

Årsberättelse 2025

Specialfond

FondNavigator 0-100 Offensiv

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 förvaltningsallokeringsfond som investerar i aktier respektive räntor genom placeringar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt andelar i fonder och fondföretag (inklusive ETF). Fonden har en global placeringsinriktning, men kan ha en större vikt mot den svenska marknaden jämfört med traditionella globalfonder. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har möjlighet att byta ut hela eller delar av tillgångsslaget aktier mot tillgångsslaget räntor och/eller fonder med absolutavkastande mål i syfte att sänka fondens risk när synen på marknaden är negativ eller det råder osäkerhet eller turbulens. Fonden har därmed möjlighet att gå ner till en aktieexponering som är 0 procent av fondvärdet. Dessutom kan en betydande del av fondens medel, när förvaltaren bedömer marknadsläget som ogynnsamt, placeras på konto hos kreditinstitut. 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 -10,17% under året.

Det gångna året har präglats av ett komplext och bitvis svårtolkat marknadsklimat, där utvecklingen i USA haft en särskilt stor betydelse för de globala finansmarknaderna. Inflation, räntor och politiska faktorer har varit fortsatt styrande, samtidigt som investerarnas fokus i hög grad legat på amerikansk makrodata och penningpolitik. Centralbankernas agerande, inte minst Federal Reserve, har haft stor påverkan på både aktie- och valutamarknader.

Det geopolitiska läget har fortsatt att bidra till osäkerhet, men marknaderna har samtidigt visat perioder av stark riskaptit, särskilt i USA där flera sektorer uppvisat god motståndskraft. För denna fond, som haft en hög exponering mot USA, har den amerikanska marknadens utveckling varit avgörande för både avkastning och riskbild.

Fondens resultat har i hög grad påverkats av dess höga exponering mot den amerikanska marknaden, där cirka 70–80 % av portföljen varit investerad. Bland de positiva bidragsgivarna återfinns svenska storbanker, Investor och Volvo, vilka bidragit stabilt även i denna fond. Storbankerna gynnades av ränteläget, Investor fortsatte att utvecklas väl tack vare sin diversifierade struktur och Volvo drog nytta av god efterfrågan och förbättrad lönsamhet.

Samtidigt har dollarförsvagningen haft ännu större negativ påverkan i denna fond jämfört med övriga fonder, just på grund av den höga USA-exponeringen. Den amerikanska dollarns nedgång gentemot den svenska kronan reducerade värdet av fondens amerikanska innehav räknat i SEK, trots att flera underliggande bolag utvecklades relativt väl i lokal valuta. Bland de innehav som bidrog minst till avkastningen återfinns dollarn, Apollo Investment Management, BoneSupport och Truecaller. Dollarns utveckling var den enskilt största negativa faktorn i fonden. Apollo Investment Management påverkades av ett mer utmanande klimat för alternativa investeringar i USA, där högre räntor och försiktigare kapitalallokering pressade värderingarna. BoneSupport och Truecaller utvecklades svagare än förväntat till följd av lägre tillväxt och ökad

konkurrens.

En central förändring i fondens förvaltningsinriktning är användningen av en modell där fonden replikerar andra fonders innehav. Processen inleddes med att fastställa önskad regional exponering, där USA i denna fond haft en tydligt dominerande roll. Därefter väljs de förvaltare som bedöms vara mest framgångsrika inom respektive marknad, vars innehav sedan replikeras enligt en strukturerad modell. Detta syftar till att dra nytta av specialistkompetens inom den amerikanska marknaden, samtidigt som portföljen hålls disciplinerad och transparent.

Den mest framträdande risken i fonden vid balansdagen är kopplad till den höga exponeringen mot USA. Politisk osäkerhet, inte minst relaterad till den amerikanska presidentens oförutsägbarhet, kan snabbt påverka både aktiemarknaden och dollarkursen. Valutarisken är särskilt betydande i denna fond och kan få stor påverkan på avkastningen i svenska kronor. Fonden hanterar dessa risker genom diversifiering inom den amerikanska marknaden, löpande valutaanalys samt kontinuerlig uppföljning av makroekonomiska och politiska faktorer.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.

MSCI ACWI Net Index. Indexet är ett återinvestering index 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 återinvestering index 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 allokeringfond som har som riktvärde för placeringarna att ha en exponering mot aktier som är 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50 procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har ett globalt placeringsmandat 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 förvaltningsallokeringsfond och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastningsströskel 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.

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

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 av ränteförändringar. 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 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. Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan en resultatbaserad rörlig avgift utgå ur fonden. 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 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 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 kompenseras. 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 %	Resultatbaserad avgift %
	1,60	20,00

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med det sammansatta indexet, med 10 % svenska korta räntepapper och 90 % aktier fördelat mellan Sverige och globalt, har fonden haft tydliga avvikelser i tillgångsallokering samt i regional exponering mellan svensk och global aktiemarknad. Den aktiva risken om 8,14 % indikerar påtagliga taktiska över- och undervikter relativt den strategiska fördelningen.

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	-6 808 295	9 666 779
Värdeförändring på fondandelar	-1 209 250	-26 651
Ränteintäkter	11 415	62 531
Utdelningar	1 176 830	1 523 097
Valutakursvinster och -förluster netto	-229 988	-242 088
Övriga intäkter	18	1 162
Summa intäkter och värdeförändring	-7 059 270	10 984 831
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 066 250	-1 419 227
Övriga finansiella kostnader	-1 163	0
Övriga kostnader	-144 545	-96 904
Summa kostnader	-1 211 958	-1 516 130
Årets resultat	-8 271 228	9 468 700
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	29 271 810	87 264 934
Summa placeringar med positivt MV	29 271 810	87 264 934
Bankmedel och övriga likvida medel	1 840 702	751 047
Övriga tillgångar	3 486	11 729
Summa tillgångar	31 115 998	88 027 710
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-47 000	-125 154
Övriga skulder	-60 726	-54 179
Summa skulder	-107 726	-179 333
Fondförmögenhet	31 008 272	87 848 377
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	87 848 377	65 781 943
Andelsutgivning	6 244 859	29 075 818
Andelsinlösen	-54 813 736	-16 478 084
Resultat enligt resultaträkning	-8 271 228	9 468 700
Fondförmögenhet vid årets slut	31 008 272	87 848 377

Fondens innehav per 31 12 2025			
Innehav	Antal	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden

Kategori 1			
AAK AB	866	228 451	0,7%
Essity AB B	916	242 923	0,8%
Wal-Mart Stores Inc	107	109 877	0,4%
Dagligvaror		581 251	1,9%
Fastighets AB Balder	1086	74 065	0,2%
Nyfosa Fastigheter AB	827	61 446	0,2%
Fastighet		135 511	0,4%
Investor AB (B)	2594	857 058	2,8%
Svenska Handelsbanken AB	2740	368 119	1,2%
Danske Bank	808	373 169	1,2%
Visa Inc	121	391 140	1,3%
MasterCard Inc (A)	67	352 548	1,1%
JPMorgan Chase & Co	34	100 979	0,3%
Industrivärden (C)	621	257 715	0,8%
Nordea Bank	2290	398 346	1,3%
Skandinaviska Enskilda Banken A	2848	555 645	1,8%
Avanza Bank Holding AB	442	156 070	0,5%
Swedbank (A)	2421	777 383	2,5%
Finans		4 588 171	14,8%
AstraZeneca	148	252 118	0,8%
Johnson & Johnson	30	57 225	0,2%
Medicover AB	549	121 054	0,4%
Bone Support AB	719	135 172	0,4%
AbbVie Inc	21	44 227	0,1%
Eli Lilly & Co	14	138 678	0,4%
Sedana Medical AB	5139	52 829	0,2%
OssDsign AB	4118	46 698	0,2%
Surgical Science SE AB	2717	88 302	0,3%
Vimian Group AB	6141	186 318	0,6%
Hälsovård		1 122 621	3,6%
Trelleborg AB (B)	999	392 307	1,3%
SKF B	2199	540 514	1,7%
Atlas Copco AB (B)	977	145 573	0,5%
ABB Ltd	265	182 267	0,6%
Atlas Copco AB A	1557	258 540	0,8%
Assa Abloy AB	466	167 247	0,5%
Sandvik AB	903	271 442	0,9%
Securitas AB (B)	2075	305 440	1,0%
Tomra Systems ASA	558	69 309	0,2%
Alimak Group AB	1185	172 062	0,6%
Traton SE	905	302 270	1,0%
Iveco Group NV	886	179 935	0,6%
Volvo AB (B)	2223	657 786	2,1%
Industri		3 644 692	11,8%
Nokia Oyj	6366	383 690	1,2%
Ericsson AB (B)	10253	928 922	3,0%
Apple Inc	553	1 385 701	4,5%
SAP SE	81	182 550	0,6%
Hexagon AB	3525	385 988	1,2%
Microsoft	494	2 202 065	7,1%
Western Digital Corp	116	184 190	0,6%
TW Semiconductor Manufactu	179	501 382	1,6%
NVIDIA Corp	1255	2 157 355	7,0%
KLA-Tencor Corp	16	179 194	0,6%
Intuit Inc	5	30 528	0,1%
salesforce.com Inc	182	444 395	1,4%
Broadcom Inc	321	1 024 013	3,3%
Applied Materials Inc	106	251 085	0,8%
Micron Technology Inc	80	210 454	0,7%
AddNode Group AB	833	80 718	0,3%
Arista Networks Inc	155	187 198	0,6%
ServiceNow Inc	145	204 738	0,7%
Marvell Technology Inc	148	115 925	0,4%
STMicroelectronics NV	607	147 568	0,5%
Cadence Design Systems Inc	51	146 937	0,5%
Synopsys Inc	56	242 452	0,8%
Bentley Systems Inc	332	116 789	0,4%
Motorola Solutions Inc	44	155 458	0,5%

Amphenol Corp	129	160 684	0,5%
Keysight Technologies Inc	96	179 793	0,6%
Analog Devices Inc	91	227 473	0,7%
Palantir Technologies Inc	43	70 449	0,2%
Manhattan Associates Inc	54	86 261	0,3%
Sony Group Corp	1660	391 694	1,3%
Datadog Inc	110	137 879	0,4%
Sandisk Corp/DE	226	494 483	1,6%
Sony Financial Group Inc (Adr)	218	10 509	0,0%
Coffee Stain Group AB	3722	86 164	0,3%
Informationsteknik		13 694 685	44,2%
Boliden AB	519	267 389	0,9%
Hexpol (B)	985	86 631	0,3%
Material		354 020	1,1%
Home Depot Inc/The	12	38 060	0,1%
Autoliv SDB	69	76 935	0,2%
Hennes & Mauritz AB (B)	927	172 329	0,6%
Amazon.com Inc	439	933 979	3,0%
Atlassian Corp PLC	78	116 569	0,4%
Booking Holdings Inc	4	197 445	0,6%
DoorDash Inc	23	48 013	0,2%
Rusta AB	2271	196 442	0,6%
Asmodee Group AB	5535	586 378	1,9%
Sällanköpsvaror		2 366 149	7,6%
Alphabet Inc (A)	376	1 084 754	3,5%
Netflix Inc	126	108 890	0,4%
Meta Platforms Inc	195	1 186 415	3,8%
GXO Logistics Inc	834	404 651	1,3%
Telekomoperatörer		2 784 710	9,0%
Summa Kategori 1		29 271 810	94,4%
Summa överlåtbara värdepapper		29 271 810	94,4%
Summa värdepapper		29 271 810	94,4%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		1 736 462	5,6%
Summa bankmedel		1 736 462	5,6%
Fondförmögenhet		31 008 272	100,0%

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022
Fondens utveckling				
Fondförmögenhet, tkr	31 008	87 848	65 782	12 758
Antal utelöpande fondandelar, tst	305	828	646	137
Andelsvärde, kr	101,51	111,11	101,90	93,14
Fondens totalavkastning, %	-10,17	9,04	9,41	-6,86
Aktiv risk, %	8,14	6,84		
Jämförelseindex				
Jmf avkastning, %	7,35	16,20	17,24	-2,08
Risk- och avkastningsmått				
Totalrisk för fonden, %	14,64			
Totalrisk jmf index, %	9,45			
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år, %	4,88			
Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	1,60			
Transaktionskostnader, tkr	144,54			
Förvaltningsavgifter och andra	1,65			

administrations eller driftskostnader, %	
Engångsinsättning 10 000 kr	153,14
Löpande sparande 100 kr/mån	10,33
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04
Insättningsavgift	-
Uttagsavgift	-
Omsättningshastighet	2,56
<hr/>	
Övriga derivatinstrument	
Min exponering	-
Av. exponering	-
Max exponering	-
<hr/>	

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 Offensiv Identifieringskod för juridiska personer: 254900SZHYDKMOS10R36

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 upp-nåendet 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 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: 81,27%
	SDG 15: Ekosystem och biologisk mångfald		SDG 15: 49,06%*

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 har under året haft som mål att minst 50 procent av bolagen som fonden investerar i ska bidra till samtliga av dessa mål. För 2025 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.

Bekämpa klimatförändringarna genom minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1- växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	29,99 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	254,75 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	3,8%
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	7,92%

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: 80,10%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 81,41%
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 vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen Exkluderingsskriterier: Vapen och krigsmateriel	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.

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:

- 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.
- 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: 89,80%	SDG 13: 82,80% -7%	SDG 13: 81,27% -1,53%
	SDG 15. Ekosystem och biologisk mångfald		SDG 15: Ingen data	SDG 15: 59,24%	SDG 15: 49,06%* -10,18%
Bekämpa klimatförändringar genom att främja minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1- växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	89,76 ton	100,53 ton +10,77 ton	29,99 ton -70,54 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	424,1 ton	377,27 ton -46,83 ton	254,75 ton -122,52 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	10,18%	10,08% -0,1%	3,8% -6,28%
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	1,76%	6,87% +5,11%	7,92% +1,05%

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.

*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 2025 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.

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: 81,99%	SDG 3: 80,10% -1,89%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: 90,6%	SDG 16: 82,36% -8,24%	SDG 16: 81,41% -0,95%
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% 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	<5% exponering	0% exponering	0% exponering 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 bolagets 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	29,99 ton	85,37%
Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	254,75 ton	85,67%
Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,8%	85,76%
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	7,92%	85,47%
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%	84,51%
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%	84,65%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc	Informationsteknik	3,54%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknik	2,57%	USA
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	2,42%	USA
Investor AB (B)	Finansiella tjänster	2,41%	Sverige
Alphabet Inc (A)	Kommunikationstjänster	1,61%	USA
Asmodee Group AB	ällanköpsvaror	1,59%	Sverige
Hexagon AB	Informationsteknik	1,37%	Sverige

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

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

2025 (snitt över 4 kvartal)

Embracer Group AB B	Kommunikationstjänster	1,24%	Sverige
Bone Support AB	Hälsovård	1,19%	Sverige
Camurus AB	Hälsovård	1,11%	Sverige
Ericsson AB (B)	Informationsteknik	1,05%	Sverige
Danske Bank	Finansiella tjänster	1,00%	Danmark
Industrivärden (C)	Finansiella tjänster	0,97%	Sverige
Essity AB B	Dagligvaror	0,96%	Sverige
Alimak Group AB	Industiella tjänster	0,91%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa och ett innehav i XACT Bull 2, främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 95,53%.

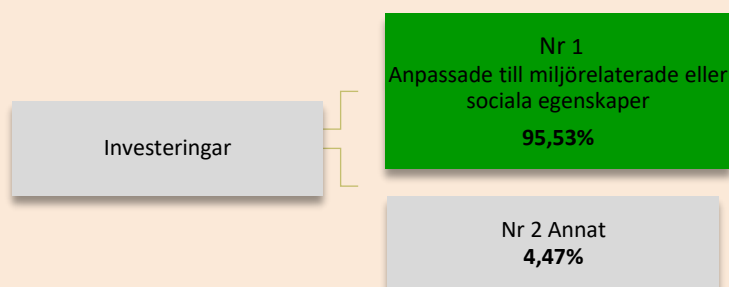
Fonden hade inga mål att genomföra hållbara investeringar under 2025.

● 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 och ett innehav i XACT Bull 2, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 95,53%.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner) och en position i XACT Bull 2. Denna del användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 4,47%.



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
Informationsteknik	34,08%
Industri	15,67%
Finansiella tjänster	14,03%
Hälsovård	7,62%
Fonder	6,99%
Kommunikationstjänster	6,65%
Sällanköpsvaror	6,62%
Likvida medel + XACT Bull 2	4,47%
Dagligvaror	2,20%
Material	0,98%
Fastigheter	0,68%

● 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.

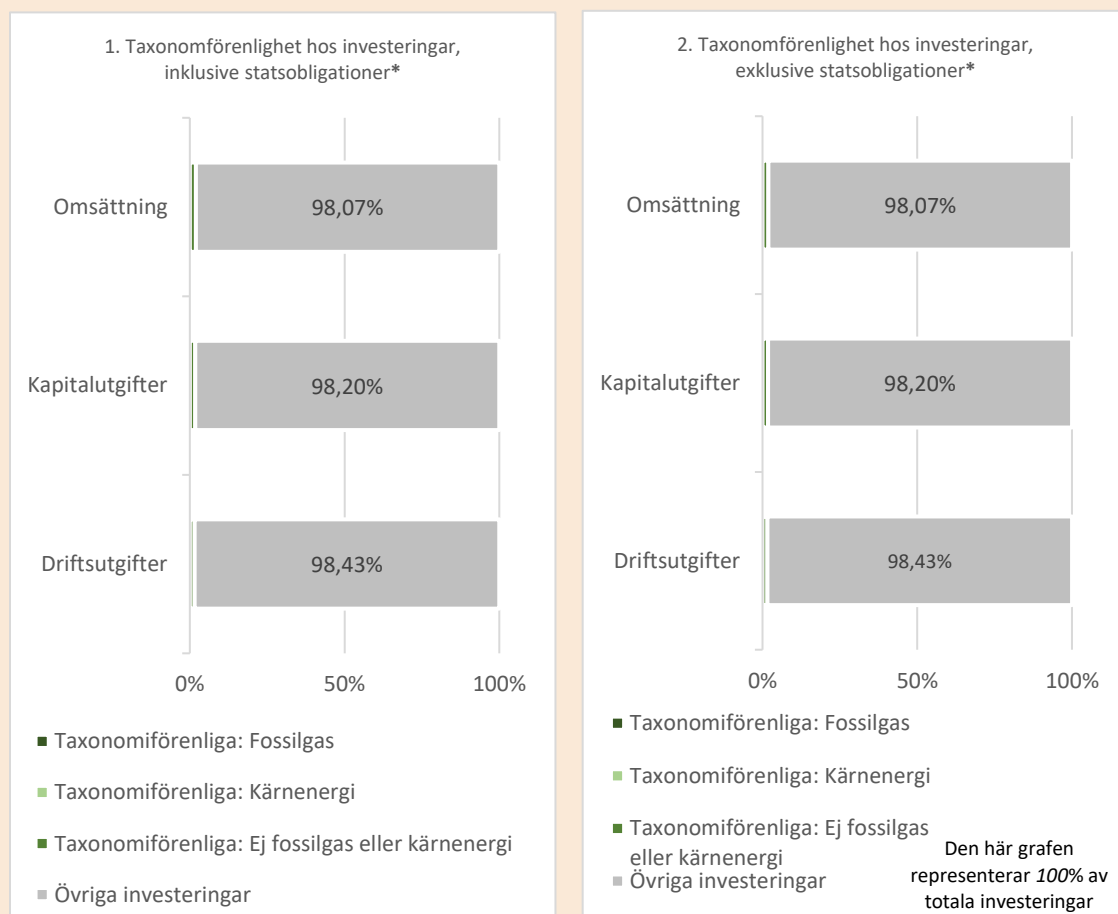
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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.

Verksamheter som är förenliga med taxomin 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.



***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 0,13% (omsättning), 0,16% (kapitalutgifter) och 0,11% (driftsutgifter). Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter är 1,20% (omsättning), 0,66% (kapitalutgifter) och 0,96% (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 70% 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 32%. Sett till direkta utsläpp (Scope 1) så har avtrycket minskat, vilket speglar den nya portföljstrategin och vår aktiva exkludering av högrisksektorer.
 - Exponering mot fossila bränslen (PAI 4):
 - Inga investeringar har gjorts i bolag som är aktiva inom produktion, distribution eller exploatering av fossila bränslen, i linje med fondens exkluderingskriterier. Denna strategi har bidragit till att minska fondens indirekta klimatpåverkan.
- Biodiversitet och sociala faktorer (PAI 7, 10 och 14):

- Biodiversitetsfrågor (PAI 7):
 - Portföljens bolag har utvärderats för påverkan på känsliga områden med hög biodiversitet. Fonden har i största möjliga mån undvikit investeringar i företag med negativ påverkan på ekosystem. En viss ökning noteras dock mellan referensperioderna, från 6,87% (2024) och 7,92% (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 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 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

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

ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

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

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

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

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

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

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

