

# Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

## Kraft Obligasjon

---

### 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 Kraft Finans AS, sköts förvaltningen av Kraft Finans 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 nordiska ränterelaterade finansiella instrument. Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som över tid överstiger fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är NBP Norweigan RM Aggregated Index NOK (NORM), vilket är ett index som speglar den nordiska räntemarknaden. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden investerar i nordiska ränterelaterade finansiella instrument, och dess innehav ska till minst 90 % av fondvärdet bestå av obligationer eller penningmarknadsinstrument genom direkta eller indirekta investeringar. 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

Fonden avkastade 1,80% under året.

Finansmarknaderna var i huvudsak positiva under 2025, trots geopolitisk oro. Den norska obligationsmarknaden, som fonden investerar i, präglades av god likviditet och mer eller mindre kontinuerlig minskning av kreditspreadarna. Räntorna föll något under året, men mindre än vad som förväntades vid årets ingång, vilket bidrog till att den löpande räntan låg kvar på en högre nivå.

Fonden var under hösten väsentligt positionerad i ansvariga lån (efterställda lån) och fondobligationer. Detta är den del av den norska obligationsmarknaden som erbjuder högst löpande ränta. Kreditspreadarna inom dessa segment minskade också en hel del, vilket gav god avkastning på fondens positioner. Eftersom kreditspreadarna i dessa segment nu är väsentligt lägre än sina egna historiska genomsnitt, halverades andelen i dessa segment mot slutet av året. Detta i linje med fondens strategi att positionera portföljen utifrån relativvärde. Exponeringen mot norska staten och norska kommuner var de delar som utvecklades svagast, eftersom de erbjuder lägre löpande ränta och kreditspreadarna för kommuner inte heller minskade lika mycket som i övriga segment. De innehav som bidrog mest till avkastningen var DNB, Sparebanken och Storebrand Livförsäkring. De som bidrog minst var Sparebanken Møre, Haugesund Sparebank och SpareBank 1 Østlandet. Fonden flyttades från Norge till Sverige i augusti 2025, och Stein Svalestad tog då över som förvaltare av fonden. Forte Förvaltning, som tidigare förvaltnade fonden, fusionerades med Kraft Finans. Fonden fick in en del nyteckningar mot slutet av året, vilket gjorde att det förvaltnade kapitalet ökade. I samband med detta köptes även en del säkerställda obligationer för att dämpa den absoluta risken i fonden något jämfört med hur den var positionerad vid årets början. Fonden är väl balanserad mellan fast och rörlig ränta. Den har relativt låg ränteduration, vilket innebär att ränterisken är förhållandevis liten. Den största risken i fonden är dock en betydande uppgång i kreditspreadar, alternativt kredithändelser hos emittenter. Eftersom fonden är positionerad mot bank/finans, kommuner och stat bedöms sannolikheten för kredithändelser vara låg. Fonden har dock fortfarande en betydande andel investerad i ansvariga lån och fondobligationer, vilket är det

segment där förändringar i kreditspreadar kan få störst genomslag i absoluta tal. Om så sker skulle detta påverka fonden negativt.

26 Augusti 2025 blev FCG Fonder fondbolag.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är NBP Norweigan RM Aggregated Index NOK (NORM), vilket är ett index som speglar den nordiska räntemarknaden. Fonden är en aktivt förvaltnad räntefond som placerar i nordiska ränterelaterade finansiella instrument. 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.

## Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat. Derivatinstrument kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden kan även använda derivat i syfte att förändra risknivån i fonden och att uppnå en negativ korrelation med aktiemarknaden. Valutaderivat kan också användas för att valutasäkra fondens innehav från tid till annan. Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig 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

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 använder inte totalavkastningsswappar.

## Väsentliga risker i fonden

Fonden placerar i nordiska ränterelaterade finansiella instrument. 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. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration fondens innehav ska ha, men fondens ränteduration får som högst uppgå till fem år. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. 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 även att fonden är exponerad mot kreditrisk. Värdet på fondens placeringar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos instrumentets emittent försämras. De ränterelaterade finansiella instrumenten som fonden kan placera i kan vara utgivna av emittenter med såväl bättre som sämre kreditkvalitet, inklusive sådana med en kreditrating lägre än motsvarande "investment grade" eller sådana som helt saknar kreditrating. 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 företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden. Kreditrisken uttryckt som kreditduration får vara högst fem år.

## Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. Fonden kan placera upp till 10 procent av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 1 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 20 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	0,45	-
B	0,40	-

## 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. Fondens jämförelseindex är NBP Norweigan RM Aggregated Index NOK (NORM). Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

Fonden är en aktivt förvaltnings räntefond som placerar i nordiska ränterelaterade finansiella instrument. Eftersom fonden är aktivt förvaltnings förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

## Hållbarhetsinformation

Fonden har för året rapporterats som en artikel 8-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, se bilaga IV, som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

## Fondfakta

Belopp i NOK	
<b>Resultaträkning</b>	
	<b>2025-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	15 175 451
Ränteintäkter	30 112 878
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>45 288 328</b>
<b>Kostnader</b>	
Förvaltningskostnader	-1 135 408
Övriga kostnader	-3 384 846
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 520 253</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>40 768 075</b>
<b>Balansräkning</b>	
	<b>2025-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>	
Överlåtbara värdepapper	860 822 801
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>860 822 801</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	13 065 693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 869 737
Övriga tillgångar	4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>883 758 236</b>
<b>Skulder</b>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-309 408
Övriga skulder	-549 276
<b>Summa skulder</b>	<b>-858 684</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>882 899 552</b>
<b>Poster inom linjen</b>	
	<b>2025-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	
	<b>2025-12-31</b>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	853 816 891
Andelsinlösen	-11 685 414
Resultat enligt resultaträkning	40 768 075
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>882 899 552</b>

## Fondens innehav per 31 12 2025

Innehav	Antal	Marknadsvärde NOK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>			
Storebrand	50000000	52 156 635	5,9%
Livsforsikring AS 7.35 2053-02-17			
GJENSIDIGE FORSK ASA FRN 2053-12-29	35000000	36 217 436	4,1%
Sparebank 1 Sogn og Fjordane FRN 2027- 02-22	15000000	15 122 583	1,7%
SpareBank 1 Nord- Norge FRN 2029-04- 10	10000000	10 127 245	1,1%
Den norske stat 1.75 2029-09-06	20000000	18 565 000	2,1%
DNB Bank ASA 7.75 PERP	30000000	30 976 854	3,5%
Fana Sparebank 4.584 2029-11-06	10000000	10 040 046	1,1%
Aurskog Sparebank FRN 2028-04-28	12000000	12 216 598	1,4%
BN Bank ASA FRN 2027-11-10	20000000	20 377 822	2,3%
Brage Finans AS FRN 2029-08-30	12000000	12 269 634	1,4%
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	20000000	20 044 208	2,3%
Jæren Sparebank FRN 2029-08-27	15000000	15 155 962	1,7%
JBF Sparebank FRN 2029-05-29	12000000	12 120 018	1,4%
Nordea Bank Abp FRN 2028-06-06	30000000	30 674 697	3,5%
Romerike Sparebank FRN 2029-09-25	20000000	20 199 786	2,3%
SpareBank 1 SMN FRN 2026-11-17	10000000	10 047 406	1,1%
SpareBank 1 SMN FRN 2029-11-19	18000000	18 203 753	2,1%
Oslo kommune 4.45 2031-02-13	30000000	30 196 764	3,4%
SpareBank 1 Sør- Norge ASA 7.50 PERP	30000000	31 154 961	3,5%
SpareBank 1 Sør- Norge ASA FRN 2035- 03-05	20000000	20 331 210	2,3%
SpareBank 1 Nord- Norge FRN 2034-05- 08	15000000	15 448 896	1,7%
Sparebanken Norge FRN 2027-02-22	12000000	12 064 417	1,4%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 2027- 11-23	20000000	20 109 346	2,3%
Vestland fylkeskommune FRN 2026-09-22	10000000	10 054 952	1,1%
Stavanger kommune FRN 2027-10-25	20000000	20 194 568	2,3%
Sparebanken Norge 7.48 PERP	30000000	30 770 265	3,5%
Sparebanken Norge 4.54 2030-03-11	15000000	14 926 328	1,7%
Sparebanken Øst 5.15 2029-10-26	24000000	24 571 351	2,8%
SpareBank 1	20000000	20 541 928	2,3%

Østlandet 5.63 2028- 09-05			
Vestland	20000000	20 322 686	2,3%
fylkeskommune 4.728 2029-09-25			
KLP Boligkreditt AS FRN 2030-09-25	10000000	10 013 275	1,1%
KLP Boligkreditt AS FRN 2031-08-25	40000000	40 057 012	4,5%
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.00 2030-11-29	34000000	33 581 926	3,8%
BN Bank ASA 4.23 2031-08-26	15000000	14 700 460	1,7%
OBOS Boligkreditt AS FRN 2030-05-28	22000000	22 123 682	2,5%
Sparebank 1 Helgeland FRN 2031- 08-11	13000000	13 037 443	1,5%
OBOS Boligkreditt AS FRN 2029-02-12	10000000	10 099 973	1,1%
SpareBank 1 Østlandet 4.70 2027- 09-08	15000000	15 096 855	1,7%
Brage Finans AS FRN 2027-06-16	25000000	25 329 328	2,9%
Sparebanken Møre 5.06 2027-02-17	30000000	30 244 425	3,4%
Haugesund Sparebank FRN 2027- 08-19	11000000	11 136 567	1,3%
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS FRN 2029-03-05	20000000	20 198 500	2,3%
<b>Räntebärande instrument</b>		<b>860 822 801</b>	<b>97,5%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>860 822 801</b>	<b>97,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>860 822 801</b>	<b>97,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>860 822 801</b>	<b>97,5%</b>
<b>Bankmedel</b>			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		22 076 751	2,5%
<b>Summa bankmedel</b>		<b>22 076 751</b>	<b>2,5%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>882 899 552</b>	<b>100,0%</b>

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

**Nyckeltal** **2025****Fondens utveckling**

Fondförmögenhet, tkr	882 900
Antal utelöpande fondandelar, tst	7 670
Andelsvärde, kr	115,12
Fondens totalavkastning, %	1,80

**Jämförelseindex**

Jmf avkastning, %	2,69
-------------------	------

**Risk- och avkastningsmått**

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

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, %	0,45
Transaktionskostnader, tkr	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	0,45
Engångsinsättning 10 000 kr	45,51
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Insättningsavgift	-
Uttagsavgift	-
Omsättningshastighet	0,17

**Övriga derivatinstrument**

Min exponering	-
Av. exponering	-
Max exponering	-

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: FORTE Obligasjon Identifieringskod för juridiska personer: 254900VLMY2RNA3W7M51

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_\_ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



**I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?**

Under året 2025 så har fondens förvaltare arbetat med pre-tradekontroller samt löpande kontroller av befintlig investeringsportfölj för att säkerställa fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fokus under året har bland annat varit att mäta och följa upp fondens övergripande hållbarhetsrisker, samt genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Fonden främjade under året 2025 **miljörelaterade egenskaper** så som minskade växthusgaser och koldioxidavtryck genom att begränsa investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen. Fonden har beaktat energieffektivitet i emitterande bolag i samband med investering och löpande. Främjandet har säkerställts genom att förvaltarna valde bort både direkta och indirekta investeringar i bolag med verksamhet kopplade till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor, samt minimerade andelen investeringar i obligationer som bidragit till ökat farligt och radioaktivt avfall. De investeringar som främjat miljörelaterade egenskaper har dessutom gjorts direkt eller indirekt i bolag som aktivt arbetar med särskilda miljömål. Fondens investeringar har därför bidragit till FN:s globala hållbarhetsmål nr 13 – Bekämpa klimatförändringarna.

Fonden främjade **sociala egenskaper** under året så som fredliga samhällen, god folkhälsa men också genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Främjandet har säkerställts genom att fonden har valt bort investeringar, både direkta och indirekta investeringar i bolag med verksamhet kopplad till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Även bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter har valts bort. De investeringar som främjat sociala egenskaper har dessutom gjorts direkt eller indirekt i bolag som aktivt arbetar med särskilda sociala hållbarhetsmål. Fondens investeringar har därför bidragit till FN:s globala hållbarhetsmål nr 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt och mål nr 16 – Fredliga och inkluderande samhällen.

Fonden beaktade också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption där förvaltarna löpande under året mätt och följt upp indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer (PAI).

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Baserat på den uppföljning som gjorts av förvaltare och Fondbolaget så är bedömningen att fonden levt upp till fastställda hållbarhetskriterier och därigenom visat på tillfredsställande resultat för hållbarhetsindikatorer.

Fonden har sedan starten (fusionen i augusti 2025) rapporterat enligt SFDR artikel 8. Sedan dess har fondens innehav utgjorts av innehav som uppvisat ett resultat för hållbarhetsindikatorer för främjandet miljörelaterade egenskaper enligt nedan<sup>1</sup>:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2025
Främja FN:s globala mål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 13: 62,24%
Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1-växthusgaser (PAI, 1)	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	106,29 ton

<sup>1</sup> Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under 2025 års två sista kvartal (Q3-Q4 2025). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Bekämpa klimatförändringar genom att undvika företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning (PAI, 4)	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0%
Bekämpa klimatförändringar genom ökad energieffektivitet	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (PAI, 5)	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	16,65%
Bekämpa klimatförändringar genom minskat avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall (PAI, 9)	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	<0,01 ton

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under året 2025 presenteras i tabellen nedan<sup>2</sup>:

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2025
Främja FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 8: 62,87%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 62,24%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI, 10)	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%
Främja anständiga arbetsvillkor	Ojusterad löneklyfta mellan könen (PAI, 12)	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt.	9,22%
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella	Andel av investeringar i investeringsobjekt	0%

<sup>2</sup> Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under 2025 års två sista kvartal (Q3-Q4 2025). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagets egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

	vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska- och biologiska vapen) och kärnvapen (PAI, 14)	<p>som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</p> <p>Exkluderingskriterier: Vapen och krigsmateriel</p>	
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som har omsättning till mer än 5% från produktion/distribution i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0% exponering

Fonden exkluderade under året investeringar i bolag som är verksamma inom ett antal kontroversiella branscher. Det innebär att inget av fondens innehav fick generera omsättning högre än en förutbestämd andel från verksamheter i dessa branscher:

- Förbjudna vapen (0%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har omsättning som härrör från förbjudna vapen.
- Kärnvapen (0%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har omsättning hänförlig till kärnvapen.
- Alkohol (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av alkohol.
- Tobak (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av tobak.
- Kommersiell spelverksamhet (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av kommersiell spelverksamhet.
- Pornografi (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% (0%) av dess omsättning hänförlig till distribution (produktion) av pornografi.
- Fossila bränslen (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av fossila bränslen.
- Fonden minimerar investeringar i bolag som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För 2024 har andelen investeringar i fonden som inte uppfyller detta mål varit 0%.

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Eftersom redovisningen i denna bilaga sker för första gången och gäller år 2025 finns ingen tidigare redovisning att jämföra med.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar men i förvaltningsarbetet tas hänsyn till vissa potentiella negativa konsekvenser som investeringsbesluten kan få på de hållbarhetsindikatorer som fonden beaktar.

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom fonden inte förbinder sig att göra några hållbara investeringar åtas det inte i förvaltningsarbetet att beakta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

— Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?  
Beskrivning:

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar. Däremot tas hänsyn till FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag i de investeringsbeslut och den utvärdering som görs i fondens förvaltningsarbete och under året har 99,988% av fondens investeringar uppfyllt dessa principer och riktlinjer.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



**Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden beaktade under året de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som fonden har åtagit sig att beakta. Detta genom att sträva efter en begränsad exponering mot tillgångar som på något sätt kan påverka dessa faktorer negativt. Fonden beaktar fyra olika huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplade till miljö och klimat.

För indikatorn Växthusgasutsläpp inom scope 1 (GHG Emissions) beaktas i förvaltningsarbetet det viktade genomsnittliga direkta koldioxidutsläppet som fondens innehav ger upphov till. Det utsläpp av växthusgaser som fondens investeringar ger upphov till följs upp löpande kvartalsvis och fluktuationer undersöks där målet över tid är att de utsläpp som fondens underliggande investeringar ger upphov till ska minska. För indikatorn Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen beaktas andelen investeringar i företag som bidrar till förhöjda utsläppsnivåer i och med sin produktion och förbrukning av fossila bränslen.

För indikatorn Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion beaktas andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion genom fondens investeringar. Denna indikator följs upp löpande kvartalsvis och målsättningen är att fondens exponering mot emmittenter som genom sin verksamhet har stor andel icke-förnybara energikällor ska minska över tid.

För indikatorn Farligt och radioaktivt avfall beaktas i förvaltningen omfattningen farligt och radioaktivt avfall som ett resultat av emmittenternas verksamhet. Denna indikator följs upp löpande kvartalsvis och målsättningen är att fondens totala mängd farligt och radioaktivt avfall ska minska över tid.

I nedan tabell presenteras utfallet på PAI-indikatorer som förvaltningen av fonden beräknat fram för år 2025:

### Indikatorer som gäller för investeringar i underliggande fonder (PAI)

PAI-indikator	Mått	Konsekvenser 2025	Datatäckning <sup>3</sup>
Utsläpp av Scope 1-växthusgaser (PAI, 1)	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	106,29 ton	63,5%
Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning (PAI, 4)	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0%	66,92%
Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (PAI, 5)	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	16,65%	47,10%
Farligt avfall och radioaktivt avfall (PAI, 9)	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	<0,01 ton	27,38%
Investering i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI, 10)	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	54,52%
Ojusterad löneklyfta mellan könen (PAI, 12)	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt.	9,22%	63,5%
Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska- och biologiska vapen) och kärnvapen (PAI, 14)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	56,43%

<sup>3</sup> Datatäckning innebär procentuell andel av bolagen i portföljen och uppgiften är inhämtad från Datias PAI-rapport per 2025.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

2025 (Q3-Q4)

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sparebanken Norge	Finansiella tjänster	7,43%	Norge
Storebrand Livsforsikring	Finansiella tjänster	6,73%	Norge
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Finansiella tjänster	6,62%	Norge
Dnb Bank Asa	Finansiella tjänster	5,47%	Norge
Gjensidige Forsikring ASA	Finansiella tjänster	4,67%	Norge
Nordea Bank Abp	Finansiella tjänster	4,24%	Finland
Sparebanken Møre	Finansiella tjänster	3,93%	Norge
Vestland fylkeskommune	Statlig/kommun	3,91%	Norge
Oslo kommune	Statlig/kommun	3,88%	Norge
Fana Sparebank	Finansiella tjänster	3,87%	Norge
SpareBank 1 SMN Trondheim	Finansiella tjänster	3,63%	Norge
SpareBank 1 Østlandet	Finansiella tjänster	3,51%	Norge
BN Bank ASA	Finansiella tjänster	3,47%	Norge
SpareBank 1 Nord Norge	Finansiella tjänster	3,31%	Norge
Sparebanken Ost	Finansiella tjänster	3,16%	Norge

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa, främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 97,55%.

Fonden hade inga mål att genomföra hållbara investeringar under 2025.



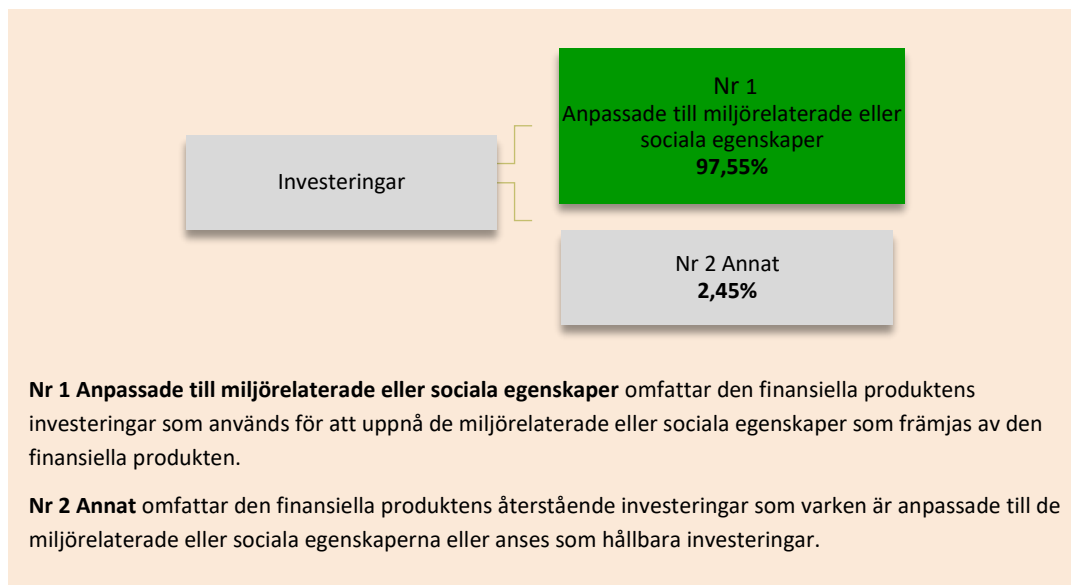
### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen för 2025 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under årets två sista kvartal (Q3-Q4):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 97,55%.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Denna del användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 2,45%.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fonden använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att dela in fondens investeringar i sektorer. Fondens investeringar gjordes i följande ekonomiska sektorer genom de emittenter som fonden var exponerad mot och presenteras i tabellen nedan:

Ekonomisk sektor	Fördelning
Finansiella tjänster	90,70%
Statlig/kommun	6,85%
Likvida medel	2,45%

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>4</sup>**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

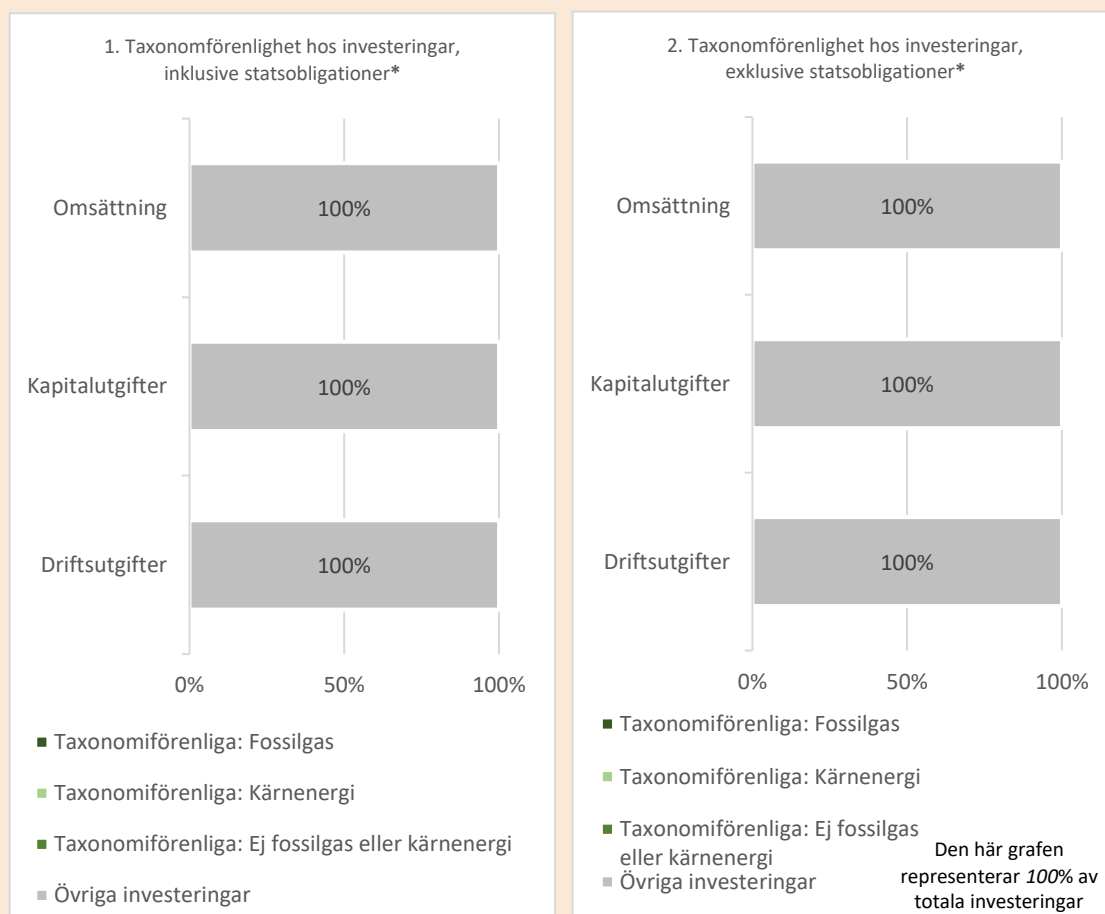
---

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.**



**\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper**

### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

De emitterande bolag/kommuner/stater som fonden investerade i har i många fall ännu inte börjat rapportera enligt EU:s taxonomi, inklusive eventuell kategorisering av aktiviteter som omställnings- eller möjliggörande verksamheter. Fonden har inte haft något åtagande att i sig genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter under året 2025.

Till följd av detta så har fonden inte haft någon uttalad minimigräns för andelen kapital som avses investeras i omställnings- eller möjliggörande verksamheter. Däremot avser fonden att rapportera nivån som en del av årsberättelsen och beräkningen görs i Datia. Andelen investeringar som är förenat med omställningsverksamheter är 0% (omsättning), 0% (kapitalutgifter) och 0% (driftsutgifter). Andelen

investeringar i möjliggörande verksamheter är 0% (omsättning), 0% (kapitalutgifter) och 0% (driftsutgifter) för år 2025. Datan baseras endast på rapporterad information (inte estimat).



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevdes.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Nedan presenteras ett antal åtgärder som vidtagits under år 2025 för att fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper skulle främjas:

- Fondens förvaltare har strävat efter att bibehålla en andel på minst 1/3 gröna obligationer i fonden, där Bloomberg används som källa för screening inför investering och löpande.
- Kontroll mot sanktionslistor och screeninglistor för brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag har löpande genomförts.

Fondens emittenter av obligationer har löpande kontrollerats mot SPU:s exkluderingslista vid uppdateringar av listan, samt att de uppfyllt fondens exkluderingskriterier.

- Under året och löpande har fondbolaget mätt och följt upp hållbarhetsindikatorer för att säkerställa att fonden uppfyllt miljörelaterade och sociala egenskaper under referensperioden.



**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

## Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma om fonden är förenliga med de hållbarhetsegenskaper som fonden ämnar främja.

# Om FCG Fonder AB

## BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

**Hemsida:** [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)

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

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

**Telefon:** +46 (0)8 19 18 13

**Klagomålsansvarig:** Johan Schagerström (VD)

## Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Elmrin (Ledamot)

## Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

## Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

## ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

## INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

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

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 14st	13 652 451	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 929 910	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	1 988 352	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 734 198	0	Personer ingår i flera kategorier

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyen, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2025 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

## BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom Advisense-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och

skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

## PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av rösningar sker.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....  
Tove Bångstad (ordf.)

.....  
Jimmi Brink

.....  
Mari Thjømøe

.....  
Rikard Elmrin

.....  
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....  
Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

.....  
Victoria Moberg,  
Auktoriserad revisor

