

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

Placerum Dynamisk

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 Placerum Kapitalförvaltning AB, sköts förvaltningen av Placerum Kapitalförvaltning 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

Denna värdepappersfond är en aktivt förvaltd fondandelsfond. Fonden har en global placeringsriktning och får placera i svensk eller utländsk valuta. Fonden eftersträvar att under normala marknadsförhållanden placera 90 procent av fondens tillgångar i andra aktiefonder och 10 procent av fondens tillgångar i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och räntefonder. Andelen av fondens tillgångar som placeras i aktiefonder kan variera över tid, beroende på aktiemarknadens utveckling. Fonden kan placera upp till 50 procent i ränterelaterade tillgångar och mellan 50 till 100 procent av fondens tillgångar i aktier och aktiefonder. Fondens målsättning är att överträffa sitt jämförelseindex som är ett sammansatt index (55% MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK), 35% SIX PRX Index och 10% OMRX T-Bill). Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen i fonden kan normalt ske alla bankdagar.

Fondens utveckling

Utvecklingen för Dynamisk A var +0,05% och för Dynamisk B -0,54% under 2025.

Börserna inledde året starkt för att därefter falla kraftigt till följd av de amerikanska strafftullar som den amerikanska administrationen presenterade under våren. Till skillnad från många andra politiska utspel från Trump så påverkar tullarna de globala leveranskedjorna och med logistikproblemen under pandemin i färskt minne så var tullarna en genuin oro hos investerarna under inledningen av året. Vartefter året gått har emellertid många av tullarna förhandlats ned till lägre nivåer och som följd återhämtade sig de flesta börser under det andra halvåret.

För svenska investerare har huvudnumret varit kronans återhämtning snarare än börsutvecklingen. Kronan har som bekant tappat mark mot de större valutorna under de senaste tio åren, men gjorde remarkabel comeback under 2025 när den stärktes 20% mot dollarn.

Dollarnedgången raderade ut hela avkastningen på en i övrigt stark amerikansk aktiemarknad och då USA utgör ungefär 70% av ett globalt index så presterade fonder med global inriktning svagt under året.

Placerum Dynamisk inledde året med en större andel aktier än normalt, där USA utgjorde 60% av aktiedelen. Året avslutades med neutral aktievikt där USA reducerats till 45%. Andelen europeiska aktier ökade samtidigt från 0% till 27%.

Under året har portföljens utveckling påverkats negativt av två huvudsakliga faktorer. Den ena är ovan nämnda dollarutveckling som är den som kostade mest under 2025 då USA utgör en stor del av aktiebenet i portföljen. Den andra är portföljernas småbolagsexponering – främst i Sverige – där en bred indexexponering kompletterats med småbolagsfonder för att på så sätt kunna ta del av småbolagens större tillväxtpotential. 2025 var emellertid ett svagt år för mindre bolag och utflöden ur småbolagsfonder satte ytterligare press på kursutvecklingen. Det här har förvånat oss då lägre räntor och en förbättrad svensk ekonomi normalt gynnar dessa bolag. Vår tolkning är därför att investerare under året sålde småbolag för att finansiera köp av stora bolag inom AI-sektorn.

Tre största avkastningsbidragen: Robur Access Europa, Handelsbanken Europa Index och Handelsbanken Sverige Index Europeiska aktier levererade en stabil avkastning under hela året, främst

drivet av en urstark utveckling i banksektorn samt i försvarsindustrin som fått ett uppsving tack vare de kommande mångmiljardsatsningarna inom försvar och infrastruktur. Dessutom har inte valutapåverkan varit lika stor i dessa som för amerikanska aktier. Vi har ökat innehavet i europeiska aktier under året.

Tre minsta avkastningsbidragen: Carnegie US Small Mid Cap, Cliens Småbolag och SEB Sverige Småbolag

Som tidigare nämnt så hade småbolag en svag utveckling under 2025 och vi har successivt minskat exponeringen i svenska småbolag under hösten för att i mitten av november lämna sektorn helt. Vår intention är att ta upp ny exponering mot nordiska småbolag när nettoflödena i småbolagsfonder stabiliseras.

Väsentliga risker

Fonden investerar uteslutande i underliggande fonder som är väl riskspridda och likvida. Dessa är därför primärt exponerade mot övergripande rörelser på aktie- och räntemarknaderna.

Jämförelseindex

Sedan den 17 juli 2023 är fondens jämförelseindex ett sammansatt index (55% MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK), 35% SIX Portfolio Return Index och 10% OMRX T-Bill).

MSCI World All Cap Net Index innehåller samtliga marknadssegment (stora-, medelstora-, små-, och mikrobolag) över drygt 20 utvecklade marknader. Indexet innehåller knappt 12 000 bolag och täcker cirka 99 procent av alla bolag i respektive marknad.

SIX Portfolio Return Index visar genomsnittlig utveckling inklusive utdelningar på Stockholmsbörsen justerat för de placeringsbegränsningar som gäller för aktiefonder.

OMX Treasury Bill Index, förkortat OMX T-Bill Index, är ett index över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden. Indexet administreras av Nasdaq. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd 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 har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden får låna ut värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden förväntas inte utnyttja hela utrymmet

för utlåning av överlåtbara värdepapper, utan kommer låna ut mellan 0-5 procent av fondförmögenheten. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten fonden.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen.

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en fondandelsfond och placeringar sker huvudsakligen i aktie-, ränte-, och alternativa fonder, samt i stats- och företagsobligationer. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Placering i fonder med exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk. Den primära risk som är förenad med en exponering mot aktier är i första hand marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även har exponering mot ränterelaterade finansiella instrument, som är förknippade med lägre kurssvängningar, reduceras dock risken. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Den risk som är förenad med att placera i fonder som placerar i obligationer och andra räntebärande värdepapper är normalt sett lägre än den avseende aktierelaterade tillgångar. Risken förknippad med placeringar i räntefonder påverkas främst av 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 de underliggande fondernas innehav. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Känsligheten till förändringar i kreditvärdighet hos emittenter som givit ut obligationer och räntebärande värdepapper följer av att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten givit ut. Samtidigt medför en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappret som emittenten utgivit.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt, vilket ger möjlighet att sprida riskerna men kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna.

Fondens placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

När ett innehav i fonden inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Fondens investeringsmodell innefattar att likviditeten i de innehav som ingår i fonden ska vara god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte får likvid inom skälig tid, vilket i sin tur kan inverka på fondens möjlighet att möta inlösen inom skälig tid.

Avgifter

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

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,15	-
B	1,75	-

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med det sammansatta jämförelseindexet, med 10 % svenska korta räntepapper, 35 % svenska aktier och 55 % globala aktier, har fonden haft mindre avvikelser i tillgångsallokering samt i regional fördelning mellan Sverige och global exponering. Den aktiva risken om 2,29 % indikerar begränsade och kontrollerade över- och undervikter relativt den strategiska 10/35/55-strukturen.

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

Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändringar på fondandelar	9 080 276	138 240 779
Ränteintäkter	1 366 325	2 430 478
Övriga intäkter	2 876 422	3 183 699
Summa intäkter och värdeförändring	13 323 023	143 854 956
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-18 291 412	-17 876 765
Övriga kostnader	-30 268	0
Summa kostnader	-18 321 680	-17 876 765
Årets resultat	-4 998 657	125 978 192
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	991 044 712	1 052 331 866
Summa placeringar med positivt MV	991 044 712	1 052 331 866
Bankmedel och övriga likvida medel	107 761 566	28 416 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	512 700	635 225
Övriga tillgångar	1 630 398	2 188 858
Summa tillgångar	1 100 949 376	1 083 572 482
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 664 537	-1 660 628
Övriga skulder	-5 144	-157 806
Summa skulder	-1 669 682	-1 818 434
Fondförmögenhet	1 099 279 694	1 081 754 048
Poster inom linjen		
	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet		
	2025	2024
Fondförmögenheten vid årets början	1 081 754 048	926 148 816
Andelsutgivning	140 470 464	150 482 390
- Andelsklass A	3 155 573	2 991 240
- Andelsklass B	137 314 891	147 491 150
Andelsinlösen	-117 946 161	-120 855 350
- Andelsklass A	-2 144 473	-3 566 837
- Andelsklass B	-115 801 688	-117 288 513
Resultat enligt resultaträkning	-4 998 657	125 978 192
Fondförmögenheten vid årets slut	1 099 279 694	1 081 754 048

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 12 2025, Uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 4			
HANDELSBK-EUROPA	331 935	77 224 851	7,0%
IDX CRITR-A1S			
HB SVERIGE IND CRIT-A1 SEK	245 897	132 181 110	12,0%
HANDELSBKN	226 267	110 003 713	10,0%
SVERIGE 100 IDX CRI			
HANDELSBK-USA IDX	145 811	147 937 406	13,5%
CRITERIA-A1S			
SWEDBANK ROBUR	425 286	112 985 862	10,3%
ACCESS EUROPA			
SWEDBANK ROBUR	437 210	149 342 065	13,6%
ACCESS SVERIGE			
SWEDBANK ROBUR	233 923	181 921 950	16,5%
ACCESS USA			
DIDNERGERGE US	316 090	79 447 756	7,2%
SML MICCAP			
Fond		991 044 712	90,2%
Summa Kategori 4		991 044 712	90,2%
Summa fondandelar		991 044 712	90,2%
Summa värdepapper		991 044 712	90,2%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		108 234 982	9,8%
Summa bankmedel		108 234 982	9,8%
Fondförmögenhet		1 099 279 694	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

Fondens utveckling	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 099 280	1 081 754	926 149	753 758	751 833	602 228
Antal utelöpande fondandelar	4 220 933	4 131 940	4 017 910	3 740 160	3 141 942	3 102 539
Andelsklass A	98 815 4 122	94 873 4 037	97 371 3 920	963 3 632	623 2 973	662 2 340
Andelsklass B	118	067	539	197	319	877
Andelsvärde, kr						
Andelsklass A	282,02	281,87	246,70	214,37	252,54	201,39
Andelsklass B	259,92	261,33	230,10	201,15	238,54	191,74
Fondens totalavkastning, %						
Andelsklass A	0,05	14,26	15,08	-15,11	25,40	16,05
Andelsklass B	-0,54	13,57	14,39	-15,67	24,41	15,54
Aktiv risk %	2,29	2,46				-
Jämförelse index						
Total	4,54%	18,57%	16,03%			
*OMRX T-Bill, 10%, MSCI World All Cap Index (omräknat till SEK), 55%, SIX Portfolio Return Index, 35%						

Risk- och avkastning smått	
Totalrisk för fonden, %	
Andelsklass A	10,09
Andelsklass B	10,09
Totalrisk jmf index, %	9,67
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
Andelsklass A	7,15
Andelsklass B	6,52
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
Andelsklass A	7,93
Andelsklass B	7,23

Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A	1,15
Andelsklass B	1,75
Performanceavgift, %	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
Andelsklass A	1,37
Andelsklass B	1,96
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-	
Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A	112,29
Andelsklass B	170,33
-Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A	7,49
Andelsklass B	11,37

Omsättning	
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,65

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: Placerum Dynamisk Identifieringskod för juridiska personer: 254900VINM3E12KIPE70

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 **39,6%** 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 korrupktion 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. Egenskaperna främjades genom att tillämpa exkluderingskriterier och således att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta, i bolag med verksamhet kopplat till utvinning och produktion av fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Med indirekta investeringar avses underliggande fonders direkta placeringar. Fondens förvaltare har under året säkerställt detta genom kontroll att underliggande fonder haft samma minimumkrav för exkluderingskriterier i sin publicerade förköpsinformation. Förvaltarna har också kontrollerat fondens affärsengagemang genom data som hämtats från extern dataleverantör Datia.

De hållbara investeringar som fonden genomfört och som har haft ett miljömål har kommit att bidra till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: Begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Fonden främjade även **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. Sociala egenskaper främjades genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta, i bolag med verksamhet kopplade till kontroversiella vapen, kärnvapen, kommersiell spelverksamhet, produktion av alkohol, tobak och pornografi samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Under nästa delfråga presenteras resultatet på de hållbarhetsindikatorer som fonden använt sig av för att mäta främjandet av miljömässiga och sociala egenskaper under 2025.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Baserat på den uppföljning som gjorts av underliggande fonder och Fondbolaget så är bedömningen att fonden levt upp till fastställda hållbarhetskriterier och därigenom visat tillfredsställande resultat för hållbarhetsindikatorer. Genom fondens placeringar i underliggande fonder har miljörelaterade och sociala egenskaper kunnat främjas.

Fonden genomförde under året inga investeringar (0%) i bolag som enligt beräkningar bedömdes ha kränkt någon av FN:s globala överenskommelser och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella bolag. Fonden hade inte heller investeringar i bolag som var involverade i produktion och distribution av kontroversiella vapen. Vidare hade fonden minimalt med investeringar i bolag vars intäkter till mer än 5% kom från verksamheter kopplad till alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet (0,02%).

I tabellen nedan presenteras årets resultat på de hållbarhetsfaktorer som fonden använt för att mäta främjandet:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2025 ¹
Främja FN:s globala mål ("Sustainable Development Goals", "SDG") SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 76,11%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Exkluderingskriterier: Kol, olja och gas	4,39% exponering

^{1, 2} Beräkningar av fondens resultat baserades på data hämtad från Datia där ett viktat snitt beräknats fram för fonden under året baserat på fyra mätpunkter (kvartalsvis).

Fonden exkluderar utvinning och produktion av fossila bränslen. Siffran för exponeringen mot fossila bränslen kommer från Dataleverantören Datia. Datia inkluderar, förutom utvinning och produktionen, även leverantörer som tillhandahåller produkter och/eller tjänster specifikt för fossila bränslen i beräkningarna, vilket förklarar varför siffran är relativt hög då fonden exkluderar all utvinning och produktion av fossila bränslen.

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2025 ²
Främja FN:s globala mål ("Sustainable Development Goals", "SDG") SDG 3. God hälsa och välbefinnande SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 3: 76,05% SDG 16: 76,07%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska- och biologiska vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen Exkluderingskriterier: Vapen och krigsmateriel	<0,01%
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som är involverade i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0,02% exponering

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Under föregående perioder (2022-2024) hade fonden minimalt med investeringar (0%) i bolag som bedömdes ha kränkt någon av FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella bolag. Fonden hade minimalt med investeringar i bolag som var involverade i produktion och distribution av kontroversiella vapen (0,045%). Vidare hade fonden minimalt med investeringar i bolag vars intäkter till mer än 5% kom från verksamheter kopplad till alkohol, tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet (0,01%).

Resultaten är väldigt snarlika mellan perioderna och år 2025, men en liten förbättring kan noteras gällande exponering mot kontroversiella vapen (<0,01%) och när det gäller exponeringen mot fossila bränslen. En liten försämring avseende egenskapen "främja folkhälsa" som ökat till 0,02% kopplat till lite högre exponering mot spelverksamhet.

I tabellen nedan presenteras tidigare års (2022-2024) resultat på de hållbarhetsfaktorer som fonden användes för att mäta främjandet med år 2025:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022 ³	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående	Resultat 2025 +/- föregående
Främja FN:s globala mål ("Sustainable Development Goals", "SDG") SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 58,47%	SDG 13: 68,55% +10,08%	SDG 13: 68,33% -0,22%	SDG 13: 76,11% +7,78%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Exkluderingskriterier: Kol, olja och gas	7,33% exponering	6,96% -0,37%	6,65% -0,31%	4,39% -2,26%

^{3, 4} Beräkningar av fondens resultat baserades på data hämtad från Datia där ett viktat snitt beräknats fram för fonden under året baserat på fyra mätpunkter (kvartalsvis).

Fonden exkluderar utvinning och produktion av fossila bränslen. Siffran för exponeringen mot fossila bränslen kommer från Dataleverantören Datia. Datia inkluderar, förutom utvinning och produktionen, även leverantörer som tillhandahåller produkter och/eller tjänster specifikt för fossila bränslen i beräkningarna, vilket förklarar varför siffran är relativt hög då fonden exkluderar all utvinning och produktion av fossila bränslen.

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022 ⁴	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående	Resultat 2025 +/- föregående
Främja FN:s globala mål ("Sustainable Development Goals", "SDG") SDG 3. God hälsa och välbefinnande SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen	Investeringar som anses främja målet	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 3: 51,79% SDG 16: 44,50%	SDG 3: 62,39% +10,6% SDG 16: 58,86% +14,36%	SDG 3: 60,89% -1,5% SDG 16: 48,79% -10,07%	SDG 3: 76,05% +15,16% SDG 16: 76,07% +27,28%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företa	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,131%	0,0650% -0,066%	0% -0,65%	0% Oförändrat +/-
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska- och biologiska vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen Exkluderingskriterier: Vapen och krigsmateriel	0% exponering	0% exponering +/- 0	0,045% exponering +0,045%	<0,01% exponering -0,035%
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som är involverade i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	<5% exponering	0,01% exponering +/- 0	0,01% exponering Oförändrat +/-	0,02% exponering +0,01%

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

Fonden avsåg att ha en minimiandel på 5 procent hållbara investeringar. Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrog till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: Begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Fondens hållbara investeringar gjordes, indirekt genom investeringar i andra fonder, i bolag vars produkter eller tjänster bedöms ha ett direkt positivt bidrag till ett eller flera av de globala hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

Målet var att minst 5% av investeringarna skulle vara hållbara. Vid kontroll av faktisk andel rapporterade hållbara investeringar i underliggande fonder per 2025 (snitt på fyra kvartal) så var fondens sammanlagda bidrag 39,6% hållbara investeringar. Informationen har hämtats från underliggande fonders EET-data som samlas in genom extern dataleverantör. De underliggande investeringarna bidrog med begränsning och anpassning till klimatförändringar genom de investeringar som genomförts.

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

Hållbara investeringar som genomförs i syfte att bidra till uppfyllelse av ett eller flera FN:s globala hållbarhetsmål får samtidigt inte motverka en hållbar utveckling genom andra delar av sin värdekedja. Under året har fondens förvaltare säkerställt att underliggande fonders metoder har tagit hänsyn till principen om att inte orsaka betydande skador. Hållbara investeringar som är gjorda i fonden under året bedömdes inte orsakat någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål. De åtgärder som är vidtagna för att säkerställa detta är negativ screening (exkludering) av underliggande fonder och kontroll samt uppföljning av PAI för fonden som helhet.

— — — **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden beaktar hållbarhetsfaktorer i de underliggande fonderna genom den utvärderingsprocess som ligger till grund för förvaltningen. För alla investeringar i fonden genomfördes, vid investeringstillfället och löpande under året, kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa att inga bolag, direkt eller indirekt via placeringar i andra fonder, är involverade i verksamheter som fondbolaget anser oförenliga med en hållbar utveckling.

Det gäller verksamheter avseende produktion och distribution av kontroversiella vapen, kärnvapen och kommersiell spelverksamhet samt produktion av alkohol, tobak, pornografi och utvinning och produktion av fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor. Eventuella avvikelser har hanterats genom exkludering från fondens placeringsunivers.

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

Ja, fondens hållbara investeringar var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Fondens underliggande fond-i-fonder uppvisade nedan resultat:

Violations of UN Global Compact or OECD principles: 0%⁵

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.

^{5, 6} 88,66% av fonden hade täckning för data. Information hämtades från PAI-rapport i Datia för 2025.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 har under året beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom de hållbarhetskriterier som satts upp för fonden. Det är genom fondens underliggande fonders placeringar som eventuella negativa konsekvenser skulle uppkomma. Fonden har under perioden i enlighet med hållbarhetskriterier tillämpat exkluderingsstrategier för att undvika investeringar i oönskade innehav. PAI har kommit att beaktas för fonden som helhet och fondbolaget gör bedömningen att fonden därför kommit att beakta PAI. Fondbolaget har sedan tidigare konstaterat att det är svårt att beakta varje underliggande fonds PAI eftersom de skiljer sig åt, utan i stället valt att fokusera på ett fåtal som är obligatoriska för underliggande fonder att beakta.

I nedan tabell presenteras utfallet på PAI-indikatorer som förvaltningen av fonden har mätt och följt upp under året:

Indikatorer som gäller för investeringar i underliggande fonder (PAI)

PAI-indikator ⁶	Mått	Konsekvenser 2025
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,39%
Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%
Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	<0,01%



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 (snitt under årets fyra kvartal)

Största investeringarna	% tillgångar
SWEDBANK ROBUR ACCESS SVERIGE	13,17%
HB SVERIGE IND CRIT- A1 SEK	11,69%
SWEDBANK ROBUR ACCESS USA	11,68%
HANDESBK-USA IDX CRITERIA-A1S	8,29%
SWEDBANK ROBUR ACCESS EUROPA	7,65%
DIDNER&GERGE US SML & MICCAP	7,56%
HANDESBK-EUROPA IDX CRITR-A1S	6,45%
SEB SVERIGE SMABOLAG CHANS/R	6,03%
CLIENS SMABOLAG A	5,23%
STOREBRAND USA - A SEK	5,13%
HANDELSBANKEN KORTRANTA-A1	4,84%
HANDELSBKN SVERIGE 100 IDX CRI	2,46%
SWEDBANK ROBUR ACC ASIEN	1,83%



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper.

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar i Placerum Dynamisk är baserat på ett snitt av faktisk andel hållbara investeringar i underliggande fonder under Q1-Q4 2025. Fonden redovisar 39,6 procent hållbara investeringar, enligt beräkningar av underliggande fonders faktiskt rapporterade andel hållbara investeringar som återfinns i EET-data som inhämtats från fondbolagen. Utöver detta har fondens fondbolag kontrollerat att minimikravet på 5% hållbara investeringar är uppfyllda utifrån fondbolagets definition av hållbara investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

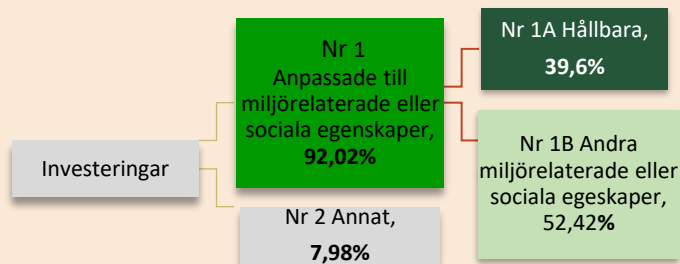
● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen för 2025 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under året med fyra mätpunkter (utgången av varje kvartal Q1-Q4 2025):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 92,02%.

- Nr 1A Hållbara: Andelen hållbara investeringar uppgick enligt faktiskt rapporterad andel hållbara investeringar (genom EET) för underliggande fonder till totalt 39,6%.
- Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper: Andelen investeringar med annat främjande uppgick till totalt 52,42%.

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 7,98%.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade

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

Ej tillämpligt då fonden endast investerade i underliggande fonder.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Fondbolaget använder sig av Datia för beräkning av taxonomiförenliga investeringar. Fonden har ingen bestämd minimigräns för hur stor andelen taxonomiförenliga hållbara investeringar ska vara, men avser däremot att rapportera utfallet av beräkningarna som en del av årsberättelsen. Övervägande del av de bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om en tänkt minimigräns för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin, utan redovisar därför 0%. Enligt de beräkningar fondbolaget gjort genom Datia så uppgår dock årligt genomsnitt (baserat på snittet av årets fyra kvartal) av taxonomiförenliga investeringar till 3,68% (omsättning), 3,53% (kapitalutgifter) och 2,80% (driftsutgifter). Nivån baseras endast på rapporterade data (inga estimat).

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgasbegränsningar** 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.

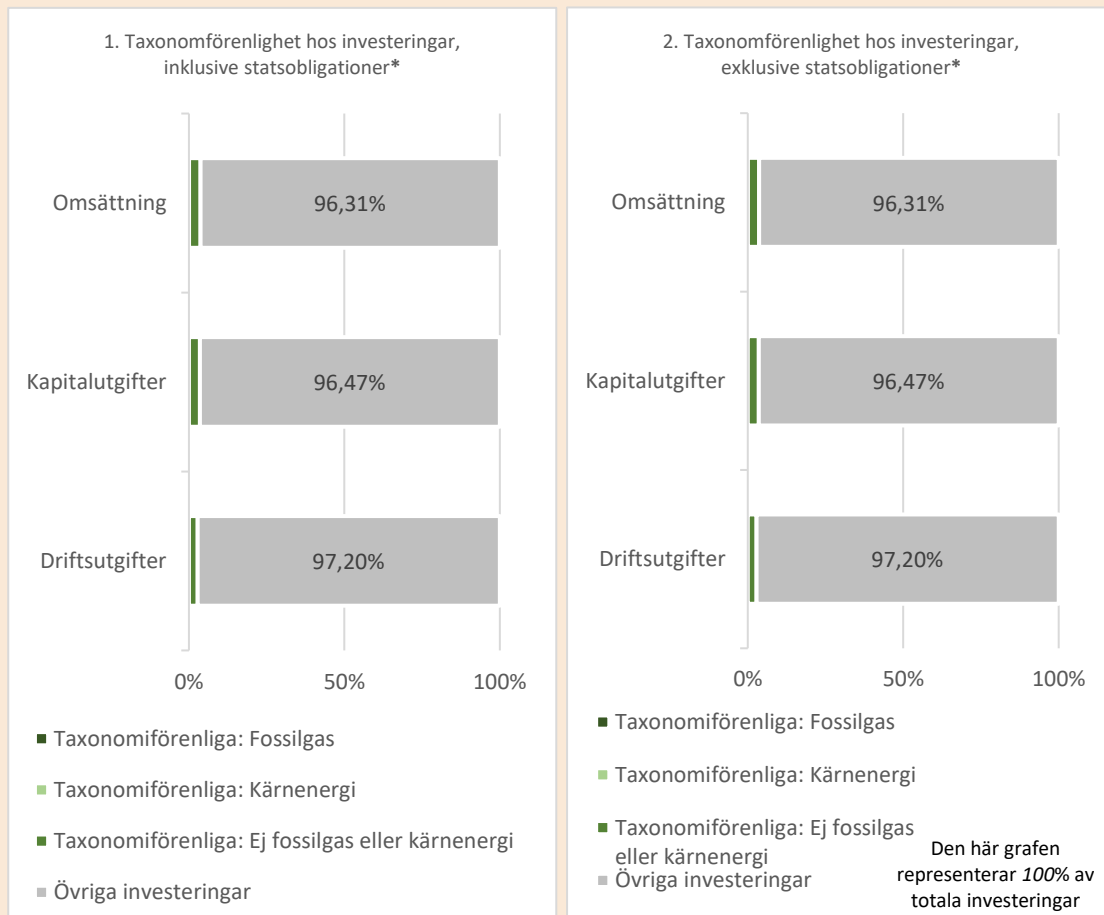
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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 underliggande bolag som fonden investerade i genom sitt innehav i fonder har i många fall ännu inte börjat rapportera enligt EU:s taxonomi, inklusive eventuell kategorisering av aktiviteter som omställnings- eller möjliggörande verksamheter. Fondens har inte haft något åtagande att i sig genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter.

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 0,12% (omsättning), 0,19% (kapitalutgifter) och 0,09% (driftsutgifter). Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter är 3,08 (omsättning), 0,61% (kapitalutgifter) och 0,8% (driftsutgifter) för år 2025.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt eftersom fonden enbart investerade i underliggande fonder och inte haft något åtagande att i sig genomföra investeringar som varit förenliga med EU-taxonomin varken detta år eller tidigare referensperioder. Fonden har trots detta i ovan frågor för första året redovisat procentandelen investeringar (genom underliggande fonder) som var förenliga med EU-taxonomin.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Då det i dagsläget inte finns fullständigt rapporterade uppgifter om i vilken utsträckning fondens investeringar är förenliga med EU-taxonomin och att fondens investeringar görs genom underliggande fonder, så har fonden inte haft något minimiåtagande avseende procentandel av hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. 2025 är dock första året som fonden rapporterar förenlighet med EU-taxonomin. Fondens sammanlagda faktiska hållbara investeringar som inhämtats genom EET-data, har bedömts utifrån den definition som ställs upp i 2019/2088 och sedan räknats av med andelen hållbara investeringar som enligt Datia är förenliga med EU-taxonomin. Faktisk andel hållbara investeringar var för 2025 39,6% och andelen EU-taxonomiförenliga hållbara investeringar 3,68% (omsättning). Det innebär att andelen hållbara investeringar i fonden med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin uppgick till 35,92% för året 2025.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar i Placerum Dynamisk är baserat på ett snitt av faktisk andel hållbara investeringar i underliggande fonder under Q1-Q4 2025. Fonden redovisar 39,6 procent hållbara investeringar, enligt beräkningar av underliggande fonders faktiskt rapporterade andel hållbara investeringar som återfinns i EET-data som inhämtats från fondbolagen. Utöver detta har fondens fondbolag kontrollerat att minimikravet på 5% hållbara investeringar är uppfyllda utifrån fondbolagets definition av hållbara investeringar. Fonden har för närvarande ingen uppdelning mellan miljö- och socialt hållbara investeringar.



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 likvida medel 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 för likvida medel.

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

- Inför varje potentiell investering så har förvaltarna screenat investeringen för att säkerställa att investeringen efterlever fondens exkluderingskriterier
- Inför varje potentiell investering så har även förvaltarna granskat hållbarhetsredovisningen för investeringen, för att identifiera huruvida investeringen har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier som överensstämmer med målen för fonden.
- Kvartalsvisa ESG-analyser av underliggande investeringar för att säkerställa att de uppfyller fondens exkluderingskriterier.
- Löpande kontakt med förvaltarna av underliggande fond-i-fonder för att säkerställa att fondernas riktlinjer för hållbarhet efterlevs. Exempelvis så har fondens förvaltare inlett dialoger medförvaltarna för fond-i-fond för att stämma av information kring exkluderingskrav där information saknats i köpsinformation för underliggande fonder.
- Insamling av ESG-data genom extern dataleverantör Datia som kunnat kvantifieras för att beräkna hållbarhetsindikatorer och säkerställa efterlevnad av fondens hållbarhetskrav.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar genom investeringar i underliggande fonder som haft som mål att till viss del genomföra hållbara investeringar.

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) .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 Thjøemøe (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 anställdas 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 anställdas 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 Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn 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 policyn, 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

