medel placeras globalt. Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som överstiger fondens jämförelseindex NASDAQ Global Market Index (USD, omräknat till SEK). Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 80 procent av fondvärdet vara investerad i aktier. Fonden ska under normala marknadsförhållanden vara fullinvesterad i aktier. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske per den 15:e kalenderdagen samt den sista kalenderdagen varje månad.

Fondens utveckling

Fonden avkastade drygt -2,0% under året.

Under 2025 påverkades marknaderna i hög grad av snabba och oväntade förändringar i amerikansk handels och utrikespolitik. Osäkerhet kring tullar och geopolitik skapade svängningar i både tillväxt och inflation och bidrog till försiktigare vinstförväntningar. Samtidigt började förutsättningarna för ett bättre 2026 ta form, med tecken på att konjunkturen gradvis stärks och att bolagens vinster är på väg upp igen.

På aktiemarknaden innebar året en tydlig sektorrotation. Lågt värderade europeiska bolag och mer defensiva sektorer gick starkare, medan tillväxt, kvalitet och småbolag hade det tuffare, även på Stockholmsbörsen. Inför 2026 ser bilden mer stabil ut. Vinstprognoserna har slutat falla och stora satsningar på bland annat infrastruktur och försvar ger stöd åt en bredare och mer hållbar marknadsutveckling framöver.

Förutom enskilda bolagens utveckling påverkade fondens utveckling kraftigt av USD fall mot SEK.

Under 2025 visade Globalfonden en tydlig spridning mellan vinnare och förlorare, där utvecklingen i respektive innehav till stor del drevs av bolagsspecifika faktorer. Alphabet, Millicom och TSMC bidrog positivt till fondens avkastning, medan UnitedHealth Group, Novo Nordisk och Apple utvecklades svagare under året.

Alphabet hade ett mycket starkt 2025, drivet av fortsatt robust tillväxt inom digital annonsering samt tydliga framsteg inom artificiell intelligens. Integrationen av AI i sök, annonsering och molntjänster stärkte bolagets konkurrenskraft och ökade intäktsmöjligheterna. Samtidigt visade Alphabet god kostnadskontroll och starkt kassaflöde, vilket bidrog till stigande vinstförväntningar. Marknaden belönade bolagets dominerande marknadsposition, teknologiska ledarskap och förmåga att kombinera strukturell tillväxt med hög lönsamhet.

Millicom utvecklades starkt under året i takt med förbättrad operationell utveckling i kärnmarknaderna i Latinamerika. Fokus på kassaflöde,

skuldsanering och förenkling av verksamheten ökade investerarnas förtroende. Stabil efterfrågan på mobil- och datatjänster, tillsammans med prishöjningar och effektiviseringar, bidrog till förbättrade marginaler. Aktien gynnades även av en omvärdering i takt med att bolaget uppfattades som mer finansiellt robust och mindre riskfyllt än tidigare. TSMC fortsatte att vara en central vinnare inom den globala halvledarsektorn. Efterfrågan på avancerade chip drevs av AI, datacenter och högpresterande beräkningar, där TSMC har en ledande teknologisk position. Bolagets långsiktiga investeringsstrategi och höga inträdesbarriärer stärkte marknadens förtroende, och aktien utvecklades starkt i takt med förbättrade tillväxt- och marginalutsikter. På den negativa sidan utvecklades UnitedHealth Group svagt efter ett år präglad av högre vårdkostnader än förväntat, vilket pressade marginalerna inom försäkringsverksamheten. Osäkerhet kring kostnadstrender och regulatoriska risker bidrog till en lägre värdering. Novo Nordisk påverkades negativt av höga förväntningar och en gradvis normalisering av värderingsmultiplar, trots fortsatt stark underliggande efterfrågan. Aktien utvecklades svagt i takt med att marknaden tog hem vinster och blev mer selektiv kring tillväxtbolag inom läkemedel. Apple hade ett utmanande år med begränsad tillväxt i kärnprodukterna och avvaktande efterfrågan på konsumentelektronik. Samtidigt ökade konkurrensen och marknaden ifrågasatte takten i bolagets innovationscykel, vilket ledde till press på aktien. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bl a marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Mars 2025 blev FCG Fonder fondbolag.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är NASDAQ Global Market Index (USD, omräknat till SEK). Indexet är ett globalt aktieindex. Indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. Innan 2023 var fondens jämförelseindex MSCI World All Cap. Fonden är aktivt förvaltnad och placeras i aktierelaterade finansiella instrument med en global placeringsinriktning. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger jämförelseindexet. Indexet bedöms vara relevant eftersom 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.

Derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att använda derivatinstrument.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda en stor del av utlåningsutrymmet, med en reservation på 0-5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Under 2025 har den genomsnittliga utlåningen varit 13,4 mSEK som utgör cirka 7,7% av

fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för utlåningen var fördelat enligt följande: 0 st. mindre än en dag, 14 st. en dag till en vecka, 10 st. en vecka till en månad, 6 st. en till tre månader, 1 st. tre mån till ett år, 0 st. mer än ett år och 10 st. med obestämd löptid.

Säkerheter och intäkter/kostnader

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

Intäkten för utlåningen var 23 tSEK och fördelades med 18 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 5 tSEK till SEB, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen.

Väsentliga risker i fonden

Fonden investerar i såväl små som stora bolag globalt. Exponering mot aktiemarknader är förknippad med hög risk, men också möjlighet till hög avkastning. Aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Fondens värde kan således variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och 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. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag. Detta kan resultera i förhöjda risker i fonden vad avser såväl marknadsrisk som likviditetsrisk.

Likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig främst mot de globala aktiemarknaderna och instrumenten som fonden investerar i utgörs till största del likvida aktier. Fonden kan även ta exponering mot ränterelaterade placeringar, och dessa placeringar görs i dessa fall i relativt likvida tillgångar. Likviditetsrisk kan uppstå under förhållanden när likviditeten i fondens innehav är svåra att sälja vid önskad tidpunkt och till önskat pris. Vid order om inlösen kan fonden i dessa fall inte ha möjlighet att frigöra likvida medel för att kunna möta inlösen inom skälig tid. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden.

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.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för samtliga andelsklasserna utgå en resultatbaserad avgift om högst 20 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna utgörs av NASDAQ Global Market Index (USD, omräknat till SEK).

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. 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. För andelsklasserna C och D justeras high watermark vid utdelning ned till det nya nettovärde som beräknas för respektive andelsklass efter utdelning.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,35	20
B	0,95	20
C	1,35	20
D	0,95	20

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft avvikelser i regional exponering, främst relativt USA som utgör omkring hälften av indexets vikt, samt gentemot Europa och tillväxtmarknader. Även sektorfördelningen och vikterna i enskilda aktier har avvikit från den globala marknadsviktade strukturen. Den aktiva risken om 5,40 % indikerar måttliga men tydliga avvikelser.

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 förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag globalt. 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. Klimatrisiker 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
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-392 279	48 724 407
Ränteintäkter	163 961	206 973
Utdelningar	2 078 011	1 229 624
Valutakursvinster och -förluster netto	-886 407	223 697
Övriga finansiella intäkter	18 121	27 254
Övriga intäkter	13 331	17
Summa intäkter och värdeförändring	994 737	50 411 972
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 918 073	-1 792 986
Övriga finansiella kostnader	-263	-2 812
Övriga kostnader	-181 119	-160 636
Summa kostnader	-2 099 455	-1 956 435
Årets resultat	-1 104 718	48 455 537
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	177 994 580	174 026 053
Summa placeringar med positivt MV	177 994 580	174 026 053
Bankmedel och övriga likvida medel	8 400 564	6 659 894
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	11 775
Övriga tillgångar	75 974	158 683
Summa tillgångar	186 471 118	180 856 405
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-181 758	-165 359
Övriga skulder	-2 649 817	-2 155 942
Summa skulder	-2 831 574	-2 321 301
Fondförmögenhet	183 639 543	178 535 104
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella	-20 468 476	-7 008 283

	2025-12-31	2024-12-31
instrument		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	21 429 676	7 102 616
Förändring av fondförmögenhet	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	178 535 104	146 458 071
Andelsutgivning	56 934 144	28 008 985
Consensus Global Select A	6 076 756	13 883 742
Consensus Global Select B	11 647 834	12 917 228
Consensus Global Select D	39 209 554	1 208 015
Andelsinlösen	-49 853 474	-43 406 204
Consensus Global Select A	-11 707 640	-9 671 989
Consensus Global Select B	-28 829 443	-21 483 850
Consensus Global Select D	-9 316 390	-12 250 364
Utdelning från fonden	-871 511	-981 286
Resultat enligt resultaträkning	-1 104 718	48 455 537
Fondförmögenhet vid årets slut	183 639 543	178 535 104

Fondens innehav per 31 12 2025

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
Vonovia SE	10000	2 654 467	1,4%
Fastighet		2 654 467	1,4%
Investor AB (B)	17000	5 616 800	3,1%
Visa Inc	2000	6 465 128	3,5%
MasterCard Inc (A)	1000	5 261 915	2,9%
Berkshire Hathaway Inc	2000	9 266 051	5,0%
BlackRock Inc	400	3 946 215	2,1%
Bank of America Corp	11000	5 576 406	3,0%
Allianz SE	1000	4 223 999	2,3%
State Street Corp	4700	5 588 822	3,0%
Finans		45 945 337	25,0%
NOVO Nordisk B	7000	3 300 377	1,8%
Johnson & Johnson	3000	5 722 499	3,1%
Thermo Fisher Scientific Inc	800	4 272 725	2,3%
Sanofi	5000	4 473 870	2,4%
HCA Healthcare Inc	1100	4 733 456	2,6%
Babylon Holdings Ltd/Jersey	10445	0	
HCA Healthcare Inc VPL	-1045		
Johnson & Johnson VPL	-500		
Hälsovård		22 502 927	12,3%
Siemens AG	1900	4 915 037	2,7%
ABB Ltd	9500	6 534 100	3,6%
Atlas Copco AB A	35000	5 811 750	3,2%
Traton SE	10000	3 340 000	1,8%
Schneider Electric SE	1700	4 319 513	2,4%
NKT A/S	5000	5 787 528	3,2%
Schneider Electric SE VPL	-988		
Industri		30 707 928	16,7%
SAP SE	1700	3 831 292	2,1%
Microsoft	1600	7 132 196	3,9%
TW Semiconductor Manufactu	4000	11 204 060	6,1%
ASML Holding NV	750	7 475 019	4,1%
Fortinet Inc	2500	1 829 845	1,0%
Palo Alto Networks Inc	1000	1 697 808	0,9%
TW Semiconductor Manufactu VPL	-1130		
Palo Alto Networks Inc	-100		

VPL			
Millicom International Cellula	12000	6 132 019	3,3%
Millicom International Cellula VPL	-11400		
Informationsteknik		39 302 238	21,4%
NIKE Inc	6000	3 523 367	1,9%
Amazon.com Inc	3200	6 808 045	3,7%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt	800	5 581 520	3,0%
NIKE Inc VPL	-5700		
Sällanköpsvaror		15 912 932	8,7%
Alphabet Inc (A)	3500	10 097 443	5,5%
Deutsche Telekom AG	16000	4 787 127	2,6%
Meta Platforms Inc	1000	6 084 182	3,3%
Telekomoperatörer		20 968 751	11,4%
Summa Kategori 1		177 994 580	96,9%
Summa överlåtbara värdepapper		177 994 580	96,9%
Summa värdepapper		177 994 580	96,9%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		5 644 963	3,1%
Summa bankmedel		5 644 963	3,1%
Fondförmögenhet		183 639 543	100,0%

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

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

Nyckeltal 2025

Fondens utveckling

Fondförmögenhet, tkr	183 640
Andelsklass A:	64 747
Andelsklass B:	72 657
Andelsklass C:	24
Andelsklass D:	46 212
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 091
Andelsklass A:	372
Andelsklass B:	420
Andelsklass C:	0
Andelsklass D:	299
Andelsvärde, kr	
Andelsklass A:	174,11
Andelsklass B:	173,14
Andelsklass C:	150,37
Andelsklass D:	154,57
Fondens totalavkastning, %	
Andelsklass A:	-1,11
Andelsklass B:	-0,71
Andelsklass C:	-3,09
Andelsklass D:	-2,70
Aktiv risk, %	5,40

Jämförelseindex

Jmf avkastning, % 0,88

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %
Andelsklass A: 13,64

Andelsklass B:	13,65
Andelsklass C:	18,11
Andelsklass D:	16,84
Totalrisk jmf index, %	13,16

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A:	1,35
Andelsklass B:	0,95
Andelsklass C:	1,35
Andelsklass D:	0,95
Transaktionskostnader, tkr	119,66
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	
Andelsklass A:	1,39
Andelsklass B:	0,99
Andelsklass C:	1,39
Andelsklass D:	0,99
Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A:	135,16
Andelsklass B:	95,11
Andelsklass C:	133,83
Andelsklass D:	94,17
Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A:	9,11
Andelsklass B:	6,42
Andelsklass C:	9,02
Andelsklass D:	6,36
Transaktionskostnader, % av oms.	0,10
Insättningsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass B:	-
Andelsklass C:	-
Andelsklass D:	-
Uttagsavgift	
Andelsklass A:	-
Andelsklass B:	-
Andelsklass C:	-
Andelsklass D:	-
Omsättningshastighet	0,33

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

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

ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

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

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

