Årsberättelse 2024

för specialfonden

FondNavigator 0-100 Defensiv

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 aktivt förvaltad allokeringsfond. Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond. Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än de som gäller för UCITS/värdepappersfonder.

Riktvärdet för fondens placeringar är att ha en exponering mot aktier som är 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50procent av fondvärdet. Fondens exponering mot aktier får inte gå utanför intervallet 0-70 procent av fondvärdet. Fondens exponering mot räntor får inte gå utanför intervallet 30-100 procent av fondvärdet. Fonden kan ta exponering mot tillgångsslaget aktier respektive räntor genom placeringar i överlåtbara värdepapper i form av noterade aktier och obligationer, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt andelar i fonder och fondföretag (inklusive börshandlade fonder, s.k. ETF:er). Fonden har möjlighet att placera upp till 100 procent av fondens värde i fondandelar. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden har möjlighet att byta ut hela eller en del av exponeringen mot aktier till en exponering mot räntor och/eller fonder med absolutavkastande mål, i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller när det råder osäkerhet eller turbulens. Dessutom kanen betydande del av fondens medel, när förvaltaren bedömer marknadsläget som ogynnsamt, placeras på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet till större exponering mot enskilda emittenter och kan placera en större andel av fondmedlen i ett och samma kreditinstitut än vad som är tillåtet för en värdepappersfond.

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 Defensiv haft en stabil strategi med en balanserad fördelning mellan aktier och ränteplaceringar. Vid årets slut var portföljen fördelad enligt följande:

- 55% investerat i Sverige, med fokus på industribolag och investmentbolag.
- 40% investerat i USA, där amerikanska investmentbolag och hälsovårdssektorn varit viktiga delar av strategin.
- 5% i övriga marknader, vilket gett ytterligare riskspridning och diversifiering.

Den totala tillgångsfördelningen var:

- 67% i aktier, där både svenska och amerikanska investmentbolag spelat en central roll.
- 33% i ränteplaceringar, för att minska volatiliteten och skapa stabilitet i portföljen.
- I stort sett inga likvida medel, då kapitalet är fullt investerat i enlighet med fondens strategi.

Risker och spridning:

- Marknadsrisk: Portföljen består av både aktier och ränteplaceringar, vilket skapar en balanserad riskprofil. Risken sprids genom investeringar i flera bolag och sektorer.
- Valutarisk: Cirka 40% av portföljen är investerad i USD-noterade tillgångar och 5% 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 i ränteplaceringar har vid olika tillfällen under året utgjort cirka 33% av fondvärdet, vilket bedöms som en låg risk.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 25procent MSCI ACWINet Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index.

MSCI ACWINet Index. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på 23 utvecklade marknader och 27 tillväxtmarknader. Indexet täcker ungefär 85% av de globala aktierna.

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

OMRX Treasury Bill Index, förkortat OMRX-TBILL, är ett index över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden.

Fonden är en global allokeringsfond som har som riktvärde för placeringarna att ha en exponering mot aktier som är 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har ett globaltplaceringsmandat och har inga placeringsbegränsningar avseende branscher. Bolaget bedömer att det sammansatta 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 som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk.

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

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond, men högre än den i en traditionell räntefond, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer avränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

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 fondens totala risk. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Fonden är inte inriktad mot viss bransch eller visst geografiskt område. Fonden kan däremot komma att ha stora positioner i ett mindre antal bolag, vilket kan innebära en högre riskexponering än vad som gäller för aktiemarknaden som helhet.

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. Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan en resultatbaserad rörlig avgift utgå ur fonden. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel som är ett sammansatt index bestående av 25procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index.

Om värdeutvecklingen för fonden är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt.

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	1,60%	1,60%	20,00%

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.

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 investerat i liknande geografier och branscher. Fondens volatilitet har varit minskat under året och är något högre än volatiliteten 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
Fondförmögenhet, tkr	18 307	6 169	6 700
Antal utelöpande fondandelar	157 790	57 374	67 373
Andelsvärde, kr	116,02	107,52	99,45
Fondens totalavkastning, %	7,90	8,12	-0,55
Aktiv risk, %	2,63	-	-
Jämförelseindex			
Totalt*	10,65%	11,04%	-1,08%
*MSCI ACWI Net Index, 25%, MSCI Sweden Net Index, 25%, OMRX T-Bill Index, 50%			
Fonden startade den 7 juni 2022			

Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %	4,35	-	-
Totalrisk jmf index, %	4,38	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	8,01	3,78	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, %	5,16	3,78	-0,55

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	1,60	1,60	1,60
Transaktionskostnader, tkr	7,52	6,07	4,16
- varav analyskostnader, tkr	-	-	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,02%	0,05%	0,06%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,74	1,70	1,64
Performance fee, %	0	0	0,64
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00%	0,00%	0,00%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr	167,6	167,77	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	10,79	11,04	-

Omsättning			
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,14	0,98	0,24

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	503 753	280 721
Värdeförändring på fondandelar	224 819	135 067
Ränteintäkter	28 795	15 537
Utdelningar (Not 1)	145 679	97 898
Valutakursvinster och -förluster netto	5 334	-4 443
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	1 062	332
Övriga intäkter	1 538	0
Summa intäkter och värdeförändring	**910 980**	**525 113**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-201 516	-91 811
Övriga kostnader (Not 3)	-11 428	-6 067
Summa kostnader	**-212 944**	**-97 878**
Årets resultat	**698 036**	**427 235**

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 282 895	3 179 843
Fondandelar	12 745 112	2 485 155
Summa placeringar med positivt MV	**18 028 007**	**5 664 997**
Bankmedel och övriga likvida medel	305 491	513 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	373	115
Övriga tillgångar (Not 5)	1 457	0
Summa tillgångar	**18 335 329**	**6 178 739**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-25 281	-8 222
Övriga skulder (Not 7)	-3 499	-1 500
Summa skulder	**-28 780**	**-9 722**
Fondförmögenhet	**18 306 549**	**6 169 017**

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	**6 169 017**	**6 700 262**
Andelsutgivning	12 045 321	2 311 159
Andelsinlösen	-605 826	-3 269 638
Resultat enligt resultaträkning	698 036	427 235
Fondförmögenhet vid årets slut	**18 306 549**	**6 169 017**

Not 1. Utdelningar	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Utdelningar	155 013	104 449
Skatt på utdelningar	-9 334	-7 285
Skatt restitution	0	735
Summa Utdelningar	**145 679**	**97 898**

Not 2. Övriga finansiella intäkter	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Fondrabatter	1 062	332
Summa Övriga finansiella intäkter	**1 062**	**332**

Not 3. Övriga kostnader	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Transaktionskostnader	-7 516	-6 067
Övriga kostnader	-3 912	0
Summa Övriga kostnader	**-11 428**	**-6 067**

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Upplupna fondrabatter	373	115
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**373**	**115**

Not 5. Övriga tillgångar	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Fondlikvidfordran	1 457	0
Summa Övriga tillgångar	**1 457**	**0**

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Förvaltningsarvode	-25 281	-8 222
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-25 281**	**-8 222**

Not 7. Övriga skulder	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Fondlikvidskuld	-3 499	-1 500
Summa Övriga skulder	**-3 499**	**-1 500**

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknadsvärde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
AAK AB	241	315,6	SEK	76 060	0,4%
Costco Wholesale Corp	7	10137,7	USD	70 964	0,4%
Dagligvaror				**147 024**	**0,8%**
Fastighets AB Balder	1550	76,8	SEK	119 040	0,7%
Wihlborgs Fastigheter AB	631	104,8	SEK	66 129	0,4%
Fastighet				**185 169**	**1,0%**
Investor AB (B)	588	292,7	SEK	172 108	0,9%
Svenska Handelsbanken AB	621	114,2	SEK	70 918	0,4%
Berkshire Hathaway Inc	26	5015,14	USD	130 394	0,7%
JPMorgan Chase & Co	28	2652,18	USD	74 261	0,4%
Nordea Bank	557	120,3	SEK	67 007	0,4%
Skandinaviska Enskilda Banken A	450	151,45	SEK	68 153	0,4%
Bure Equity AB	355	381,8	SEK	135 539	0,7%
Swedbank (A)	317	218,3	SEK	69 201	0,4%
EQT AB	221	306,1	SEK	67 648	0,4%
Nordnet AB	298	234,8	SEK	69 970	0,4%
Apollo Global Management Inc	153	1827,35	USD	279 584	1,5%
Finans				**1 204 782**	**6,6%**
AstraZeneca	97	1446,5	SEK	140 311	0,8%
NOVO Nordisk B	159	959,52	DKK	152 564	0,8%
Eli Lilly & Co	10	8541,49	USD	85 415	0,5%
Hälsovård				**378 289**	**2,1%**
Trelleborg AB (B)	355	378,6	SEK	134 403	0,7%
Indutrade AB	236	277	SEK	65 372	0,4%
Nibe Industrier AB	1398	43,24	SEK	60 450	0,3%
Lifco AB	549	320,6	SEK	176 009	1,0%
ABB Ltd	290	595,4	SEK	172 666	0,9%
Atlas Copco AB A	979	168,85	SEK	165 304	0,9%
AddTech AB	583	301,2	SEK	175 600	1,0%
Beijer Ref AB	1041	163,1	SEK	169 787	0,9%
Assa Abloy AB	208	326,8	SEK	67 974	0,4%
Skanska AB (B)	306	232,7	SEK	71 206	0,4%
Munters Group AB	1035	186	SEK	192 510	1,1%
Investment AB Latour	474	275,9	SEK	130 777	0,7%
Alfa Laval AB	375	462,6	SEK	173 475	0,9%
Volvo AB (B)	239	268,6	SEK	64 195	0,4%
Industri				**1 819 728**	**9,9%**
Apple Inc	107	2770,67	USD	296 462	1,6%
Lagercrantz Group AB	854	207,6	SEK	177 290	1,0%
Microsoft	38	4663,52	USD	177 214	1,0%
Mycronic AB	324	399,4	SEK	129 406	0,7%
TW Semiconductor Manufactu	81	2185,05	USD	176 989	1,0%
Broadcom Inc	88	2565,1	USD	225 729	1,2%
Informationsteknik				**1 183 089**	**6,5%**
NextEra Energy Inc	86	793,19	USD	68 214	0,4%
Kraftförsörjning				**68 214**	**0,4%**
Amazon.com Inc	30	2427,35	USD	72 821	0,4%
Sällanköpsvaror				**72 821**	**0,4%**
Alphabet Inc Class C	36	2107,05	USD	75 854	0,4%
Netflix Inc	15	9861,65	USD	147 925	0,8%
Telekomoperatörer				**223 779**	**1,2%**
Summa Kategori 1				**5 282 895**	**28,9%**

Kategori 4					
Handelsbanken US Index	3304,5369	1013,44	SEK	3 348 937	18,3%
Handelsbanken Sverige 100 Index	2462,2523	428,12	SEK	1 054 133	5,8%
Länsförsäkringar USA Index	2079,2786	1069,34	SEK	2 223 446	12,1%
AMF Företagsobligationsfond	9414,3768	112,28	SEK	1 057 046	5,8%
SEB FRN Fond A	928,6417	1175,22	SEK	1 091 358	6,0%
Swedbank Robur Corporate Bond Nordic A	9674,2218	112,08	SEK	1 084 287	5,9%
Strand Företagsobligationsfond A	7066,5643	125,23	SEK	884 946	4,8%
Storebrand High Yield Företagsobligation A SEK	8680,4858	126,24	SEK	1 095 807	6,0%
Vinga Corporate Bond A	7478,1367	121,04	SEK	905 154	4,9%
Fond				**12 745 112**	**69,6%**
Summa Kategori 4				**12 745 112**	**69,6%**
Summa överlåtbara värdepapper				**5 282 895**	**28,9%**
Summa fondandelar				**12 745 112**	**69,6%**
Summa värdepapper				**18 028 007**	**98,5%**
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				278 542	1,5%
Summa bankmedel				**278 542**	**1,5%**
Fondförmögenhet				**18 306 549**	**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 Defensiv **Identifieringskod för juridiska personer:** 254900V39U7MYWMWR383

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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**

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 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: 50,77% SDG 15: 56,90%
Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1-växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	9,86 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	269,5 ton
Bekämpa klimatförändringar genom att undvika företag	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,71%

[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 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.

som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen		Exkluderingskriterier: Kol, olja och gas	
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	4,32%

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: 45,08%* SDG 16: 35,42%*
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	<0,01%
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	<0,0125%

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:

[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 har under året haft som mål att minst 50 procent av bolagen som fonden investerar i ska bidra till samtliga av dessa mål. För 2024 års resultat, har fonden inte uppfyllt dessa kriterier, vilket delvis beror på brist på data. Förvaltningen kommer under nästa år arbeta med att förfina bindande kriterier och kontroller avseende positivt bidrag till SDG:er.

- 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 investerat indirekt i tre stycken bolag som haft mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion av alkohol (mindre än 0,01% av fondens värde).
- Tobak (5%): Fonden har under året investerat indirekt i två stycken bolag som haft mer än 5% av dess omsättning hänförlig till distribution av komponenter kopplade till tillverkning av tobaksprodukter (mindre än 0,01% av fondens värde). Det framgår av underliggande fonds exkluderingskriterier att de exkluderar bolag med omsättning över 5%, så det anses OK.
- Kommersiell spelverksamhet (5%): Fonden har under året investerat indirekt i två stycken bolag som haft mer än 5% av dess omsättning hänförlig till produktion/distribution av kommersiell spelverksamhet (mindre än 0,04% av fondens värde).
- 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: 66,42%	SDG 13: 50,77% -15,65%
	SDG 15. Ekosystem och biologisk mångfald		SDG 15: Ingen data	SDG 15: 56,90%

[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.

* 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.

Bekämpa klimatförändringar genom att främja minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1-växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5,16 ton	9,86 ton +4,7 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	194,83 ton	269,5 ton +74,67 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 Exkluderingskriterier: Kol, olja och gas	4,52%	6,71%* +2,19%
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	1,34%	4,32% +2,98%

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: 45,08%*
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 67,66%	SDG 16: 35,42%* -32,24%

[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.

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 har under år 2024 haft som mål att minst 50 procent av bolagen i fonden ska bidra till samtliga av fondens utvalda SDG:er. För 2024 års resultat, har fonden inte uppfyllt dessa kriterier efter mätning. Det beror delvis på brist på data. Förvaltningen kommer under nästa år arbeta med att förfina bindande kriterier och kontroller avseende positivt bidrag till SDG:er.

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	0,012%	0% -0,012%
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%	<0,01% +<0,01%
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	<5% exponering	<0,0125% exponering

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 100% 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 investeringsbeslutens 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	9,86 ton	85,02%
Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3)	269,5 ton	85,02%

[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.

	dividerat med det totala värdet av alla investeringar		
Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,71%*	85,02%
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	4,32%	85,02%
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%	79,20%
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	<0,01%	85,02%

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
Handelsbanken US Index	Fond	13,11%	N/A
Länsförsäkringar USA Index	Fond	8,64%	N/A
AMF Räntefond Lång	Fond	5,63%	N/A
AMF Företagsobligationsfond	Fond	5,53%	N/A
AMF Räntefond Kort	Fond	5,31%	N/A
Swedbank Robur Corporate Bond Nordic A	Fond	4,23%	N/A
Handelsbanken Sverige 100 Index	Fond	4,12%	N/A
SEB FRN Fond A	Fond	4,06%	N/A
Storebrand High Yield Företagsobligation A SEK	Fond	3,87%	N/A
Strand Företagsobligationsfond A	Fond	3,31%	N/A
Vinga Corporate Bond A	Fond	3,30%	N/A
XACT Nordic High Dividend Low ETF	ETF	2,95%	N/A
XACT Obligation UCITS ETF	ETF	2,43%	N/A
NOVO Nordisk B	Hälsovård	1,56%	Danmark
Apollo Global Management Inc	Finans	1,14%	USA

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa ett innehav i XACT Obligation främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 83,21%.

Fonden hade inga mål att genomföra hållbara investeringar under 2024.

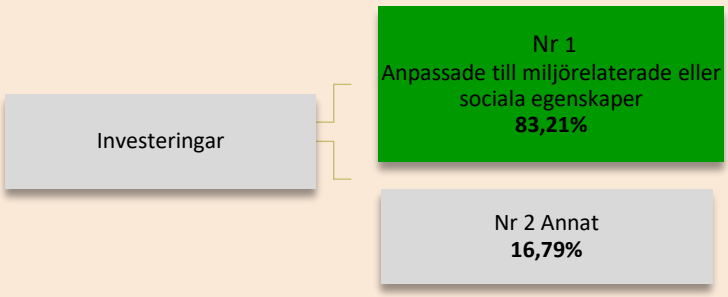
Vad var tillgångsallokeringen?

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 och ett innehav i XACT Obligation i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 83,21%.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner), samt innehav som inte uppfyller fondens

krav för att anses främja sociala eller miljömässiga egenskaper. Denna del användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 16,79%.



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
Art. 8 fonder	44,45%
Likvida medel och art. 6 fonder	16,79%
Industri	13,14%
Finans & fastighet	10,30%
Hälsovård	4,62%
Informationsteknik	4,44%
Dagligvaror	1,78%
Kommunikationstjänster	1,74%
Material	1,61%
Sällanköpsvaror	1,04%
Energi	s0,09%

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

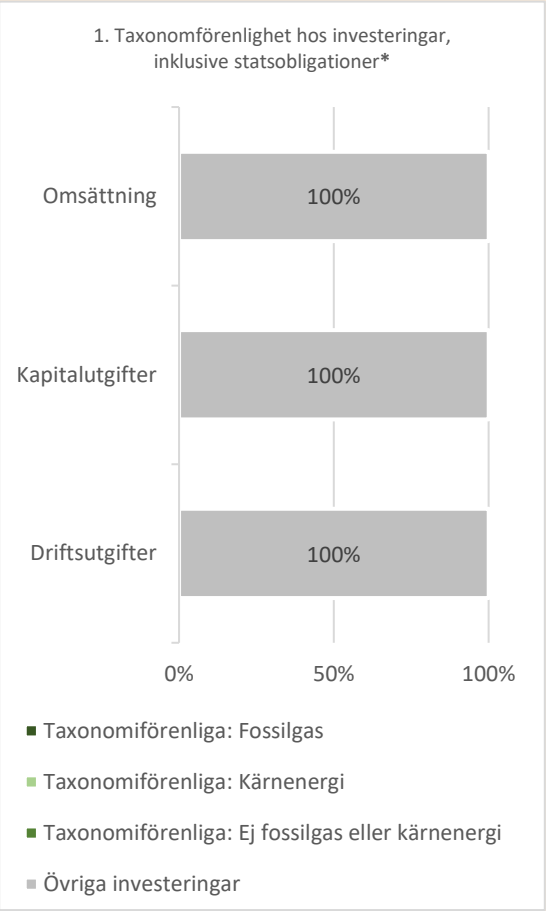
☒ Nej

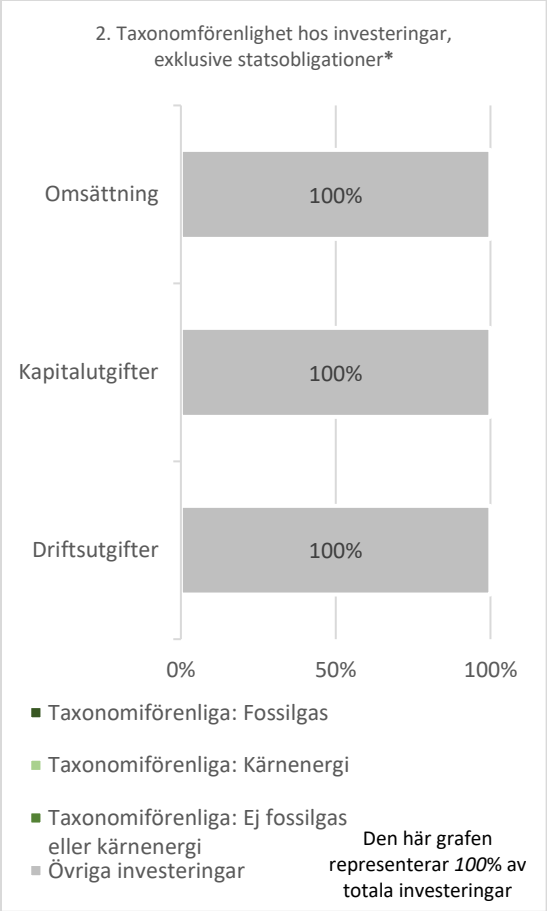
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. 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 ökat med 6,42 ton jämfört med föregående år. I förhållande till fondens ökade AUM så är det dock en reell minskning av Scope 1-växthusgasutsläpp. 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 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

AIF-förvaltarens 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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	