

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

Placerum Optimera

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 värdepappersfond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer emitterade av bolag på den nordiska marknaden. Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden har en global placeringsriktning och får placera i svensk eller utländsk valuta. Fonden kan placera sina tillgångar i globala räntebärande instrument utgivna av stat, kommun och i företagsobligationer och i penningmarknadsinstrument. Fonden har inga restriktioner för löptiden på dessa investeringar och kan komma att investera i instrument med både högre och lägre kreditbetyg. Fonden har även möjlighet att placera sina tillgångar i räntefonder, hedgefonder och direkt i räntebärande instrument. 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 Optimera A var +3,85% under 2025. De nordiska och europeiska kreditmarknaderna hade stabil utveckling under året som gick. Andelen konkurser inom den mer spekulativa high yield-marknaden låg inom intervallet 3-4% vilket är något högre än historiskt men inte på nivåer som oroar. Då dessa genererar ungefär fyra gånger så hög löpande avkastning som investment grade så innebär frånvaron av kredithändelser att mer spekulativa krediter normalt avgår med avkastningssegern för året. Så även under 2025. Fortsatta räntesänkningar från Riksbanken har pressat räntekupongerna på den svenska kreditmarknaden som till stora delar har rörlig räntebas. Stibor 3M har sänkts med 2%-enheter på mindre än två år vilket är positivt för svenska hushålls räntekostnader, men innebär alltså också att förväntad avkastning på obligationer med hög kreditvärdighet fallit kraftigt. Som direkt följd har vi efter två år med lägre kreditrisk än normalt i portföljen nu börjar skruva upp kreditrisken genom att öka andelen high yield på den svenska marknaden. Detta mot bakgrund av en stabil svensk ekonomi som dessutom förväntas fortsätta stärkas under 2026, något som bör hålla nere konkursandelen på kreditmarknaden. Tre största bidragen till avkastning: First Camp (Campinganläggning), Bonava (Fastighetsutveckling) och Kustom (Fintech) Relativt små prisrörelser i portföljen under året har gjort att obligationerna med högst kupong också avkastat bäst under året. Ovanstående tre hade en totalavkastning i intervallet 8-10% under 2025. Tre minsta avkastningsbidragen: Sweden Timber (Industri), Keystone Academic Sol. (Mjukvara) och Hawk Infinity Software (Mjukvara)

Sweden Timber har utvecklats svagt i år i linje med utvecklingen för nordisk träindustri. Låg efterfrågan i kombination med stigande råvarupriser har påverkat bolaget negativt, vilket återspeglas i obligationen som tappat 12% i år. Keystone tillhandahåller tjänster som knyter samman universitet och studenter, en verksamhet som påverkats negativt av Trumps attacker på utbildningsväsendet i USA. Innehavet såldes under året.

Generellt lägre creditspreadar i kombination med lägre referensränta har

gjort att yelden i portföljen kommit ner och vi har under hösten sålt vissa innehav där vi tycker att kvarvarande avkastning blivit för låg. Därbland Swedbank, Nordnet, IF, Jyske Bank och Tomra. För att hålla upp avkastningen har vi under året köpt in obligationer med något högre risknivå – antingen i form av högre kreditrisk eller längre löptider. Vi har bland annat köpt obligationer i Storebrand, DSI Holding, Tryg, Klövern, Hawk Infinity, Eltel, Vimian och European Energy.

Aktuell yield i portföljen är 6,2%.

Väsentliga risker

Fondens innehav i enskilda företagsobligationer är huvudsakligen exponerade mot kreditrisk, dvs. risken att utgivaren av obligationen inte kan fullgöra sina skyldigheter. 27% av fonden utgörs av krediter med IG-rating, 17% har HY-rating och 56% saknar rating. Vid sidan av detta bär Optimera ränterisk. Denna är generellt låg då fonden huvudsakligen investerar i krediter med rörlig ränta och vid årsskiftet var genomsnittlig duration 0,6 år.

Jämförelseindex

Sedan den 17 juli 2023 är fondens jämförelseindex Solactive SEK FRN IG Credit Index.

Solactive SEK FRN IG Credit Index speglar utvecklingen i företags- och kommunobligationer emitterade i SEK och som har getts ett högt, så kallad "investment grade", och officiellt kreditbetyg. 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 LVF.

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 aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i stats- och företagsobligationer samt i andra räntefonder. En investering i fonden är förenad med en risk som är något högre än den i en traditionell räntefond.

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. En längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden innehar 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 givit ut.

Upp till 10 procent av fondens tillgångar får placeras i aktier och aktiefonder. Fonden kan även komma att ha en mindre exponering mot aktiemarknaden genom placeringar i alternativa fonder. Placeringar i alternativa fonder får dock inte överstiga 20 procent av fondens tillgångar. 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. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre.

Fonden placerar i derivatinstrument, som kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

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 även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under extrema marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att du som kund inte får din likvid 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	0,85	-
B	1,20	-

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som omfattar svenska investment grade-företagsobligationer med rörlig ränta, har fonden haft mindre avvikelser i emittentfördelning och kreditkvalitet. Den aktiva risken om 1,11 % indikerar en låg grad av aktiv positionering relativt indexets diversifierade FRN-exponering.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året rapporterats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som under året huvudsakligen har placerat i obligationer. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till emittenternas hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisker beaktades i fondens investeringsprocess men begränsade inte förvaltarens investeringsunivers.

Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integrerades i förvaltarens investeringsanalys och process men var inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden var bland annat omställningsrisker och klimatrisker. Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Klimatrisker är kopplade till risker som uppkommer genom ökade växthusgasutsläpp och global uppvärmning.

Hållbarhetsrisker hanterades i viss utsträckning år 2025 genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Utefter den löpande analys och uppföljning som gjorts under året så har bolag som anses ha haft lägre hållbarhetsrisker valts in.

Hållbarhetsrisker har under året beaktats och följts upp i syfte att mäta nivå och variation över tid.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året.

Fondfakta

Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-14 593 286	22 002 268
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 293 514	-3 280 885
Ränteutgifter	35 202 825	32 413 569
Valutakursvinster och – förluster netto	985 996	-1 082 103
Övriga intäkter	122 589	74 589
Summa intäkter och värdeförändring	28 011 638	50 127 438
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 089 110	-4 688 971
Räntekostnader	-115 336	-20 811
Övriga kostnader	-50 090	0
Summa kostnader	-5 254 537	-4 709 782
Årets resultat	22 757 102	45 417 656
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	558 626 288	517 830 940
OTC-derivatinstrument med positivt MV	4 009 149	250 513
Summa placeringar med positivt MV	562 635 436	518 081 453
Bankmedel och övriga likvida medel	20 619 587	37 512 401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 906 574	6 019 345
Övriga tillgångar	20 587	9 770
Summa tillgångar	589 182 185	561 622 969
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt MV	0	-14 152
Summa finansiella instrument med negativt MV	0	-14 152
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-445 233	-432 878
Övriga skulder	-115 948	0
Summa skulder	-561 181	-447 029
Fondförmögenhet	588 621 004	561 175 940
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	561 175 940	478 956 137
Andelsutgivning	174 988 696	141 274 805
Andelsinlösen	-170 300 734	-104 472 657
Resultat enligt resultaträkning	22 757 102	45 417 656

Fondförmögenheten vid årets slut	588 621 004	561 175 940
----------------------------------	-------------	-------------

Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
NKT A/S 7.24% 01.07.2026 EUR	1050000	11 538 179	2,0%
EUROPEAN ENERGY FRN 04.11.2027	1000000	10 920 870	1,9%
HUHTAMAKI 4.25% 09.06.2027 EUR	1200000	13 300 801	2,3%
NOKIAN TYRES 5.125% 14.06.2028	1200000	13 148 950	2,3%
GJENSIDIGE FORSK FRN PERP NOK	10000000	9 178 660	1,6%
BALDER 4.451% 30.03.2027 NOK	10000000	9 074 782	1,6%
DNB BANK FRN PERP NOK	10000000	9 433 102	1,6%
EKORNES QM HLD FRN 10.09.2026	15500000	14 527 704	2,5%
DNB BANK 6.888% PERP SEK	16000000	16 949 120	2,9%
GJENSIDIGE FORS FRN 28.08.54	11000000	10 266 166	1,8%
FERTIBERIA CORP FRN 08.05.28	1000000	11 027 820	1,9%
AIDER KONSERN FRN 05.09.28 NOK	15500000	14 338 087	2,5%
STOREBRAND LIVSFOR FRN PER NOK	16000000	14 591 717	2,5%
HAWK INFINITY FRN 10.07.30 NOK	14100000	12 232 627	2,1%
BULK INFRASTRUC FRN 20.12.29	19000000	17 879 498	3,0%
TRYG FORSIKRING FRN PERP COCO	18000000	16 468 635	2,8%
PEAB FINANS FRN 20.12.2028 SEK	11250000	11 666 475	2,0%
LF BANK FRN PERP SEK	18000000	18 402 120	3,2%
CIBUS NORDIC FRN SEK 02.10.27	12500000	12 825 500	2,2%
LANDSHYPOTEK BANK FRN PERP SEK	20000000	20 334 800	3,5%
NEO BIDCO AB FRN 11.07.28 SEK	20000000	20 508 400	3,5%
SEB FRN% PERP SEK	26000000	26 547 560	4,5%
STENDORREN FASTIG FRN 12.12.27	12500000	12 735 375	2,2%
COREM PROPERTY FRN 26.09.2027	17500000	17 670 100	3,0%
GOLDCUP FRN 27.09.2027 SEK	13750000	14 162 500	2,4%
AMWOOD AB FRN 25.10.2027 SEK	13750000	11 137 500	1,9%
FIRST CAMP FRN 24.04.2029 SEK	13750000	14 128 812	2,4%
KAHRS BONDCO FRN 14.11.28 SEK	14400000	13 788 000	2,4%
BONAVA AB FRN 03.09.2028 SEK	15000000	15 311 400	2,6%
VIMIAN GROUP FRN 22.05.28 EUR	1800000	19 567 547	3,3%
ELTEL AB FRN 24.06.2029 EUR	1300000	14 417 082	2,5%
STENDORREN FASTIG FRN 30.09.28	12500000	12 666 250	2,2%
DSI HGOLDING FRN 22.09.29 EUR	1400000	15 079 021	2,6%
BEWI FRN 12.09.2029	1400000	15 192 682	2,6%

EUR			
KLOVERN FRN	12500000	12 609 375	2,2%
01.01.2029 SEK			
DANSKE BANK FRN	20000000	20 390 400	3,5%
23.08.2034 SEK			
DOMETIC GR FRN	18000000	18 405 000	3,1%
14.02.2030 SEK			
FASTIGHETS 4.0%	1500000	16 203 670	2,8%
19.02.2032			
Räntebärande instrument		558 626 288	95,9%
Summa Kategori 1		558 626 288	95,9%
Kategori 7			
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 07/01/2026	-13000000	2 181 738	0,4%
Forward Foreign Exchange, NOK to SEK, Settle: 07/01/2026	-80000000	1 827 411	0,3%
Utländsk valuta		4 009 149	0,7%
Summa Kategori 7		4 009 149	0,7%
Summa överlåtbara värdepapper		558 626 288	95,9%
Summa övriga-derivatinstrument		4 009 149	0,7%
Summa värdepapper		562 635 436	96,6%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		25 985 568	3,4%
Summa bankmedel		25 985 568	3,4%
Fondförmögenhet		588 621 004	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	588 621	561 176	478 956	422 545	382 825	277 089
Antal utelöpande fondandelar	4 200 829	4 159 304	3 860 086	3 657 100	3 197 317	2 432 321
Andelsvärde, kr	140,12	134,92	124,08	115,54	119,73	113,92
Fondens totalavkastning, %	3,85	8,74	7,39	-3,50	5,10	4,66
Aktiv risk %	1,11	1,45	2,48	2,39		
Spreadexponering %	10,23	8,44	12,63	15,44	13,60	10,27
Duration	0,52	0,68	1,49	0,93	-	-
Jämförelseindex						
Solactive SEK FRN IG Credit Index, 50%	3,23%	5,18%	3,03%			

Risk- och avkastningsmått	
Totalrisk för fonden, %	1,50
Totalrisk jmf index, %	0,56
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	6,30
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	4,32

Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	0,85
Performance-avgift, %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	0,85
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	86,53
-Löpande sparande 100 kr/mån	5,59

Omsättning	
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,23

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

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

ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

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

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

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

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

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

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

