

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

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

Genom förvaltningsavtal mellan Bolaget och Strandberg Kapitalförvaltning AB, sköts förvaltningen av Strandberg 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

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond vars målsättning är att skapa en långsiktig avkastning som är lämplig i förhållande till den risk som fonden har. Eftersom fonden i normalläget ska vara 100 procent exponerad mot tillgångsslaget aktier ska risken förväntas motsvara den i en genomsnittlig aktiefond, men med möjlighet till en lägre risk i tider när det råder turbulens på marknaden. Över tid förväntas fonden ha en något lägre risk än traditionella aktiefonder. Allokeringen till de olika tillgångsslagen kan variera över tid, och ska under normala marknadsförhållanden vara 100 procent exponerad mot tillgångsslaget aktier. Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond. Fondens allokering till respektive tillgångsslag kan ske genom investeringar i andra fonder, inklusive ETF:er. Fonden har även möjlighet att placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens utveckling jämförs mot MSCI Sweden som jämförelseindex. 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

Fonden avkastade -8,93% under året.

Det gångna året har präglats av betydande osäkerhet på de globala finansmarknaderna, där geopolitik, inflation, räntor och politiska beslut haft stor påverkan på investerarnas riskaptit. Börsåret inleddes med förhoppningar om en mjuklandning i ekonomin, men utvecklingen kom att bli mer volatil än många initialt räknat med. Centralbankernas kamp mot inflationen fortsatte att sätta tonen, samtidigt som tillväxtutsikterna varierade kraftigt mellan olika regioner.

Det geopolitiska läget förblev ansträngt, med pågående konflikter och ökade spänningar mellan stormakter. Särskilt utvecklingen i USA, både ekonomiskt och politiskt, har haft stor betydelse för marknaderna. Trots detta visade flera börser motståndskraft, framför allt i sektorer och bolag med starka balansräkningar, stabila kassaflöden och tydliga marknadspositioner.

Fondens resultat har under året påverkats av både positiva och negativa faktorer. Bland de mest bidragande innehaven återfinns de svenska storbankerna, Investor och Volvo. Storbankerna gynnades av det högre ränteläget, vilket stärkte räntenettet och lönsamheten. Investor fortsatte att leverera stabil värdetillväxt genom sitt diversifierade innehav av kvalitetsbolag med global exponering. Volvo bidrog positivt tack vare stark efterfrågan inom anläggningsmaskiner och lastbilar, kombinerat med förbättrade marginaler och effektiv kostnadskontroll.

Bland de innehav som bidrog minst till avkastningen återfinns dollarn, Apollo Investment Management, BoneSupport och Truecaller. Dollarns försvagning gentemot den svenska kronan påverkade fondens valutarelaterade exponering negativt. Apollo Investment Management påverkades av ett mer utmanande marknadsklimat för alternativa investeringar, där högre räntor och ökad osäkerhet dämpade värderingarna. BoneSupport hade ett svagare år till följd av lägre efterfrågan och pressade marginaler. Truecaller utvecklades svagare än förväntat, bland annat på grund av lägre tillväxttakt och ökad konkurrens

inom digitala kommunikationstjänster.

Den största förändringen i fondens förvaltningsmodell är att fonden idag replikerar andra fonders innehav efter en strukturerad urvalsprocess. Först fastställs vilka regioner och marknader fonden ska vara exponerad mot. Därefter identifieras de förvaltare som bedöms vara mest kompetenta inom respektive område. Slutligen replikerar fonden dessa förvaltares innehav enligt en modellbaserad metod. Denna förändring har implementerats för att dra nytta av beprövad expertis och skapa en mer robust och diversifierad portfölj.

Den mest framträdande risken vid balansdagen är den politiska osäkerheten i USA. Den amerikanska presidentens oförutsägbarhet och potentiella politiska beslut kan snabbt påverka marknader, valutakurser och investerarsentiment globalt. Därtill kvarstår risken för fortsatta ränteförändringar och geopolitiska händelser som kan skapa kortsiktiga marknadssvängningar. Fonden hanterar dessa risker genom diversifiering, löpande omvärldsbevakning och en disciplinerat tillämpad investeringsprocess.

Jämförelseindex

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

Fonden är en allokeringfond som investerar i tillgångsslagen aktier, räntor samt fonder och ska under normala marknadsförhållanden vara 100 procent exponerad mot aktier. Fonden har ett globalt placeringsmandat 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 förvaltd 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.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlåning av värdepapper

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

Säkerheter och intäkter/kostnader

Fonden använder inte säkerheter.

Inlåning av värdepapper

Fonden använder inte inlåning.

Totalavkastningsswappar

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

Väsentliga risker i fonden

Fonden är en allokeringssfond 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 med en 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 fondens huvudsakliga 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 instrumentens duration, 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 försämrats 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 %	Resultatbaserad avgift %
	2,30	-

Fondens aktivitetsgrad

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, som speglar den svenska aktiemarknadens stora och medelstora bolag, har fonden haft avvikelser i sektorallokering samt i vikterna i enskilda innehav relativt indexets koncentration mot industri- och finanssektorn. Den aktiva risken om 9,84 % indikerar tydliga över- och undervikter samt en mer aktiv bolagsallokering än indexets kapitalviktade struktur.

Hållbarhetsinformation

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

Fondfakta

Belopp i kronor		
Resultaträkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-87 701 632	152 534 374
Värdeförändring på fondandelar	866 278	254 756
Ränteintäkter	195 600	376 041
Utdelningar	24 292 233	21 906 932
Valutakursvinster och -förluster netto	-11 036 032	-700 272
Övriga intäkter	0	850
Summa intäkter och värdeförändring	-73 383 552	174 372 681
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-22 680 643	-23 610 207
Övriga finansiella kostnader	-1 386	0
Övriga kostnader	-1 813 030	-408 248
Summa kostnader	-24 495 059	-24 018 455
Årets resultat	-97 878 611	150 354 226
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	923 124 056	1 092 792 762
Fondandelar	0	0
Summa placeringar med positivt MV	923 124 056	1 092 792 762
Bankmedel och övriga likvida medel	7 736 507	7 743 422
Övriga tillgångar	12 708	115 504
Summa tillgångar	930 873 270	1 100 651 688
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 927 163	-2 248 991
Övriga skulder	-1 095 486	-2 677 793
Summa skulder	-3 022 648	-4 926 785
Fondförmögenhet	927 850 622	1 095 724 903

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	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 095 724 903	859 112 917
Andelsutgivning	108 512 618	168 709 901
Andelsinlösen	-178 508 288	-82 452 141
Resultat enligt resultaträkning	-97 878 611	150 354 226
Fondförmögenhet vid årets slut	927 850 622	1 095 724 903

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1			
AAK AB	11520	3 038 976	0,3%
Procter & Gamble Co/The	1857	2 452 943	0,3%
Essity AB B	86916	23 050 123	2,5%
Wal-Mart Stores Inc	6559	6 735 360	0,7%
Coca-Cola Co/The	3380	2 177 986	0,2%
Costco Wholesale Corp	321	2 551 424	0,3%
Dagligvaror		40 006 811	4,3%
Investor AB (B)	185210	61 193 384	6,6%
Svenska Handelsbanken AB	204907	27 529 255	3,0%
Danske Bank	49104	22 678 317	2,4%
Visa Inc	1865	6 028 732	0,6%
MasterCard Inc (A)	1650	8 682 160	0,9%
JPMorgan Chase & Co	2039	6 055 761	0,7%
Industrivärden (C)	38178	15 843 870	1,7%
Nordea Bank	170413	29 643 341	3,2%
Skandinaviska Enskilda Banken A	206753	40 337 510	4,3%
Citigroup Inc	3959	4 258 123	0,5%
Swedbank (A)	172811	55 489 612	6,0%
Goldman Sachs Group Inc/The	350	2 835 672	0,3%
Finans		280 575 738	30,2%
AstraZeneca	11199	19 077 496	2,1%
Johnson & Johnson	1788	3 410 609	0,4%
Medicover AB	33768	7 445 844	0,8%
Bone Support AB	44389	8 345 132	0,9%
AbbVie Inc	1352	2 847 363	0,3%
Eli Lilly & Co	835	8 271 126	0,9%
Sedana Medical AB	307074	3 156 721	0,3%
OssDsign AB	238089	2 699 929	0,3%
Vimian Group AB	374691	11 368 125	1,2%
Hälsovård		66 622 346	7,2%
Trelleborg AB (B)	39979	15 699 753	1,7%
SKF B	135100	33 207 580	3,6%
Atlas Copco AB (B)	72746	10 839 154	1,2%
ABB Ltd	19549	13 445 802	1,4%
Atlas Copco AB A	113838	18 902 800	2,0%
Assa Abloy AB	34555	12 401 790	1,3%
Sandvik AB	67302	20 230 981	2,2%
Securitas AB (B)	68719	10 115 437	1,1%
Waste Management Inc	2034	4 119 076	0,4%
3M Co	1726	2 547 013	0,3%
Alimak Group AB	73074	10 610 345	1,1%
General Electric Co	224	635 975	0,1%

Traton SE	86273	28 815 182	3,1%
Iveco Group NV	54105	10 988 038	1,2%
Volvo AB (B)	161862	47 894 966	5,2%
Industri		240 453 891	25,9%
Ericsson AB (B)	184085	16 678 101	1,8%
Apple Inc	9429	23 627 075	2,5%
Hexagon AB	262961	28 794 230	3,1%
Microsoft	7345	32 741 236	3,5%
Oracle Corp	1985	3 566 101	0,4%
TW Semiconductor	2090	5 854 121	0,6%
Manufactu			
NVIDIA Corp	16157	27 774 009	3,0%
Intuit Inc	326	1 990 444	0,2%
Broadcom Inc	6060	19 331 842	2,1%
ServiceNow Inc	1385	1 955 596	0,2%
International Business Machine	1099	3 000 519	0,3%
Palantir Technologies Inc	2593	4 248 260	0,5%
Sony Group Corp	19531	4 608 541	0,5%
Informationsteknik		174 170 076	18,8%
Boliden AB	31553	16 256 106	1,8%
Material		16 256 106	1,8%
Home Depot Inc/The	783	2 483 393	0,3%
Autoliv SDB	4140	4 616 100	0,5%
Amazon.com Inc	6337	13 482 057	1,5%
Tesla Inc	853	3 535 821	0,4%
MercadoLibre Inc	121	2 246 466	0,2%
Booking Holdings Inc	41	2 023 807	0,2%
DoorDash Inc	1337	2 791 003	0,3%
Rusta AB	30511	2 639 202	0,3%
Sällanköpsvaror		33 817 848	3,6%
Alphabet Inc (C)	5849	16 917 398	1,8%
Alphabet Inc (A)	9523	27 473 699	3,0%
Netflix Inc	7750	6 697 586	0,7%
Meta Platforms Inc	3309	20 132 557	2,2%
Telekomoperatörer		71 221 240	7,7%
Summa Kategori 1		923 124 056	99,5%
Summa överlåtbara värdepapper		923 124 056	99,5%
Summa värdepapper		923 124 056	99,5%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		4 726 566	0,5%
Summa bankmedel		4 726 566	0,5%
Fondförmögenhet		927 850 622	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

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	927 851	1 095 725	859 113	781 512	1 039 565
Antal utelöpande fondandelar, tst	4 763	5 123	4 688	4 866	4 729
Andelsvärde, kr	194,80	213,90	183,25	160,60	219,82
Fondens totalavkastning, %	-8,93	16,73	14,11	-26,94	22,94
Aktiv risk, %	9,84	6,82	14,78	16,63	14,34
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	13,72	5,57	19,80	-17,61	34,34
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %	12,91				
Totalrisk jmf index, %	14,57				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 17,70 2 år,%					
Fondens genomsnittliga årsavkastning 11,61 5 år,%					
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	2,30				
Transaktionskostnader, tkr	1 813,03				
Förvaltningsavgifter och andra administrations eller driftskostnader, %	2,30				
Engångsinsättning 10 000 kr	222,37				
Löpande sparande 100 kr/mån	14,72				
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04				
Insättningsavgift	-				
Uttagsavgift	-				
Omsättningshastighet	2,12				
Övriga derivatinstrument					
Min exponering	-				
Av. exponering	-				
Max exponering	-				

Nyckeltal	2020	2019	2018	2017	2016
Fondens utveckling					
Fondförmögenhet, tkr	754 222	465	358	352	237
Antal utelöpande fondandelar, tst	4 218	3 238	3 185	2 982	2 113
Andelsvärde, kr	178,80	143,50	112,45	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	24,60				
Aktiv risk, %	13,86	10,23	5,87	-	-
Jämförelseindex					
Jmf avkastning, %	8,66	43,16	-6,53	8,64	-

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: 2549002UJH580JUJ3142

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
____%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
____ %

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

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

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

med ett socialt mål

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

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

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



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

Under året 2025 så har fondens förvaltare arbetat med pre-tradekontroller samt löpande kontroller av befintlig investeringsportfölj för att säkerställa fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fokus under

året har bland annat varit att mäta och följa upp fondens övergripande hållbarhetsrisker, samt genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Fonden främjade under året 2025 **miljörelaterade egenskaper** så som minskade växthusgaser och koldioxidavtryck genom att begränsa investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen. Fonden 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

● 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 2025 rapporterat enligt SFDR artikel 8. Sedan dess har fondens innehav utgjorts av innehav som uppvisat ett resultat för hållbarhetsindikatorer för främjandet miljörelaterade egenskaper enligt nedan¹:

Miljörelaterade egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2025
Främja FN:s globala mål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 13: 85,48%
	SDG 15: Ekosystem och biologisk mångfald		SDG 15: 57,93%
Bekämpa klimatförändringarna	Utsläpp av Scope 1- växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt	561,62 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 2025 fyra kvartal (Q1-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.

genom minskning av växthusgasutsläpp		som ett vägt genomsnitt	
Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	334,91 ton
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	6,06%*
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	7,93%

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under året 2025 presenteras i tabellen nedan²:

Sociala egenskaper	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2025
Främja FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 3. God hälsa och välbefinnande	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 3: 83,73%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 85,86%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	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	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%

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 2025). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

	vapen) och kärnvapen	Exkluderingskriterier: Vapen och krigsmateriel	
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som har omsättning till mer än 5% från produktion/distribution i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0% exponering

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

- Förbudna vapen (0%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har omsättning som härrör från förbudna vapen.
- Kärnvapen (0%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har omsättning hänförlig till kärnvapen.
- Alkohol (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av alkohol.
- Tobak (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av tobak.
- Kommersiell spelverksamhet (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av kommersiell spelverksamhet.
- Pornografi (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% (0%) av dess omsättning hänförlig till distribution (produktion) av pornografi.
- Fossila bränslen (5%): Fonden har under året inte investerat, varken direkt eller indirekt, i något bolag som har mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av fossila bränslen.
- Fonden minimerar investeringar i bolag som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För 2025 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 de föregående perioderna 2023-2024 presterade fonden följande resultat vad gäller de hållbarhetsindikatorer som var uppsatta för fonden, samt jämförelsesiffror mellan tidigare perioden och år 2025:

Miljörelaterade egenskaper ³	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2023	Resultat 2024 +/- föregående	Resultat 2025 +/- 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%	SDG 13: 85,48% +14,22%
	SDG 15. Ekosystem och biologisk mångfald		SDG 15: Ingen data	SDG 15: 87,06%	SDG 15: 57,93% -29,13%
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	561,62 ton -1834,48 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	334,91 ton -308,85 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%	6,06%* -7,59%
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%	7,93% +1,95%

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under året 2023–2024 presenteras i tabellen nedan, samt jämförelsesiffror mellan tidigare perioden 2024 och år 2025:

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 och 2025). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

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 2023.

* 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.

Sociala egenskaper ⁴	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2023	Resultat 2024 +/- föregående	Resultat 2025 +/- 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 3: 83,73% +11,85%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 97,76%	SDG 16: 54,23% -43,53%	SDG 16: 85,86% +31,63%
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,0%	0% Oförändrat +/-	0% Oförändrat +/-
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0% Oförändrat +/-	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 +/-	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.

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 och 2025). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

På vilket sätt orsakade 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

Fonden 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. Fondens beaktar fyra olika huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplade till miljö och klimat.

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

För indikatorn *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 2025, 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 2025:

Indikatorer som gäller för investeringar i underliggande fonder (PAI)

PAI-indikator	Mått	Konsekvenser 2025	Datatäckning ⁵
Utsläpp av Scope 1- växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	561,62 ton	90,06%
Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	334,91 ton	91,67%
Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,06%*	92,08%
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	7,93%	90,65%
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%	89,97%
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%	89,97%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB (B)	Finansiella tjänster	4,63%	Sverige
NVIDIA Corp	Informationsteknik	3,58%	USA
Microsoft	Informationsteknik	3,53%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	3,00%	USA
Hexagon AB	Informationsteknik	2,61%	Sverige

⁵ Datatäckning innebär procentuell andel av bolagen i portföljen och uppgiften är inhämtad från Datias PAI-rapport per 2025.

* 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.

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

2025 (snitt över 4 kvartal)

Nordea Bank	Finansiella tjänster	2,49%	Finland
Bone Support AB	Hälsovård	2,16%	Sverige
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	2,15%	USA
Embracer Group AB B	Kommunikationstjänster	2,12%	Sverige
Meta Platforms Inc	Kommunikationstjänster	2,09%	USA
Asmodee Group AB	Sällanköpsvaror	2,03%	Sverige
Essity AB B	Dagligvaror	1,97%	Sverige
Camurus AB	Hälsovård	1,95%	Sverige
Danske Bank	Finansiella tjänster	1,92%	Danmark
Industrivärden (C)	Finansiella tjänster	1,76%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa, främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 99,40%.

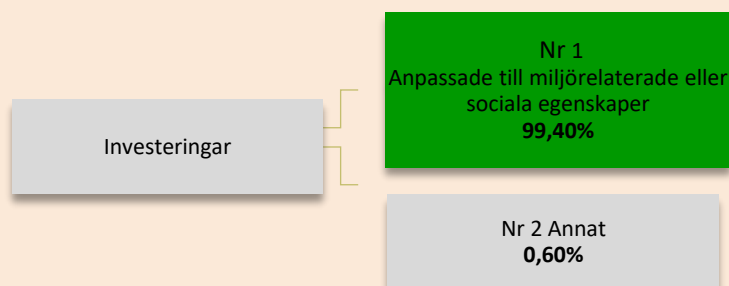
Fonden hade inga mål att genomföra hållbara investeringar under 2025.

● Vad var tillgångsallokeringen?

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

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 99,40%.

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 0,60%.



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.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Ekonomisk sektor	Fördelning
Finansiella tjänster	24,56%
Industriella tjänster	23,01%
Informationsteknik	17,02%
Hälsovård	13,12%
Sällanköpsvaror	8,29%
Kommunikationstjänster	7,97%
Dagligvaror	3,84%
Material	1,59%
Likvida medel	0,6%

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

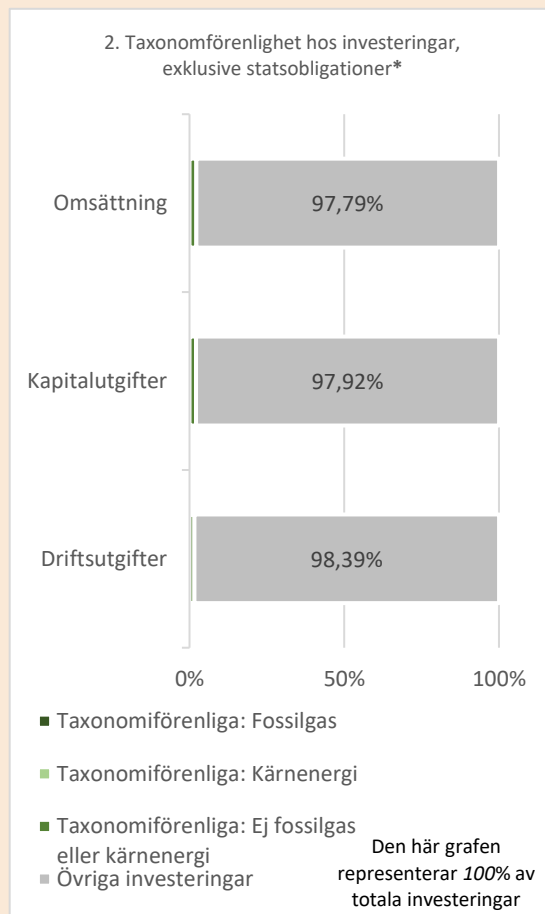
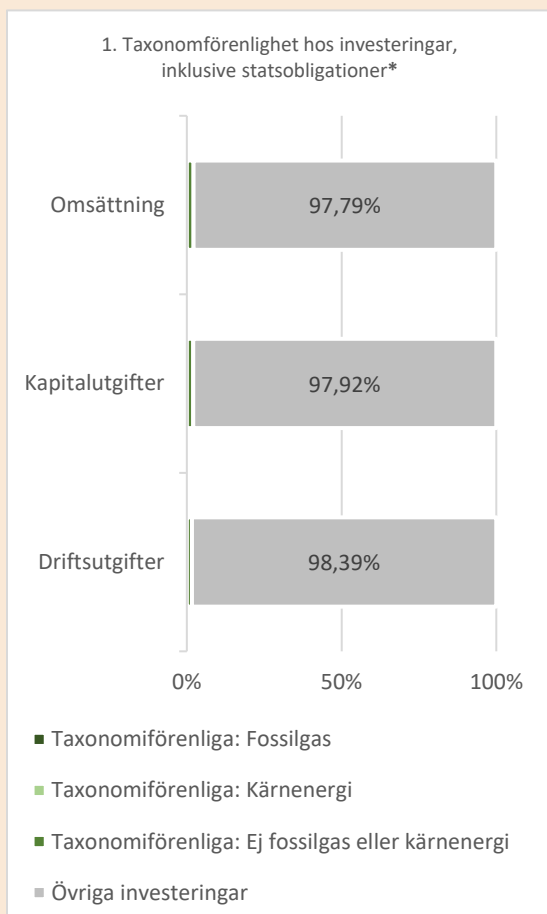
För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

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



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

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

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

Till följd av detta så har fonden inte haft någon uttaland minimigräns för andelen kapital som avses investeras i omställnings- eller möjliggörande verksamheter. Däremot avser fonden att rapportera nivån som en del av

årsberättelsen och beräkningen görs i Datia. Andelen investeringar som är förenat med omställningsverksamheter är 0,21% (omsättning), 0,28% (kapitalutgifter) och 0,19% (driftsutgifter). Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter är 1,91% (omsättning), 0,93% (kapitalutgifter) och 1,37% (driftsutgifter) för år 2025. Datan baseras endast på rapporterad information (inte estimat).



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

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevdes. 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 2025 för att fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper skulle främjas. Nedan presenteras ett antal åtgärder som vidtagits och kommenterar till det resultat som presenterats här i årsberättelsen för år 2025:

Minskning av huvudsakliga negativa konsekvenser enligt PAI-indikatorer (2025)

- Förvaltningen har under 2025 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 76% 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 minskat mellan referensperioderna 2024 och 2025, motsvarande en minskning på cirka 48%. 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 exkluderingsskriterier. 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. En viss ökning noteras dock mellan referensperioderna, från 5,98% (2024) och 7,93% (2025).
- 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 exkluderingsskriterier. 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 2025 har fondens hållbarhetspåverkan mätts med noggrannhet, och transparensen gentemot investerare har stärkts genom förbättrad rapportering.

- Planerade åtgärder för 2026:

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 2025 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.

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.



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

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 anställdas prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställdas ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om 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

