

Årsberättelse 2025

Specialfond

FE Select

Fondbolag

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

Förvaltarbolag

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och FE Fonder AB, sköts förvaltningen av FE Fonder AB.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltnings specialfond som investerar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Norden oavsett sektor. Målsättningen för fonden är att generera en avkastning som har en begränsad korrelation med aktiemarknaden för att över tid kunna uppnå en årlig avkastning som överstiger SSVX 90 + 5 %. Fonden avser att uppnå sin målsättning genom att investera i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Norden. Fonden kan sänka aktierisken genom att investera i kort exponering mot enskilda aktier eller aktiemarknaden som helhet. Fonden har inte möjlighet att ha exponering mot aktier utanför Europa. Med små och medelstora bolag avses sådana bolag som har ett börsvärde uppgående till högst motsvarande 100 miljarder SEK. Fonden har möjlighet att behålla samt köpa och sälja aktier i ett bolag vars börsvärde vid tidpunkten för investering understeg motsvarande 100 miljarder SEK men som sedan har ökat i börsvärde över motsvarande 100 miljarder SEK. Fonden är en specialfond och det innebär att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal fonder/företag än vad en värdepappersfond får göra. Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske den sista bankdagen varje månad.

Fondens utveckling

Fonden startade den 10 November 2020 och har fram till 30 December 2025 givit en avkastning om 69,7% efter arvoden, och upp 6,8% under 2025. Sedan start har småbolagsindex gått upp med 25% och snittet för småbolagsfonder är upp 28%. För 2025 slutade småbolag på +1,3%, börsen på +12,8% och storbolag på +18%.

Under 2025 har turbulensen i omvärlden tyvärr fortsatt. Krig i Ukraina, Trumps snabba vändningar, med allt vad det innebär, spänningar mellan USA och Kina etc - gör tyvärr att världen inte är normal.

Utöver det har USAs President Trump inlett en global omläggning av tullar, vilket har skapat väldigt stor osäkerhet kring den globala handeln. Det har även skapat oro för att omläggningen kan skapa ytterligare inflation (i USA). Det innebär att det finns bedömare som är oroliga för att det kan skapa recession, men även bedömare som oroar sig för att det kan skapa stor inflation.

Än så länge verkar inte tullarna till USA lett till stor inflation. Den har tvärtom fortsatt att falla tillbaka. Detta har lett till räntesänkningar runtom i världen, vilket förhoppningsvis kan leda till bättre efterfrågan på sikt.

De räntehöjningarna som tidigare drabbade världens konsumenter har, tillsammans med den kraftiga inflationen från pandemin, inneburit att köpkraften har sjunkit. I Sverige har vi dock sänkt räntan från 4% till nu 1,75%. Det innebär att förutsättningarna för småbolag och framförallt fastigheter, bör ha förbättrats mot tidigare.

Dynavox, Enity och Beijer Alma bidrog mest till avkastningen under 2025,

medans Truecaller, MIPS och Hexatronic tyngde mest.

Dynavox har nått en högre tillväxttakt (>30%) och fortsätter förbättra marginalerna, vilket har ökat intresset för aktien. Enity genomförde en lyckad börsintroduktion som vi deltog i, samt har därefter fortsatt bygga förtroende genom stark vinsttillväxt. Beijer Alma är en "billig" compounder som fått tillbaka marknadens förtroende genom bra vinsttillväxt.

Truecaller har drabbats av en algoritm förändring hos Google som gjort att deras annonsintäkter fallit, vilket skapat kortsiktig oro på aktiemarknaden. MIPS har drabbats av viss försening inom Safety samt tyngts pga hög USD exponering. Hexatronic har tyvärr inte återfått marknadens förtroende och sämre än väntat utfall i rapporter har tyngt aktien.

Min grundtanke kring omvärldsanalysen nu är att vi kommer att få se en gradvis förbättring av ekonomin under 2026 rent konjunkturmässigt. Det finns tecken på att vi har passerat inflationstoppen, och marknaden har förväntningar om att centralbankerna ska sänka räntan ytterligare. För konjunkturen och aktiemarknaden vore lägre räntor nog uppskattat då efterfrågan är haltande inom flera sektorer.

Givet styrkan på börserna (speciellt i USA) den senaste tiden, så är det tydligt att marknaden tittar framåt och hoppas att problemen ska lösa sig. Över tid, så har framtida avkastning varit beroende av stigande vinster. Småbolag har historiskt vuxit vinsterna mer än stora bolag.

Jämförelseindex

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex.

För beräkning av aktiv risk och resultatscenarier har fonden använt sig av HFRX Global Hedge Fund Index. Indexet är enligt Bolagets bedömning relevant då det bäst speglar fondens långsiktiga (strategiska) placeringsinriktning med avseende på tillgångar, branscher och avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt förvaltnings och fondens avkastning kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används endast i jämförande syfte. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Ur fonden tas ut en resultatrelaterad avgift. Som avkastningströskel för denna avgift används 90 dagars svensk statsskuldväxel (SSVX90) + 5 %.

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 tillgångar enligt 5 kap. 12 § 1 st. första och andra punkten LVF. Fonden har möjlighet att investera i derivatinstrument med underliggande aktieindex, även om det inte innehåller små och medelstora bolag.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde. Förvaltarna förväntar sig att över tid låna ut överlåtbara värdepapper till cirka 10% av fondens värde men har inte lånat ut några överlåtbara värdepapper under 2025.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden har endast ställt aktier i SEK samt kontanter i DKK, EUR, NOK och SEK som säkerhet. Avveckling och clearing har i samtliga fall hanterats av SEB. Nettot av fondens intäkter och kostnader för transaktioner för värdepappersfinansiering var 101 tSEK under 2025.

Inlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelserna även möjlighet att låna in överlåtbara värdepapper upp till 50% av fondens värde. Fonden hade en inlåning av aktier för 0 mSEK (0% av fondförmögenheten) per den 2025-12-31. Under 2025 har den genomsnittliga inlåningen varit 1,9 MSEK som utgör cirka 1,1% av fondförmögenheten. Endast SEB, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för inlåningen var fördelat enligt följande: 0 st. mindre än en dag, 3 st. en dag till en vecka, 5 st. en vecka till en månad, 2 st. en till tre månader, 1 st. tre mån till ett år, 0 st. mer än ett år och 0 st. med obestämd löptid.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Per den 2025-12-31 har fonden en bruttoexponering mot totalavkastningsswappar på 2,6 MSEK (1,5% av fondförmögenheten).

Väsentliga risker i fonden

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en medel-hög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

Fonden är en aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i olika branscher på den nordiska marknaden. Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Fondens placeringsinriktning innebär att fondens medel är riskexponerade mot den nordiska aktiemarknaden. På grund av att fonden placerar koncentrerat i en region, har fonden en högre marknadsrisk än en fond som sprider innehaven på flera geografiska marknader.

Investeringar i små och medelstora bolag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Dessutom är fondens innehav i huvudsak koncentrerade till detta segment av marknaden, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden.

Fonden kan sänka marknadsrisken genom att investera i kort exponering

mot enskilda aktier eller aktiemarknaden som helhet. Fonden får använda sig av flera typer av finansiell hävstång nämligen derivatinstrument samt in- och utlåning av värdepapper. Detta innebär att fonden utsätts för marknadsrisk, eftersom fondens känslighet för marknadsförändringar såväl kan ökas som minskas. Fonden utsätts härvid även för motpartsrisk, som hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken, eftersom det då finns en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna.

Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för båda andelsklasserna utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av SSVX 90d (90 dagars statsskuldsväxelränta i SEK) eller lägst noll.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att en andelsklass, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	1,00	20,00
B	0,5	20,00

Fondens aktivitetsgrad

Jämfört med indexets breda och kapitalviktade exponering mot de fyra huvudstrategierna inom hedgefonduniverset har fonden haft mer koncentrerade strategival och större avvikelser i risk- och korrelationsprofil. Den aktiva risken om 13,43 % indikerar betydande avsteg från indexets strategifördelning och en hög grad av aktiv positionering, samt en mycket högre exponering mot Sverige.

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 aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i olika branscher på den nordiska marknaden. De hållbarhetsrisker som fonden under året har exponerats mot är således kopplade till enskilda portföljbolags 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 under året genom att vissa branscher och sektorer som förvaltaren bedömde ha en hög exponering mot hållbarhetsrisker, exkluderades. Fonden undvek under året dessutom att investera i företag som var involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Förvaltaren bedömer att fondens exkluderingar och påverkansarbete har reducerat hållbarhetsriskernas negativa inverkan på avkastningen under året.

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

Fondfakta

Belopp i kronor		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	20 117 964	25 752 616
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-888 273	-1 102 823
Värdeförändring på fondandelar	-7 452 524	-2 646 115
Ränteintäkter	526 153	741 824
Utdelningar	1 728 623	1 267 516
Valutakursvinster och -förluster netto	130 440	-126 059
Övriga finansiella intäkter	81 113	66 052
Övriga intäkter	0	1 497
Summa intäkter och värdeförändring	14 243 494	23 954 509
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 685 531	-1 631 142
Övriga finansiella kostnader	0	-27 569
Övriga kostnader	-1 662 108	-1 459 438
Summa kostnader	-3 347 639	-3 118 149
Årets resultat	10 895 855	20 836 360
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	115 489 988	111 463 441
Fondandelar	13 998 627	8 939 250
Summa placeringar med positivt MV	129 488 614	120 402 691
Bankmedel och övriga likvida medel	47 034 583	58 182 959

Övriga tillgångar (Not 1)	142 443	15 455 804
Summa tillgångar	176 665 640	194 041 454
Skulder		
Övriga finansiella instrument med negativt MV	972 535	-1 004 091
Summa finansiella instrument med negativt MV	972 535	-1 004 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-139 124	-137 986
Övriga skulder (Not 2)	-11 917 387	-30 660 570
Summa skulder	-11 083 975	-31 802 646
Fondförmögenhet	165 581 664	162 238 808
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för inlåning finansiella instrument	2025-12-31 5 411 162	2024-12-31 2 644 105
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	440 000	2 390 000
Förändring av fondförmögenhet	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	162 238 808	149 580 488
Andelstygning	2 896 565	6 652 959
Andelsinlösen	-10 449 564	-14 830 999
Resultat enligt resultaträkning	10 895 855	20 836 360
Fondförmögenhet vid årets slut	165 581 664	162 238 808
Not 1. Övriga tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidfordran	142 443	15 455 804
Summa Övriga tillgångar	142 443	15 455 804
Not 2. Övriga skulder	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-11 917 387	-30 660 570
Summa Övriga skulder	-11 917 387	-30 660 570

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
AAK AB	20000	5 276 000	3,2%
Dagligvaror		5 276 000	3,2%
Castellum AB	10000	1 064 000	0,6%
Pandox AB	10000	2 030 000	1,2%
Wihlborgs Fastigheter AB	13541	1 235 616	0,7%
Fastighet		4 329 616	2,6%
Avanza Bank Holding AB	2500	882 750	0,5%
Enity Holding AB	65000	6 776 900	4,1%
Finans		7 659 650	4,6%
Getinge AB (B)	5000	1 094 000	0,7%
RaySearch Laboratories AB	20000	4 560 000	2,8%
Hälsövård		5 654 000	3,4%
Beijer Alma AB	24500	7 288 750	4,4%
Sweco AB B	5000	754 500	0,5%
Munters Group AB	15000	2 578 500	1,6%
AQ Group AB	40000	7 888 000	4,8%
OEM International AB	17500	2 544 500	1,5%
Nyab AB	970000	5 849 100	3,5%
Industri		26 903 350	16,2%
Proact IT Group AB	30000	3 396 000	2,1%

AddNode Group AB	50000	4 845 000	2,9%
Sinch AB	216727	6 820 399	4,1%
Dynavox AB	17500	1 785 000	1,1%
Informationsteknik		16 846 399	10,2%
Arctic Falls AB	62283	5 817 232	3,5%
Kraftförsörjning		5 817 232	3,5%
Hexpol (B)	20000	1 759 000	1,1%
Material		1 759 000	1,1%
MIPS AB	7500	2 650 500	1,6%
Embellence Group AB	42379	1 724 825	1,0%
Synsam AB	90000	6 075 000	3,7%
Rusta AB	50000	4 325 000	2,6%
Asmodee Group AB	17500	1 853 950	1,1%
Sällanköpsvaror		16 629 275	10,0%
Modern Times Group AB (B)	125000	14 337 500	8,7%
Paradox Interactive AB	12500	2 032 500	1,2%
Storytel AB	110000	9 218 000	5,6%
Telekomoperatörer		25 588 000	15,5%
Summa Kategori 1		116 462 522	70,3%
Kategori 4			
XACT Bear	640547	8 658 914	5,2%
XACT Obligation UCITS ETF	50599	5 339 712	3,2%
Fond		13 998 627	8,5%
Summa Kategori 4		13 998 627	8,5%
Kategori 7			
TRS SEB Swedish Real Estate Index Asset Leg	4 598		
TRS SEB Swedish Real Estate Index Financing Leg	-2 575 064		
Utländsk valuta		0	0,0%
Summa Kategori 7		0	0,0%
Summa överlåtbara värdepapper		116 462 522	70,3%
Summa fondandelar		13 998 627	8,5%
Summa övriga-derivatinstrument		0	0,0%
Summa värdepapper		130 461 149	78,8%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		35 120 515	21,2%
Summa bankmedel		35 120 515	21,2%
Fondförmögenhet		165 581 664	100,0%

reglerad och öppen för allmänheten

7. Övriga finansiella instrument

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

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	165 582	162 239	149 580	153 373	212 533
Antal utelöpande fondandelar, tst	976	1 021	1 075	1 173	1 368
Andelsvärde, kr	169,65	158,83	139,18	130,70	155,32
Fondens totalavkastning, %	6,81	14,12	6,49	-15,85	40,86
Aktiv risk, %	13,43	14,40	14,39	13,76	
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	-10,76	16,58	-0,31	5,80	4,91
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	10,01				
Totalrisk jmf index, %	11,44				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år, %	10,47				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år, %	10,49				
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,00				
Transaktionskostnader, tkr	1 581,35				
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	1,11				
Engångsinsättning 10 000 kr	103,91				
Löpande sparande 100 kr/mån	6,62				
Transaktionskostnader, % av oms.	0,03				
Insättningsavgift	-				
Uttagsavgift	-				
Omsättningshastighet	15,47				
Övriga derivatinstrument					
Av. exponering	1,30				
Max exponering	10,83				
Min exponering	-				

Nyckeltal	2020
Fondens utveckling	
Fondförmögenhet, tkr	120 784
Antal utelöpande fondandelar, tst	1 095
Andelsvärde, kr	110,27
Fondens totalavkastning, %	10,27

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

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

ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

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

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 14st	13 652 451	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 929 910	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	1 988 352	0	Ingen dubbelräkning
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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

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

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

