Årsberättelse 2024

för värdepappersfonden

FondNavigator 0-100 Balanserad

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

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Strandberg Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556797-5080, (”Portföljförvaltaren”). Portföljförvaltaren är grundades i Lund och är sedan 2015 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

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 allokeringsfond som investerar i aktier, räntor samt fonder med absolutavkastande mål. Allokeringen till de olika tillgångsslagen kan variera över tid, och ska under normala marknadsförhållanden vara 100 procentexponerad mot tillgångsslaget aktier. Fondens målsättning är att skapa en långsiktig avkastning som är lämplig i förhållande till den risk som fonden har.

Exponeringen mot de olika tillgångsslagen kan ske främst genom investeringar i andra fonder, och fonden kan därmed ha karaktären av en s.k. fondandelsfond. Fonden kan även ta exponering mot de olika tillgångsslagen genom att göra direktinvesteringar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument. Fonden har dock möjlighet att byta ut hela eller delar av tillgångsslaget aktier mot tillgångsslagen räntor och fonder med absolutavkastande mål i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller det råder osäkerhet eller turbulens.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond. Fonden investerar majoriteten av fondförmögenheten på den svenska marknaden. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar i annan valuta än svenska kronor vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fonden totala risk.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får även placeras i onoteradeöverlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

FONDENS UTVECKLING

Under 2024 har den globala aktiemarknaden fortsatt att visa en stark utveckling, där flera börser nått nya toppnivåer. Minskande inflation och ökad riskaptit har varit viktiga drivkrafter bakom denna uppgång. En avgörande faktor har varit att den svenska Riksbanken sänkt styrräntan vid flera tillfällen under året, vilket har gett ytterligare bränsle åt börsen och stärkt investerarnas optimism. Samtidigt har förväntningarna på fler räntesänkningar från andra centralbanker, särskilt Federal Reserve (Fed) i USA och ECB i Europa, fortsatt att påverka marknadens riktning.

Ett annat betydande inslag under året har varit Donald Trumps återkomst som president i USA. Hans politik och potentiella förändringar inom handel, skatter och utrikesrelationer har ökat osäkerheten på marknaden, vilket kan påverka aktieutvecklingen framöver. Historiskt har marknaden ofta reagerat positivt på hans företagsvänliga politik, men den ökade osäkerheten kring handelspolitiska åtgärder och geopolitiska spänningar kan leda till ökad volatilitet.

Trots en övergripande positiv utveckling har marknaden också genomgått vissa skakningar. Under året har signaler från Fed om en eventuellt senarelagd räntesänkning skapat osäkerhet, särskilt efter att inflationen inte fallit så snabbt som förväntat och arbetslösheten i USA förblivit relativt stabil. I Europa har politiska händelser, såsom det nyval som utlystes i Frankrike, påverkat investerarnas riskaptit, särskilt med tanke på de expansiva finanspolitiska åtgärder som förespråkats av vissa partier. Den svenska inflationen har också vid vissa tillfällen överträffat marknadens förväntningar, vilket lett till perioder av stagnation på Stockholmsbörsen.

Portföljstrategi och riskhantering

Under hela 2024 har FondNavigator 0-100 Balanserad varit fullinvesterad i aktiemarknaden, med fokus på en global spridning av investeringarna. Vid årets slut var portföljen fördelad enligt följande:

- 40% i USA, där merparten IT-aktier samt investmentbolag fortsatt varit en viktig del av strategin.
- 50% i Sverige, med ett starkt fokus på industri- och investmentbolag.
- 10% i övriga marknader, vilket gett ytterligare riskspridning och diversifiering.

Investmentbolag har spelat en central roll i portföljen, där cirka 20-25% av investeringarna har varit i både svenska och amerikanska investmentbolag. Dessa bolag har bidragit med stabilitet, riskspridning och långsiktig tillväxtpotential.

Risker och spridning:

- Marknadsrisk: Portföljen består huvudsakligen av aktier, vilket innebär en hög exponering mot marknadens rörelser. Risken sprids genom investeringar i flera bolag och sektorer.
- Valutarisk: Cirka 40% av portföljen är investerad i USD-noterade tillgångar och 10% i andra utländska valutor. Under året har en försvagad svensk krona gynnat avkastningen, men vi ser möjligheter till en förstärkning av kronan framöver.
- Likviditetsrisk: Bedöms som låg då fonden huvudsakligen investerar i större bolag med god likviditet.
- Kreditrisk: Exponeringen mot bankkonto har vid olika tillfällen under året utgjort cirka 2% av fondvärdet, vilket bedöms som en låg risk.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är MSCI Sweden Net Return. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden.

Fonden är en allokeringsfond som investerar i tillgångsslagen aktier, räntor samt fonder och ska under normala marknadsförhållande vara 100 procent exponerad mot aktier. Fonden har ett globaltplaceringsmandat men investerar majoriteten av fondförmögenheten på den svenska marknaden. Bolaget bedömer att indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad. Fonden är aktivt förvaltad och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används endast jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, dock inte s.k. OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Inga derivatinstrument har använts under 2024.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Totalavkastningsswappar

Fonden har möjlighet att använda totalavkastningsswappar men avser inte att handla sådana instrument.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden är en allokeringsfond som investerar i tillgångsslagen aktier, räntor samt fonder med absolutavkastande mål. Då fonden i normalläget ska vara 100 procentexponerad mot tillgångsslaget aktier ska risken förväntas motsvara den i en aktiefond, men med möjligheten att ta placeringar meden lägre risk i tider då det råder turbulens på marknaden. Över tid förväntas fonden ha en något lägre risk än traditionella aktiefonder.

Fonden ska i normalläget vara 100 procentexponerad mot tillgångsslaget aktier och fondenshuvudsakliga risk är därmed hänförlig till svängningarna på aktiemarknaden. Detta innebär högre risk än investeringar på räntemarknaden, men också en möjlighet till högre avkastning. Den primära risk som är förenad med att placera i aktier är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

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 investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentensduration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämras så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som andelsägare inte får din likvid inom skälig tid.

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.

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 2,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	2,30%	2,30%	Ingen

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En låg risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index.

Förklaring till aktivitetsmåttet

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden varit underviktat mot svenska innehav. Fondens volatilitet har minskat något under året och ligger på en lägre nivå än volatiliten på index.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2024 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.

Till följd av förbättrad rapportering från bolagen under 2024, har ett större antal bolag redovisat hållbarhetsrelaterad information, vilket utgör den primära orsaken till att resultatet för hållbarhetsindikatorer blir svåra att jämföra mellan 2024 och tidigare referensperiod.

För att se den egentliga effekten av åtgärderna som förvaltarna genomfört under året för och för att säkerställa fondens främjande egenskaper så har nya uppdaterade data inhämtats för 2023, men synliggörs inte i tabeller. Det som presenteras i tabeller är låst till den information som rapporterades för 2023 och den data som då fanns tillgänglig i samband med rapporteringen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 095 725	859 113	781 512	1 039 565	754 222
Antal utelöpande fondandelar	5 122 553	4 688 206	4 866 292	4 729 122	4 218 190
Andelsvärde, kr	213,90	183,25	160,60	219,82	178,80
Fondens totalavkastning, %	16,73	14,11	-26,94	22,94	24,60
Aktiv risk, %	6,82	14,78	16,63	14,34	13,86
Jämförelseindex					
MSCI Sweden Net Return SEK	5,57%	19,80%	-17,61%	34,34%	8,66%

Fondens utveckling	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	464 612	358 209	351 914	237 467
Antal utelöpande fondandelar	3 237 732	3 185 487	2 982 397	2 112 600
Andelsvärde, kr	143,50	112,45	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	27,61	-4,87	4,85	12,54
Aktiv risk, %	10,23	5,87	-	-
Jämförelseindex				
MSCI Sweden Net Return SEK	43,16%	-6,53%	8,64%	-

Risk- och avkastningsmått	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk för fonden, %	10,49	16,21	16,62	13,70	13,25
Totalrisk jmf index, %	12,27	19,60	19,38	17,60	19,31
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	15,42	-6,42	-2,00	23,77	26,11
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	10,29	12,46	8,67	15,03	12,95
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, %	10,17	8,90	8,68	14,61	12,95

Risk- och avkastningsmått	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Totalrisk för fonden, %	13,11	11,51	8,93	-
Totalrisk jmf index, %	15,29	11,02	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	13,81	6,23	9,00	6,27
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, %	6,90	4,23	9,00	12,54

Kostnader	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, %	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Transaktionskostnader, tkr	408,25	627,00	1951,78	550,18	2497,20
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04%	0,07%	0,06%	0,07%	0,08%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	2,3	2,3	2,39	2,46	2,44
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr	-				

-Engångsinsättning 10 000 kr	251,88	248,87	201,66	259,03	260,94
-Löpande sparande 100 kr/mån	16,08	15,98	13,52	17,51	17,47

Kostnader	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förvaltningsavgift, %	2,3	2,3	2,3	2,3
Transaktionskostnader, tkr	434,70	69,19	315,34	49,18
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04%	0,01%	0,03%	0,01%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	2,72	2,85	2,94	2,84
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr	264,4	227,02	238,6	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	17,40	14,11	15,22	-

Omsättning	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,42	0,57	2,05	0,43	2,64

Omsättning	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,40	1,72	1,82	0,60

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	152 534 374	107 946 354
Värdeförändring på fondandelar	254 756	1 270 158
Ränteintäkter	376 041	182 010
Utdelningar (Not 1)	21 906 932	17 018 266
Valutakursvinster och -förluster netto	-700 272	-458 474
Övriga intäkter	850	0
Summa intäkter och värdeförändring	**174 372 681**	**125 958 313**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-23 610 207	-18 873 505
Övriga kostnader (Not 2)	-408 248	-626 998
Summa kostnader	**-24 018 455**	**-19 500 503**
Årets resultat	**150 354 226**	**106 457 810**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 092 792 762	855 582 356
Fondandelar	0	1 650 660
Summa placeringar med positivt MV	**1 092 792 762**	**857 233 016**
Bankmedel och övriga likvida medel	7 743 422	4 540 566
Övriga tillgångar (Not 3)	115 504	36 868
Summa tillgångar	**1 100 651 688**	**861 810 450**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-2 248 991	-1 654 622
Övriga skulder (Not 5)	-2 677 793	-1 042 910
Summa skulder	**-4 926 785**	**-2 697 532**
Fondförmögenhet	**1 095 724 903**	**859 112 917**

Poster inom linjen	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	**859 112 917**	**781 512 205**
Andelsutgivning	168 709 901	104 081 207
Andelsinlösen	-82 452 141	-132 938 305
Resultat enligt resultaträkning	150 354 226	106 457 810
Fondförmögenhet vid årets slut	**1 095 724 903**	**859 112 917**

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	23 372 698	18 028 239
Skatt på utdelningar	-1 465 766	-1 386 578
Skatt restitution	0	376 604
Summa Utdelningar	**21 906 932**	**17 018 266**

Not 2. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-408 248	-626 443
Öresavrundning	0	-556
Summa Övriga kostnader	**-408 248**	**-626 998**

Not 3. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	115 504	36 868
Summa Övriga tillgångar	**115 504**	**36 868**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-2 248 991	-1 654 622
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-2 248 991**	**-1 654 622**

Not 5. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-2 677 793	-1 042 910
Summa Övriga skulder	**-2 677 793**	**-1 042 910**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
Costco Wholesale Corp	1711	10137,7	USD	17 345 610	1,6%
Dagligvaror				**17 345 610**	**1,6%**
Fastighets AB Balder	314465	76,8	SEK	24 150 912	2,2%
Fastighet				**24 150 912**	**2,2%**
Investor AB (B)	136978	292,7	SEK	40 093 461	3,7%
Berkshire Hathaway Inc	6448	5015,14	USD	32 337 592	3,0%
JPMorgan Chase & Co	6791	2652,18	USD	18 010 923	1,6%
Bure Equity AB	66480	381,8	SEK	25 382 064	2,3%
EQT AB	48422	306,1	SEK	14 821 974	1,4%
Nordnet AB	71083	234,8	SEK	16 690 288	1,5%
Apollo Global Management Inc	42040	1827,35	USD	76 821 658	7,0%
Finans				**224 157 960**	**20,5%**
AstraZeneca	16191	1446,5	SEK	23 420 282	2,1%
NOVO Nordisk B	34293	959,52	DKK	32 904 828	3,0%
Eli Lilly & Co	2185	8541,49	USD	18 663 145	1,7%
Hälsovård				**74 988 254**	**6,8%**
Trelleborg AB (B)	73555	378,6	SEK	27 847 923	2,5%
Indutrade AB	52890	277	SEK	14 650 530	1,3%
Nibe Industrier AB	327002	43,24	SEK	14 139 566	1,3%
Lifco AB	129161	320,6	SEK	41 409 017	3,8%
ABB Ltd	71417	595,4	SEK	42 521 682	3,9%
Atlas Copco AB A	230090	168,85	SEK	38 850 697	3,5%
AddTech AB	141353	301,2	SEK	42 575 524	3,9%
Beijer Ref AB	258171	163,1	SEK	42 107 690	3,8%
Munters Group AB	212447	186	SEK	39 515 142	3,6%
Investment AB Latour	86636	275,9	SEK	23 902 872	2,2%
Alfa Laval AB	89188	462,6	SEK	41 258 369	3,8%
Industri				**368 779 011**	**33,7%**
Apple Inc	25910	2770,67	USD	71 788 110	6,6%
Lagercrantz Group AB	224108	207,6	SEK	46 524 821	4,2%
Microsoft	9622	4663,52	USD	44 872 372	4,1%
Mycronic AB	69047	399,4	SEK	27 577 372	2,5%
TW Semiconductor Manufactu	21355	2185,05	USD	46 661 724	4,3%
Broadcom Inc	22643	2565,1	USD	58 081 581	5,3%
Informationsteknik				**295 505 978**	**27,0%**
NextEra Energy Inc	17791	793,19	USD	14 111 560	1,3%
Kraftförsörjning				**14 111 560**	**1,3%**
Amazon.com Inc	8084	2427,35	USD	19 622 721	1,8%
Sällanköpsvaror				**19 622 721**	**1,8%**
Alphabet Inc Class C	9005	2107,05	USD	18 973 960	1,7%
Netflix Inc	3565	9861,65	USD	35 156 795	3,2%
Telekomoperatörer				**54 130 755**	**4,9%**
Summa Kategori 1				**1 092 792 762**	**99,7%**
Summa överlåtbara värdepapper				**1 092 792 762**	**99,7%**
Summa värdepapper				**1 092 792 762**	**99,7%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				2 932 141	0,3%
Summa bankmedel				**2 932 141**	**0,3%**

Fondförmögenhet	**1 095 724 903**	**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

BILAGA IV

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: FondNavigator 0-100 Balanserad **Identifieringskod för juridiska personer:** 2549002UJH580JUJ3I42

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på - % hållbara investeringar.
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ 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	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☐ med ett socialt mål
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

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

Under året 2024 så har fondens förvaltare arbetat med pre-tradekontroller samt löpande kontroller av befintlig investeringsportfölj för att säkerställa fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fokus under året har bland annat varit att mäta och följa upp fondens övergripande hållbarhetsrisker, samt genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Fonden främjade under året 2024 **miljörelaterade egenskaper** så som minskade växthusgaser och koldioxidavtryck genom att begränsa investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen. Fonden främjade även egenskaper som biologisk mångfald genom att begränsa investeringar i verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. Främjandet har säkerställts genom att förvaltarna valde bort både direkta och indirekta investeringar i bolag med verksamhet kopplade till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor, samt minimerade andelen investeringar i investeringsobjekt med projekt belägna i områden med känslig biologisk mångfald. De investeringar som främjat miljörelaterade egenskaper har dessutom gjorts direkt eller indirekt i bolag som aktivt arbetar med särskilda miljömål. Fondens investeringar har därför bidragit till FN:s globala hållbarhetsmål nr 13 – Bekämpa klimatförändringarna och mål nr 15 - Ekosystem och biologisk mångfald.

Fonden främjade **sociala egenskaper** under året så som fredliga samhällen, god folkhälsa men också genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Främjandet har säkerställts genom att fonden har valt bort investeringar, både direkta och indirekta investeringar i bolag med verksamhet kopplad till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Även bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter har valts bort. De investeringar som främjat sociala egenskaper har dessutom gjorts direkt eller indirekt i bolag som aktivt arbetar med särskilda sociala hållbarhetsmål. Fondens investeringar har därför bidragit till FN:s globala hållbarhetsmål nr 3 – God hälsa och välbefinnande och mål nr 16 – Fredliga och inkluderande samhällen.

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

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 förvaltare och Fondbolaget så är bedömningen att fonden levt upp till fastställda hållbarhetskriterier och därigenom visat på tillfredsställande resultat för hållbarhetsfaktorer.

Fonden har sedan november 2024 rapporterat enligt SFDR artikel 8. Sedan dess har fondens innehav utgjorts av innehav som uppvisat ett resultat för hållbarhetsindikatorer för främjandet miljörelaterade egenskaper enligt nedan[1]:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2024
Främja FN:s globala mål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”)	SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna SDG 15: Ekosystem och biologisk mångfald	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 13: 71,26% SDG 15: 87,06%
Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1-växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2396,1 ton
Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det	643,76 ton

[1] Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under året 2024 sista kvartal (Q4). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

* Fonden exkluderar samtliga bolag med mer än 5% omsättning från produktion/distribution fossila bränslen. Siffran i resultatet återspeglar exponering mot bolag som i någon form har intäkter kopplat till sektorn för fossila bränslen baserat på bolagets hållbarhetsredovisning.

		totala värdet av alla investeringar	
Bekämpa klimatförändringar genom att undvika 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	13,65%*
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	5,98%

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under året 2024 presenteras i tabellen nedan[2]:

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2024
Främja FN:s globala hållbarhetsmål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”)	SDG 3. God hälsa och välbefinnande SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 3: 71,88% SDG 16: 54,23%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företa	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%
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som har omsättning till mer än 5% från produktion/distribution i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0% exponering

[2] Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under årets fyra kvartal (Q1-Q4 2024). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

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

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

…och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden har mätt och presenterat resultat på miljömässiga hållbarhetsindikatorer sedan år 2023. För den föregående perioden 2023 presterade fonden följande resultat vad gäller de hållbarhetsindikatorer som var uppsatta för fonden, samt jämförelsesiffror mellan perioden och år 2024:

Miljörelaterade egenskaper[3]	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2023	Resultat 2024 +/- föregående
Främja FN:s globala hållbarhetsmål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”)	SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 97,59%	SDG 13: 71,26% -26,33%

[3,] Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under årets fyra kvartal (Q1-Q4 2023 & 2024). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

Till följd av förbättrad rapportering från bolagen under 2024, har ett större antal bolag redovisat hållbarhetsrelaterad information, vilket utgör den primära orsaken till att siffrorna är högre jämfört med föregående år.

* Fonden exkluderar samtliga bolag med mer än 5% omsättning från produktion/distribution fossila bränslen. Siffran i resultatet återspeglar exponering mot bolag som i någon form har intäkter kopplat till sektorn för fossila bränslen.

	SDG 15. Ekosystem och biologisk mångfald		SDG 15: Ingen data	SDG 15: 87,06%
Bekämpa klimatförändringar genom att främja minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1-växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	337,54 ton	2396,1 ton +2058,56 ton
Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	506,70 ton	643,76 ton +137,06 ton
Bekämpa klimatförändringar genom minskad 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	15,68%*	13,65%* -2,03%
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	3,81%	5,98% +2,17%

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under året 2023 presenteras i tabellen nedan, samt jämförelsesiffror mellan perioden och år 2024:

Sociala egenskaper[4]	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2023	Resultat 2024 +/- föregående
Främja FN:s globala hållbarhetsmål (”Sustainable Development Goals”, “SDG”)	SDG 3. God hälsa och välbefinnande	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 3: Ingen data	SDG 3: 71,88%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 97,76%	SDG 16: 54,23% -43,53%
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	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	0,0%	0% **Oförändrat +/-**

[4], Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under årets fyra kvartal (Q1-Q4 2023 & 2024). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

* Fonden exkluderar samtliga bolag med mer än 5% omsättning från produktion/distribution fossila bränslen. Siffran i konsekvenser återspeglar exponering mot bolag som i någon form har intäkter kopplat till sektorn för fossila bränslen.

Till följd av förbättrad rapportering från bolagen under 2024, har ett större antal bolag redovisat hållbarhetsrelaterad information, vilket utgör den primära orsaken till att siffrorna är högre jämfört med föregående år.

för multinationella företag				
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	0%	0% **Oförändrat +/-**
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som har omsättning till mer än 5% från produktion/distribution i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0% exponering	0% **Oförändrat +/-**

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

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar.

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?

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

I EU-taxonomin 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?

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

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

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

För indikatorn *verksamhet som negativt påverkar biologisk mångfald i ekologiskt känsliga områden* beaktas fondens andel i investeringar som har anläggningar eller produktion i miljömässigt känsliga områden. Denna indikator följs upp löpande kvartalsvis och målsättningen är att fondens exponering mot bolag som är verksamma i miljömässigt känsliga områden ska minimeras.

Fonden som rapporterats enligt SFDR artikel 8 sedan 2023 så har en löpande uppföljning av indikatorerna skett under det gångna året 2024, i jämförelse med utfallet från första året som fonden beaktade PAI.

I nedan tabell presenteras utfallet på PAI-indikatorer som förvaltningen av fonden beräknat fram för år 2024:

Indikatorer som gäller för investeringar i underliggande fonder (PAI)

PAI-indikator	Mått	Konsekvenser 2024	Datatäckning[5]
Utsläpp av Scope 1-växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2396,1 ton	96,58%
Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	643,76 ton	96,58%
Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,65%*	96,58%

[5] Datatäckning innebär procentuell andel av bolagen i portföljen och uppgiften är inhämtad från Datias PAI-rapport per 2024.

* Fonden exkluderar samtliga bolag med mer än 5% omsättning från produktion/distribution fossila bränslen. Siffran i konsekvenser återspeglar exponering mot bolag som i någon form har intäkter kopplat till sektorn för fossila bränslen.

Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	5,98%	96,58%
Investering i 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%	87,10%
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	0%	96,58%

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apollo Global Management Inc	Finans	5,61%	USA
Beijer Ref AB	Industri	3,89%	Sverige
NOVO Nordisk B	Hälsovård	3,87%	Danmark
Apple Inc	Informationsteknik	3,72%	USA
Microsoft	Informationsteknik	3,52%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknik	3,46%	USA
ABB Ltd	Industri	3,38%	Sverige
Trelleborg AB (B)	Informationsteknik	3,15%	Sverige
Alfa Laval AB	Industri	3,11%	Sverige
Atlas Copco AB A	Industri	2,99%	Sverige
Lagercrantz Group AB	Industri	2,62%	Sverige
Lifco AB	Industri	2,55%	Sverige
Alphabet Inc Class C	Kommunikation	2,48%	USA
Netflix Inc	Kommunikation	2,47%	USA
Investor AB (B)	Finans	2,41%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa, främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 97,33%.

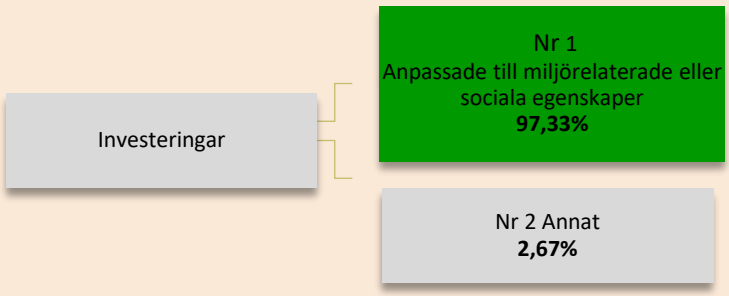
Fonden hade inga mål att genomföra hållbara investeringar under 2024.

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen för 2024 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under årets sista kvartal (Q4):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 97,33%.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Denna del användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 2,67%.



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.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att dela in fondens investeringar i sektorer. Fondens investeringar gjordes i följande ekonomiska sektorer som presenteras i tabellen nedan:

Ekonomisk sektor	Fördelning
Industri	39,74%
Informationsteknik	19,61%
Finans & fastighet	19,48%
Hälsovård	8,08
Kommunikation	4,78%
Likvida medel	2,67%
Sällanköpsvaror	1,80%
Material	1,72%
Dagligvaror	1,64%
Energi	0,32%
Andra aktiefonder	0,17%

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

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

Fonden har inte haft som mål att genomföra hållbara investeringar. 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. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför görs bedömningen att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin och redovisar därför 0%.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[6]

☐ Ja,

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

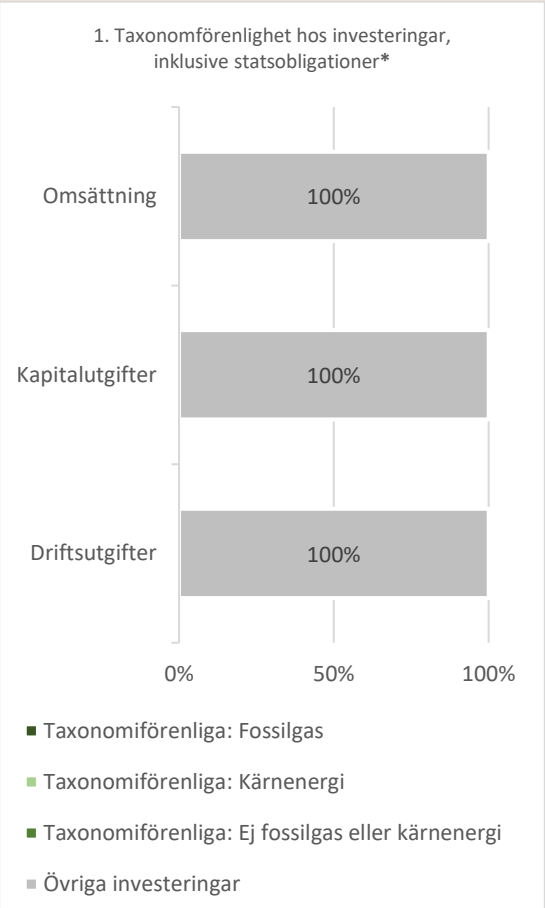
☒ Nej

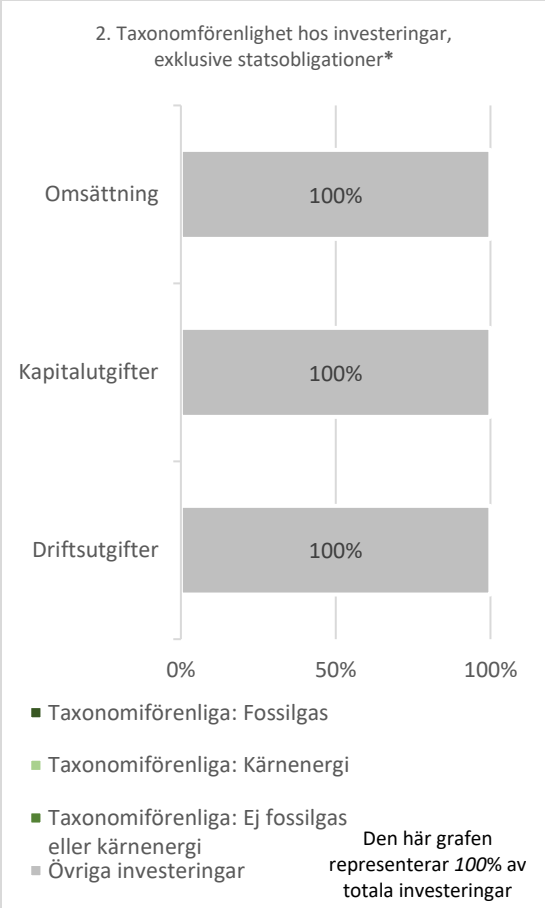
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

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

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens 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 bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera enligt EU:s taxonomi, inklusive eventuell kategorisering av aktiviteter som övergångs- eller möjliggörande verksamheter.

Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter och redovisar därför 0%.

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

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevdes. De investeringar som inkluderas i kategorin ”annat” utgörs dessutom av den del av investeringar för vilka hållbarhetsrelaterade data saknas, exempelvis räntefonder som ej rapporterat enligt SFDR artikel 8 eller 9.

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

Nedan presenteras ett antal åtgärder som vidtagits under år 2024 för att fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper skulle främjas. Till följd av förbättrad rapportering från bolagen under året så har en hel del data tillgängliggjorts för tidigare period (2023). Effekten av åtgärderna har synliggjorts i den uppdaterade datan som inhämtats för perioderna 2023 och 2024:

Minskning av huvudsakliga negativa konsekvenser enligt PAI-indikatorer (2024)

- Förvaltningen har under 2024 tagit betydande steg för att minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i blandfonden, i linje med PAI-indikatorerna (1, 2, 4, 7, 10 och 14). Dessa åtgärder har resulterat i positiva effekter på fondens miljörelaterade och sociala egenskaper, samt stärkt vårt hållbarhetsarbete.

- Minskade Växthusgasutsläpp (PAI 1 och PAI 2)
  - Scope 1-minskning (PAI 1):
    - Fondens Scope 1-växthusgasutsläpp har reducerats med cirka 50% jämfört med föregående år. Detta beror främst på:
      - Minskad exponering mot koldioxidintensiva industribolag.
      - Ökad allokering till teknik- och investmentbolag som generellt har lägre direkta utsläpp.
  - Koldioxidavtryck (PAI 2):
    - Fondens totala koldioxidavtryck har varit relativt oförändrat mellan referensperioderna, endast en ökning på 9,75 ton. Ökningen beror främst på en ökning av Scope 3 (indirekta utsläpp från övriga delar av värdekedjan). Sett till direkta utsläpp (Scope 1) så har avtrycket minskat, vilket speglar den nya portföljstrategin och vår aktiva exkludering av högrisksektorer.
  - Exponering mot fossila bränslen (PAI 4):
    - Inga investeringar har gjorts i bolag som är aktiva inom produktion, distribution eller exploatering av fossila bränslen, i linje med fondens exkluderingskriterier. Denna strategi har bidragit till att minska fondens indirekta klimatpåverkan.
- Biodiversitet och sociala faktorer (PAI 7, 10 och 14):
  - Biodiversitetsfrågor (PAI 7):
    - Portföljens bolag har utvärderats för påverkan på känsliga områden med hög biodiversitet. Fonden har i största möjliga mån undvikit investeringar i företag med negativ påverkan på ekosystem.
  - Minskning av korruption och mutor och främjande av mänskliga rättigheter (PAI 10):

- Fonden har prioriterat investeringar i bolag som undvikit att vara inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Strikt exkludering av företag med dokumenterade brott mot mänskliga rättigheter eller andra sociala normer. Investeringarna har fokuserat på företag med högre sociala standarder.

- Exponering mot kontroversiella vapen (PAI 14):

  - Inga investeringar har gjorts i bolag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen och kärnvapen, i linje med fondens exkluderingskriterier. Denna strategi har bidragit till att minska fondens indirekta främjande av sociala egenskaper.

- Uppföljning och transparens:

  - Förvaltningen har genomfört omfattande mätningar och analyser av fondens påverkan enligt ovanstående PAI-indikatorer. Dessa har identifierat områden för förbättring och säkrat efterlevnad av åra bindande kriterier för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper.

- Rapporteringsgrad:

Under 2024 har fondens hållbarhetspåverkan mätts med noggrannhet, och transparensen gentemot investerare har stärkts genom förbättrad rapportering.

- Planerade åtgärder för 2025:

1. Fortsatt optimering av portföljen:

Vidare minska exponeringen mot bolag med hög negativ påverkan på PAI-indikatorerna.

Öka investeringar i sektorer och bolag som bidrar till positiv miljömässig och social påverkan.

2. Förbättrad analys och mätning:

Vidareutveckla våra metoder för att mäta och följa upp miljörelaterade- och sociala faktorer i linje med regulatoriska krav.

3. Löpande minskning av miljöpåverkan:

Arbeta kontinuerligt med att reducera utsläppen från fondens investeringar och samtidigt öka transparensen kring utfallet på hållbarhetsindikatorer som används för att mäta främjandet av miljömässiga- och sociala egenskaper.

Sammanfattning:

Under 2024 har fonden tagit viktiga steg för att minska negativa konsekvenser enligt de PAI-indikatorer som fonden beaktar. Genom strategiska förändringar har vi skapat en mer hållbar portfölj som förenar långsiktig avkastning med våra miljömässiga och sociala ambitioner. Vi fortsätter att arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor för att möta både regulatoriska krav och våra investerares förväntningar.

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

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Om FCG Fonder AB

1.1 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, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

1.2 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 er-sättning 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.

1.3 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20240101-20241231 utbetalat 20 826 217 kronor till företagets styrelseledamöter, 36 tillsvidareanställda och 3 timanställda. Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 315 915 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 753 476	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 480 592	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 073 511	0	Ingen dubbelräkning
Risktagare	2 199 373	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 2024 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

1.4 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 Fondbolagens Förenings rekommendationer.

1.5 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 FCG-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.

1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

AIF-förvaltarens 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 Edvardsson	Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....	.....
Peter Nilsson	Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
Huvudansvarig	