

Årsberättelse 2025

Värdepappersfond

Havsfonden

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 Entropics Asset Management AB, sköts förvaltningen av Entropics Asset Management AB.

Riskinformation

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd globalfond med ett havstema som placerar i bolag som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Fonden syftar till att göra investeringar i bolag som utvecklar konkreta lösningar för havet och vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå FN:s globala mål för utveckling. Fonden väljer aktivt börsnoterade företag på utvecklade marknader med fokus på varor och tjänster som bidrar till att minska kustföroreningar, förbättra de marina ekosystemens hälsa, att utveckla en ren energi och tillhandahålla klimatförändringslösningar. Endast bolag som förvaltaren bedömer är ledare för ESG är berättigade. Fondens tillgångar får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut. Ur avkastningssynpunkt eftersträvar fonden en riskjusterad avkastning som överstiger sitt jämförelseindex MSCI World Net Total Return Index (omräknat till SEK). Fondens avkastning bestäms av hur de underliggande tillgångar som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Teckning och inlösen av andelar kan normalt ske varje bankdag.

Fondens utveckling

Fonden avkastade drygt -1,46% under året.

År 2025 präglades av ett varierande marknadsklimat där penningpolitik, geopolitik och valutautveckling hade stor betydelse för avkastningen på de globala aktiemarknaderna. Samtidigt fortsatte de långsiktiga strukturella drivkrafterna bakom investeringar i vatteninfrastruktur, resurseffektivitet och den blå ekonomin att stärkas.

Året dominerades av centralbankernas agerande i takt med att inflationen gradvis dämpades från tidigare höga nivåer. Federal Reserve och ECB intog under året en mer balanserad hållning, med fokus på att stödja ekonomisk stabilitet utan att äventyra inflationsmålen. Samtidigt bidrog geopolitisk osäkerhet, handelspolitiska spänningar och regionala skillnader i konjunkturutveckling till perioder av ökad volatilitet på aktiemarknaderna.

Europeiska aktier utvecklades relativt starkt under delar av året, understödda av förbättrat konjunktursentiment och ökade investeringar i industri och infrastruktur. Även japanska aktier bidrog positivt i lokal valuta, även om valutautvecklingen mot svenska kronor dämpade avkastningen. I USA var marknadsutvecklingen mer volatil, med tydliga sektorrotationer och känslighet för ränte- och valutasignaler.

Fondens utveckling under 2025 drevs i hög grad av bolagsspecifika bidrag snarare än bred marknadsexponering, i linje med fondens aktiva förvaltningsstrategi. Positiva bidrag kom främst från bolag verksamma inom industri, transport, energi och vattenrelaterade lösningar – sektorer som gynnas av ökade investeringar i fysisk infrastruktur, elektrifiering, energieffektivitet och cirkulära flöden.

Under året bidrog bland annat bolag med exponering mot vattenrening, pumpar, industriell automation, energiinfrastruktur och sjötransport positivt till fondens utveckling. Samtidigt påverkades vissa innehav negativt av kortsiktiga marknadsrörelser, normalisering efter stark utveckling under tidigare år samt valutaeffekter.

Fondens breda geografiska och sektoriella diversifiering bidrog till att begränsa risken i perioder av marknadsoro. Vid årets slut var fonden fortsatt exponerad mot ett stort antal bolag på utvecklade marknader, med tyngdpunkt på Nordamerika, Europa och Japan.

Parallellt med den finansiella förvaltningen fortsatte Havsfonden sitt arbete med hållbarhet och påverkan kopplat till havs- och vattenfrågor. Fonden investerar i bolag vars produkter och tjänster bidrar till ett mer hållbart nyttjande av havens resurser och förbättrad vattenkvalitet globalt.

Under året fortsatte samarbetet med Race For The Baltic och projektet Baltic Reed, där naturbaserade lösningar används för att minska övergödning och stärka Östersjöns ekosystem. Genom dessa initiativ kombineras långsiktig kapitalförvaltning med konkreta miljöinsatser. De globala investeringsbehoven inom vatteninfrastruktur, klimatanpassning och resiliens bedöms vara betydande även framöver. Mot bakgrund av detta bedömer förvaltningen att Havsfonden är väl positionerad för att dra nytta av långsiktiga strukturella trender, även i en miljö som fortsatt präglas av makroekonomisk osäkerhet och geopolitiska risker.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK). Indexet ett återinvesterade aktieindex som inkluderar stora och medelstora bolag på tjugotvå utvecklade marknader.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala aktierelaterade instrument. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet tar inte hänsyn till havsnytta och ESG-faktorer och korrelerar inte med fondens hållbara mål.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

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 inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar

Väsentliga risker i fonden

Fonden placerar i bolag på den globala marknaden som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Eftersom endast ett begränsat urval av de globala börsnoterade bolagen uppfyller fondens urvalskriterier uppkommer en ökad risk i fonden, i form av koncentrationsrisk, jämfört med en fond som placerar inom flera olika områden. Den mer djupgående kunskapen om varje enskilt bolag bedöms dock till viss del minska denna risk.

Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fondens tillgångar placeras globalt i företag listade på utvecklade marknader och innehaven består därför till största del av aktier som har en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer på marknaden. Likviditetsrisken i fonden bedöms därför kunna hanteras på ett lämpligt sätt. Fonden kommer att vara föremål för löpande likviditetsriskanalys i enlighet med det likviditetsriskramverk som ska fastställas.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Avgifter

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift som faktiskt tas ut.

Andelsklass	Gällande fasta avgift %	Resultatbaserad avgift %
A	0,70	-
B	1,00	-
C	0,70	-

Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet, som speglar den globala marknadsviktade fördelningen med hög exponering mot USA och informationsteknologi, har fonden haft avvikelser i geografisk allokering, särskilt relativt USA, samt i sektorvikter. Den aktiva risken om 7,55 % indikerar tydliga över- och undervikter i såväl länder som enskilda aktier jämfört med indexets breda struktur.

Hållbarhetsinformation

Fonden har för året rapporterats som en artikel 8-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. Fonden genomförde trots detta hållbara investeringar, där minst 50 procent av fondens fondförmögenhet uppfyllde fondbolagets krav för att klassificeras som en hållbar investering. 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	-762 258	5 405 844
Ränteintäkter	18 704	46 815
Utdelningar	859 023	647 817
Valutakursvinster och – förluster netto	-85 175	-12 330
Övriga intäkter	-20	-2
Summa intäkter och värdeförändring	30 274	6 088 144
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-313 543	-316 126
Räntekostnader	-726	0
Övriga kostnader	-219 327	-163 400
Summa kostnader	-533 596	-479 525
Årets resultat	-503 322	5 608 619
Balansräkning		
	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	39 749 416	37 800 077
Summa placeringar med positivt MV	39 749 416	37 800 077
Bankmedel och övriga likvida medel	1 047 597	1 413 550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 252	79 423
Övriga tillgångar	25 698	0
Summa tillgångar	40 845 965	39 293 050
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-29 569	-27 576
Övriga skulder	-63 711	-64 788
Summa skulder	-93 280	-92 364

Fondförmögenhet	40 752 685	39 847 043
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	2024
Fondförmögenheten vid årets början	39 200 687	32 078 452
Andelsutgivning	4 643 459	2 520 620
- Andelsklass A	0	2 520 620
- Andelsklass B	4 643 459	0
Andelsinlösen	-2 588 140	-1 007 003
- Andelsklass A	-6 545	-23 920
- Andelsklass B	-2 581 595	-983 083
Resultat enligt resultaträkning	-503 322	5 608 619
Fondförmögenheten vid årets slut	40 752 685	39 200 687

Fondens innehav per 31 12 2025, Uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1			
Nippon Suisan Kaisha Ltd	17 620	1 185 326	2,9
Kategori Dagligvaror		1 185 326	2,9
Sulzer AG	534	915 689	2,2
Belimo Holding AG	133	1 208 403	3,0
Interpump Group SpA	280	138 515	0,3
Middlesex Water Co	236	109 669	0,3
Kategori Energi		2 372 276	5,8
Mettler-Toledo	6	77 098	0,2
International I			
Agilent Technologies Inc	65	81 516	0,2
Waters Corp	325	1 137 736	2,8
Kategori Hälsovård		1 296 351	3,2
Waste Management Inc	605	1 225 108	3,0
Xylem Inc/NY	836	1 049 273	2,6
Alfa Laval AB	276	128 533	0,3
Wartsila OYJ Abp	4 170	1 372 245	3,4
Konecranes OYJ	1 267	1 287 847	3,2
Kubota Corp	405	52 787	0,1
Deere & Co	22	94 401	0,2
Kuehne + Nagel	39	77 697	0,2
International A			
Schneider Electric SE	46	116 967	0,3
Wallenius Wilhelmsen ASA	16 061	1 482 035	3,6
SGS SA	1 119	1 182 802	2,9
Geberit AG	17	122 538	0,3
IDEX Corp	26	42 640	0,1
D/S Norden A/S	299	109 213	0,3
Stantec Inc	649	565 334	1,4
Owens Corning	99	102 111	0,3
Ebara Corp	5 013	1 085 983	2,7
Kurita Water Industries Ltd	148	55 246	0,1
Nippon Yusen KK	383	114 366	0,3

Republic Services Inc	608	1 187 586	2,9
Watts Water Technologies Inc	115	292 555	0,7
Advanced Drainage Systems Inc	79	105 452	0,3
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	943	120 941	0,3
Toro Co/The	71	51 512	0,1
AGCO Corp	88	84 610	0,2
Flowserve Corp	273	174 569	0,4
Valmont Industries Inc	25	92 700	0,2
Pentair PLC	202	193 882	0,5
Mueller Water Products Inc	4 999	1 097 473	2,7
Sunrun Inc	5 640	956 458	2,3
Zurn Elkay Water Solutions Cor	299	128 115	0,3
Energy Recovery Inc	826	102 698	0,3
Arcadis NV	226	86 946	0,2
Nordex SE	4 492	1 415 967	3,5
Organo Corp	1 535	1 169 369	2,9
Aalberts NV	253	76 848	0,2
Veralto Corp	187	171 971	0,4
Franklin Electric Co Inc	133	117 101	0,3
Lindsay Corp	90	97 772	0,2
Kategori Industri		17 991 650	44,2
SAP SE	534	1 204 361	3,0
Hexagon AB	535	58 582	0,1
Applied Materials Inc	75	177 642	0,4
Halma PLC	2 761	1 211 060	3,0
Trimble Inc	106	76 544	0,2
First Solar Inc	46	110 752	0,3
International Business Machine	430	1 173 916	2,9
Badger Meter Inc	74	118 952	0,3
Itron Inc	1 338	1 145 127	2,8
Tetra Tech Inc	378	116 849	0,3
Kategori Informationsteknik		5 393 787	13,2
American Water Works Co Inc	60	72 166	0,2
Iberdrola SA	6 534	1 306 022	3,2
Terna Rete Elettrica Nazionale	11 549	1 121 646	2,8
Veolia Environment SA	263	84 611	0,2
Essential Utilities	216	76 366	0,2
Severn Trent PLC	255	88 172	0,2
SSE PLC	473	127 779	0,3
United Utilities Group PLC	1 264	187 108	0,5
Engie SA	5 687	1 379 581	3,4
Acciona SA	59	118 728	0,3
American States Water Co	106	70 810	0,2
E.ON SE	6 698	1 169 141	2,9
EDP - Energias de Portugal SA	1 365	57 848	0,1
California Water Service Group	175	69 887	0,2
Hera SpA	27 746	1 195 379	2,9
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	670	131 636	0,3
Ormat Technologies Inc	122	124 215	0,3
Northland Power Inc	220	26 411	0,1
Kategori Kraftförsörjning		7 407 504	18,2
Novozymes A/S	2 033	1 201 676	2,9
Wienerberger AG	401	132 914	0,3
Ecolab Inc	443	1 071 853	2,6
Balchem Corp	92	130 038	0,3
Linde PLC	21	82 527	0,2
Hawkins Inc	963	1 260 861	3,1
Georg Fischer AG	164	102 263	0,3
Kategori Material		3 982 131	9,8

Suzuki Motor Corp	877	120 392	0,3
Kategori		120 392	0,3
Sällanköpsvaror			
Summa Kategori 1		39 749 416	
Summa överlåtbara värdepapper		39 749 416	
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		1 003 268	2,5
Fondförmögenhet		40 752 685	100,0

7. Övriga finansiella instrument

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

Nyckeltal

Fondens utveckling	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet	40 753	39 201	32 078	31 741
Antal utelöpande fondandelar	339 370	321 898	309 616	324 296
Andelsklass A	221 981	222 033	222 239	252 010
Andelsklass B	117 388	99 865	87 377	72 286
Andelsvärde, kr				
Andelsklass A	121,11	122,41	103,86	97,88
Andelsklass B	118,15	120,38	102,96	97,86
Utdelning				
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,04
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,04
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass A	-1,07%	17,86%	6,11%	-2,12%
Andelsklass B	-1,85%	16,92%	5,21%	-2,14%
Aktiv risk %			-	-
Andelsklass A	7,55	7,93		
Andelsklass B	7,54	7,91		
Utveckling jämförelseindex				
MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK)	1,18%	30,90%	19,31%	-3,63%
Risk- och avkastningsmått				
Totalrisk för fonden, %				
Andelsklass A	11,26			
Andelsklass B	11,25			
Totalrisk jmf index, %	13,40			
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%				
Andelsklass A	0,08			
Andelsklass B	0,08			

Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%

Andelsklass A	-
Andelsklass B	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A	0,70
Andelsklass B	1,00
Performance-avgift, %	
Andelsklass A	-
Andelsklass B	-
Transaktionskostnader	35 761
Transaktionskostnader, % av oms.	0,07
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
Andelsklass A	0,80
Andelsklass B	1,10
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
Andelsklass A	0,00
Andelsklass B	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
Andelsklass A	68,77
Andelsklass B	97,81
-Löpande sparande 100 kr/mån	
Andelsklass A	4,57
Andelsklass B	6,51

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,65
--------------------------------------	------

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 läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med



BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Havsfonden Identifieringskod för juridiska personer: 2549002JBVKBYMRH7L48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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: ___%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61,68% 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**

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

Under året 2025 har fonden kommit att främja miljömässiga egenskaper genom att ha investerat i bolag vars ekonomiska aktiviteter bidrar till uppnåendet av FN:s globala hållbarhetsmål (SDG) SDG 6 "Rent vatten och sanitet för alla", SDG 13 "Bekämpa klimatförändringarna" och SDG 14 "Hav och marina resurser".

Fondens investeringsmål för främjandet var att investera i bolag som bidrar till att säkerställa ett hållbart nyttjande och bevarande av haven och deras ekosystem genom ett mångfacetterat tillvägagångssätt. Fokus låg på att främja havets hälsa genom att investera i varor och tjänster inom sex tematiska sektorer som tillhandahåller lösningar för att förhindra förorening av luft, land och hav, vilket går hand i hand med att främja rena och livskraftiga hav. 97,87 procent av fondens investeringar har främjat de miljörelaterade egenskaperna som fonden syftat till att främja.

Fonden har även om den inte hade hållbara investeringar som sitt mål ändå genomfört en andel investeringar som uppfyller fondbolagets krav på att definieras som en hållbar investering. 61,68 procent av fondens investeringar har i genomsnitt uppfyllt nedan krav:

1. Positivt bidrag till miljömålet 'Begränsning av klimatförändringar' genom mätning av utsläpp av växthusgaser och koldioxidavtryck.
2. Inte orsaka betydande skada för något av övriga miljömål (DNSH).
3. Praxis för god styrning genom mätning av exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Som en del av målsättningen att till minst 50% av fondens värde göra hållbara investeringar på ovan angivna områden tillämpade fonden också exkluderingsstrategier samt aktivt tillämpade ägarstyrning genom att utnyttja sin rösträtt i syfte att påverka bolag i hållbarhetsfrågor i de fall ägarandelen bedömdes som tillräckligt stor.

Samtliga investeringar (ej kassa inkluderat) genomfördes i linje med fondens uttalade investeringsmål.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorer har under året använts för att mäta uppnåendet av de miljömål som fonden strävat mot. Fonden har under året använt sig av exkluderingskriterier, positiv screening, normbaserad screening, aktivt ägande när ägarandel varit tillräckligt stor och slutligen PAI-indikatorer som hållbarhetsindikatorer.

Fondens resultat för exkluderingskriterier och normbaserad screening ser ut som följande:

Exkluderingskriterier ¹	Exponering år 2025
Exponering mot kärnvapen	0,00%
Exponering mot kontroversiella vapen	0,00%
Intäkter från konventionella vapen	0,00%
Intäkter från alkohol	0,00%
Intäkter från tobak	0,00%
Intäkter från spelverksamhet	0,00%
Intäkter från pornografi	0,00%
Intäkter från fossila bränslen	0,00%
Brott mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter	0,00%
Brott mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00%

Förvaltningen av fonden har använt sig av ECPI (Confluence) metodologi för att positivt screena bolag och göra en samlad ESG-bedömning av fondens portfölj. Bedömningen görs utifrån hållbarhetsfaktorer och varierar från dålig (F), OK (E-, E, E+), bra (EE-, EE, EE+) till mycket bra (EEE-, EEE).

Under året har investeringar endast gjorts i bolag vars samlade ESG-rating varit som lägst EE- enligt ECPI klassificering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade egenskaper. Ett miljöbetyg och socialt betyg som är lika med eller överstiger E och bolagsstyrningsbetyg som är lika med eller överstiger E-.

ESG-betygsfördelningen visade också på ett högre betyg och ingen specifik risk för miljö/socialt ansvar eller bolagsstyrning gick att utläsa.

¹ Data (100% täckning) och innehav är inhämtat per den 31 december 2025. 0% innebär att inget av portföljbolagen varit exponerad mot den specifika verksamheten (produktion/distribution). Data hämtad från extern dataleverantör S&P Trucost och Datia.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens ESG-rating har bibehållits över det angivna tröskelvärdet. Resultatet av detta presenteras närmare nedan:

ESG - Sammanfattning ²	Havsfonden
Totalt ESG-betyg	EE
Miljö	EE
Socialt	EE+
Bolagsstyrning	EE+
Totalpoäng	71,08
Miljö	23,73
Socialt	24,34
Bolagsstyrning	23,02
Total risk	Låg
Miljö	Låg
Socialt	Låg
Bolagsstyrning	Låg
Kontroversiella aktiviteter	Godkänt
Högst exponerad sektor	Ingen
Procentuell exponering	0%
Högst exponerad emittent	Ingen

SDG indikatorer har under året beaktats utifrån Refinitiv syntetiska SDG-utvärdering och ECPIs SDG-utvärderingar. Enligt den metodologi som använts så har investeringarna i aktier under året visat ett positivt bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling: SDG 6, 13 och 14.

Fondens metodologi för att bedöma företags bidrag till FN:s globala mål (SDG) använder sig alltså både av Refinitiv 'Synthetic' SDG-utvärderingar och ECPIs SDG-utvärderingar, vilka båda ger ett 'Sant/Falskt'-värde. I särskilda fall där det råder brist på data, saknas data eller där tillgängliga data är av bristande kvalitet, eller av andra skäl, kan fondbolaget utföra en egen kvalitativ bedömning. Under året har 0% av portföljbolagen utvärderats med detta mer kvalitativa tillvägagångssätt.

Ett företag som under året ansetts vara i linje med eller bidragande till SDG:erna har fått en 'positiv' bedömning för en SDG från antingen Refinitiv eller ECPI.

Tröskelvärdena som använts under året för att uppnå positivt bidrag:

- SDG 6: 6 KPI-punkter, minimum 4 för uppfyllande
 - o 3 kvalitativa KPIs – Boolesk datatyp
 - Policy för vattneffektivitet
 - Mål för vattneffektivitet
 - Vattenteknik
 - o 3 kvantitativa KPIs – trender över de tre senaste åren
 - Vattenanvändning i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - Utsläpp av vattenföroreningar i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - Återvunnet vatten

Resultat = Uppfyllande av positivt bidrag

- SDG 13: 9 KPI-punkter, minimum 5 för uppfyllande
 - o 4 kvalitativa KPIs – Boolesk datatyp
 - Kommersiella risker för klimatförändringar

² Data för ESG-bedömning är hämtat genom S&P Trucost och sammanställts i samarbete med extern dataleverantör ECPI (Confluence). Datatäckning för ESG-data har varit 100% för portföljen.

- Utsläppsmål
- Mål för energieffektivitet
- NOx och SOx utsläppsminskningar
- 5 kvantitativa KPIs – trender över de tre senaste åren
 - Direkta CO₂-ekvivalenta utsläpp (Scope 1) i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - Indirekta CO₂-ekvivalenta utsläpp (Scope 2) i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - CO₂-ekvivalenta utsläpp (Scope 3) i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - NOx-utsläpp i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - SOx-utsläpp i förhållande till intäkter (miljoner USD)

Resultat = Uppfyllande av positivt bidrag

- SDG 14: 6 KPI-punkter, minimum 4 för uppfyllande
 - 6 kvalitativa KPIs – Boolesk datatyp
 - Minskad påverkan på biologisk mångfald
 - Vattenteknik
 - Policy för miljöförsörjningskedjan
 - Miljöstyrning av försörjningskedjan
 - Miljöövervakning av försörjningskedjan
 - Uppsägning av partnerskap inom miljöförsörjningskedjan

Resultat = Uppfyllande av positivt bidrag

Resultatet för PAI-indikatorer redovisas senare i bilagan under frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

● ...och jämfört med de föregående perioderna

Fonden har mätt och presenterat resultat på miljömässiga hållbarhetsindikatorer sedan år 2022. För de föregående perioderna 2022–2024 presterade fonden följande resultat vad gäller de hållbarhetsindikatorer som var uppsatta för fonden, samt jämförelsesiffror mellan perioderna och år 2025:

Miljörelaterade egenskaper ³	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående	Resultat 2025 +/- föregående
FN:s globala mål*	SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla	Procentandel av exponeringen mot de specifika målen	SDG 6: Ingen uppgift	SDG 6: Positivt bidrag	SDG 6: Positivt bidrag	SDG 6: Positivt bidrag
	SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna		SDG 13: Ingen uppgift	SDG 13: Positivt bidrag	SDG 13: Positivt bidrag	SDG 13: Positivt bidrag
	SDG 14: Hav och marina resurser		SDG 14: Ingen uppgift	SDG 14: Positivt bidrag	SDG 14: Positivt bidrag	SDG 14: Positivt bidrag
				Oidentifierbar förändring.	Oidentifierbar förändring.	Oidentifierbar förändring.
Minskning av utsläpp av växthusgaser	Scope 1 utsläpp av växthusgaser	Direkta utsläpp från sina innehav, uttryckta som ett vägt genomsnitt	748,731 (tCO ₂ e)	571,132 (tCO ₂ e) -177,599 (tCO ₂ e)	587 (tCO ₂ e) +15,868 (tCO ₂ e)	349 (tCO ₂ e) -238 (tCO ₂ e)
Minskning av koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	879,736 (tCO ₂ e/\$M)	1190,539 (tCO ₂ e/\$M) +310,803 (tCO ₂ e/\$M)	2994,50 (tCO ₂ e/\$M) +1804,961 (tCO ₂ e/\$M)	2915,31 (tCO ₂ e/\$M) -79,19 (tCO ₂ e/\$M)
Låg exponering mot bolag verksamma inom fossilbränslesektorn	Exponering mot investeringar i kol-, olje- och gasutvinning	Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,826(%)	0,000(%) -1,826(%)	2,86(%) +2,86(%)	0(%) -2,86(%)
Förbättrad Energieffektivitet	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med	%	67,64(%)	76,41(%) +8,77(%)	78,40(%) +1,99(%)	73,22(%) -5,18%

³ Data för beräkning av resultat för hållbarhetsindikatorer är hämtat genom S&P Trucost och sammanställt i samarbete med extern dataleverantör ECPI (Confluence), samt Datia. Datatäckning för portföljen har varit olika och presenteras för PAI-erna mer utförligt för 2025 under frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

* Bedömning av SDG-bidrag har gjorts genom Refinitive's syntetiska SDG-bedömning, samt ECPI (Confluence). Fondens bidrag till SDG 6, 13 och 14 har börjat mätas först år 2023, därav saknas data för tidigare period.

förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energi källor						
Biologisk mångfald	Verksamhet som inverkar negativt på områden med känslig biologisk mångfald (t.ex. genetiskt modifierade organismer)	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt som är belägna i eller nära områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet har en negativ inverkan på dessa områden	Ingen uppgift	12,67(%)	15,36(%) +2,69(%)	22,59(%) +7,23(%)
				Oidentifierbar förändring.		
Minskning av förorenat vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,048 (ton)	0,017 (ton) -0,031 (ton)	0,01 (ton) -0,007 (ton)	0,02 (ton) +0,01 (ton)
Minskning av avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,000069 (ton)	0,000315 (ton) +0,000246 (ton)	0,65 (ton) +0,649685 (ton)	1,13 (ton) +0,48 (ton)

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

Fondens miljömässiga mål för dess hållbara investeringar under året var att bidra till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: Begränsning av klimatförändringar.

Anpassning av företagens verksamhet till målen identifierades och utvärderades i den utsträckningen tillförlitliga och kvantitativa data funnits tillgängligt, samt genom en kvalitativ bedömningsprocess.

61,68 procent av fondens totala investeringar har i genomsnitt uppfyllt nedan krav under året:

1. Positivt bidrag till miljömålet 'Begränsning av klimatförändringar' genom mätning av utsläpp av växthusgaser och koldioxidavtryck.
2. Inte orsaka betydande skada för något av övriga miljömål (DNSH).
3. Praxis för god styrning genom mätning av exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

I enlighet med artikel 2(17) i SFDR så har fondens hållbara investeringar som bidragit till miljörelaterade mål samtidigt inte bidragit till någon betydande skada för andra miljörelaterade mål ("DNSH", Do No Significant Harm).

För att säkerställa att principen har efterlevts under året och hela fondens framtida livscykel så har fonden tillämpat:

- 1) Exkluderingskriterier
- 2) Identifiering och beaktande av PAI-indikatorer, se mer under avsnittet "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"
- 3) Kvalitativ lämplighetsgranskning

Investeringarna har under året uppfyllt fondbolagets samtliga krav och tröskelvärden avseende fondbolagets bedömning av betydande skada. Som en del av fondens DNSH-test så har nedan tröskelvärden för samtliga obligatoriska⁴ PAI:er använts:

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI (DNSH)		Mått	Tröskelvärde	Kommentar
Tabell 1 (SFDR)	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	95% ⁵	Om företagets marknadsvärde överstiger 10 miljarder USD kan en kvalitativ omklassificering övervägas för att mildra effekten av att klassificeras som ett Large
	Växthusgaser			

⁴ PAI 15–16 avser indikatorer för investeringar i statliga och överstatliga enheter. PAI 17–18 avser indikatorer för investeringar i fastigheter. Fonden har inte investerat i den här typen av värdepapper, varvid dessa PAI anses som ej relevanta för fonden i sin uppföljning av DNSH.

⁵ Gränsvärde som består av en procentsats; bolag måste höra bland de X% bästa bolagen i sin globala kategori.

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.

			Cap.
	Scope 2- växthusgasutsläpp	95%	Om företagets marknadsvärde överstiger 10 miljarder USD kan en kvalitativ omklassificering övervägas för att mildra effekten av att klassificeras som ett Large Cap.
	Scope 3- växthusgasutsläpp	95%	Om företagets marknadsvärde överstiger 10 miljarder USD kan en kvalitativ omklassificering övervägas för att mildra effekten av att klassificeras som ett Large Cap.
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	95%	
2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	95%	
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	95%	
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot fossila bränslen (max 5%)	Mäts genom exkluderingar, Exponering mot fossila bränslen.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke- förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	95%	

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	95%	Brist på data hos datakällor för närvarande.
Biologisk mångfald	7. 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	No ⁶	Binär uppföljning
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	95%	
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	95%	
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	No	Binär uppföljning
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala	No	Binär uppföljning Brist på data hos datakällor för närvarande så följs upp

⁶ Gränsvärde som består av Yes/No. Måste vara respektive ord för att godkännas.

multinationella företag	överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshandling av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag		genom PAI 10.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	50%	Maximal ojusterad köneklyfta
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	5-95% ⁷	
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	Exponering mot kontroversiella vapen (max 0%)	Mäts genom exkluderingar, Exponering mot kontroversiella vapen.

--- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

För alla investeringar i fonden under året utfördes kontroller vid investeringstillfället och fortlöpande mot förvaltarens exkluderingsskriterier för att säkerställa att inga företag var inblandade i verksamhet som förvaltaren ansåg vara oförenlig med hållbar utveckling eller orsakade betydande skada för något miljömässigt mål.

Fonden investerade inte i företag som var involverade i följande produkter och tjänster: Kärnvapen, kontroversiella vapen eller bolag som brutit mot FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden exkluderade även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kom från produktion och/eller distribution av alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi eller fossila bränslen.

Inför varje investering och löpande under investeringens löptid bedömdes och följs nyckeltal och indikatorer upp som bedöms visa på förekomsten av ESG- och hållbarhetsrisker samt väsentlig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Fonden investerade endast i bolag med högt ESG-betyg (lägst EE-). Klassificeringen baseras på den externa dataleverantörens metodologi, ECPI (Confluence). Metodologin bygger på kvantitativ och kvalitativ analys av

⁷ Gränsvärde som består av en intervall; bolag måste hamna inom intervallet.

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.

portföljbolagens hållbarhetsrisker och möjligheter. Analysen utgår från ett helhetsperspektiv. Utifrån poängsystemet betygsattes portföljbolagen inom ett antal områden.

Alla investeringar genomgick en normbaserad screening för att undersöka efterlevnaden av internationella standarder när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Indikatorer på områdena utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala frågor och arbetsmarknadsfrågor, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor användes för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och mättes mot en motsvarande investeringseffekt utan att hänsyn togs till hållbarhetsfaktorer. DNSH-test har genomförts innan investering och löpande för att undvika investeringar som kunnat orsaka huvudsaklig negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden deltog aktivt i utvalda bolagsstämmor när innehavet bedömdes vara tillräckligt stort. Förvaltningsbolaget samarbetade bland annat med vetenskaplig expertis som utövade inflytande genom bolagsdialoger. Det kan exempelvis handlat om dialoger på grund av en händelse som uppmärksammat brister i företagen. Det kan också varit i situationer där förvaltarna aktivt utredde ett ärende och företagen agerat.

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

Fonden investerade inte i bolag som bröt mot internationella normer. Bedömningen gjordes antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör av data. Med internationella normer avses internationella konventioner, lagar och överenskommelser som FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i frågor som rör miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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?

Ja, förvaltaren beaktade de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) som en komponent i investeringsbeslut och som en del av investeringsanalysen och investeringsprocessen. De specifika faktorer som beaktades är beroende av tillgången till data och kommer att utvecklas i takt med att datakvaliteten och täckningen ökar. Indikatorer på områdena utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala frågor och arbetsmarknadsfrågor, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor användes för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och mättes mot en motsvarande investeringseffekt utan att hänsyn togs till hållbarhetsfaktorer.

Fonden beaktade huvudsakliga negativa konsekvenser genom att exkludera vissa bolag som förvaltaren ansåg hade en negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer, genom att välja in bolag som förvaltaren ansåg hade en positiv effekt på hållbarhetsfaktorer, och genom att i samarbete med andra investerare använda sitt inflytande för att påverka portföljbolagens hållbarhetsarbete. Fonden strävade efter att begränsa de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som orsakades av portföljbolagens verksamhet och undvika betydande negativa skador för fondens hållbara investeringar.

Nedan presenteras utfallet på PAI-indikatorer för fondens huvudsakliga negativa konsekvenser som förvaltningen mätt och följt upp under året. Data är snitt per året 2025 genom fyra mätpunkter vid utgången av varje kvartal:

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI enhet	Mått	Konsekvenser 2025	Datatäckning	
Tabell 1 (SFDR)	1. Utsläpp av växthusgaser	Direkta utsläpp från sina innehav, uttryckta som ett vägt genomsnitt (Scope 1)	349 ton	93%
Växthusgaser	<i>ton CO₂e / EUR miljoner investerat</i>	Indirekta växthusgasutsläpp i samband med köp av energi uttryckt som ett vägt genomsnitt (Scope 2)	71 ton	93%
		Andra indirekta utsläpp av värdekedjan uttryckt som ett vägt genomsnitt (Scope 3)	10831 ton	93%
		Totalt (Scope 1, 2, 3) sammanvägt	11251 ton	93%
	2. Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	2915,31 ton	100%
	<i>ton CO₂e / EUR miljoner investerat</i>			
	4. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	3601,36 ton	93%
	%			
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0%	100%
	%			
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara	Förbrukning: 73,22% Produktion: N/A	76% 0%
	%			

		energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor		
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan GWh / EUR miljoner investerat i sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Mining: <0,01 Wholesale: - Real State: - Agriculture: - Electricity: <0,01 Construction: <0,01 Water Supply: - Manufacturing: <0,01 Transportation: <0,01	96,01% 0% 0% 0% 96,01% 96,01% 0% 96,01% 96,01%
Biologisk mångfald	7. 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	22,59%	97,07%
Vatten	8. Utsläpp till vatten ton / EUR miljoner investerat	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton	97%
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall ton / EUR miljoner investerat	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,13 ton	85,6%
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag %	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	100%
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s	Andel av investeringar i investeringsobjekt	0%	100%

globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

%

utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

%

Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt

72,12%

100%

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

%

Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter

30,06%

100%

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

%

Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen

0%

100%



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den **finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025 (snitt av fyra kvartal)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Konecranes OYJ	Industrivaror och tjänster	3,34%	Finland
Ebara Corp	Industrivaror och tjänster	3,25%	Japan
International Business Machine	Informationsteknik	3,22%	USA
Iberdrola SA	Kraftförsörjning	3,17%	Spanien

Nippon Suisan Kaisha Ltd	Dagligvaror	3,14%	Japan
Itron Inc	Industrivaror och tjänster	3,02%	USA
SAP SE	Informationsteknik	2,93%	Tyskland
Terna Rete Elettrica Nazionale	Kraftförsörjning	2,90%	Italien
Ecolab Inc	Material	2,86%	USA
SGS SA	Industrivaror och tjänster	2,85%	Schweiz
Hera SpA	Kraftförsörjning	2,46%	Italien
Geberit AG	Industrivaror och tjänster	2,37%	Schweiz
Pentair PLC	Industrivaror och tjänster	2,33%	Irland
Kao Corp	Dagligvaror	2,30%	Japan
American Express Co	Finansiella tjänster	2,29%	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa och investeringar (2,13%) där hållbarhetsrelaterade data saknas, i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 97,87%.

Fonden hade som mål att genomföra minst 50% hållbara investeringar under 2025 och rapporterar 61,68 procent av fondens totala investeringar har i genomsnitt uppfyllt fondbolagets krav för att definieras som en hållbar investering.

Fondens hållbara investeringsmål var att under året investera i bolag som bidrog till att säkerställa ett hållbart nyttjande och bevarande av haven och deras ekosystem genom ett mångfacetterat tillvägagångssätt. Fokus låg på att främja havets hälsa genom att investera i varor och tjänster inom sex tematiska sektorer som tillhandahåller lösningar för att förhindra förorening av luft, land och hav, vilket går hand i hand med att främja rena och livskraftiga hav.

Målet för de hållbara investeringarna uppnåddes genom att investera i företag som bidrog positivt till begränsningen av klimatförändringarna (EU) 2020/852, antingen på grund av sin verksamhetssektor (till exempel produktion av förnybar energi) eller på grund av hur de verkade (till exempel hållbar fisk- och skaldjursproduktion, hållbart jordbruk).

Fonden investerade i bolag vars produkter och tjänster bidrog till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) avseende mål 6 "säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla", mål 13 "vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser" samt mål 14 "bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling".

● Vad var tillgångsallokeringen?

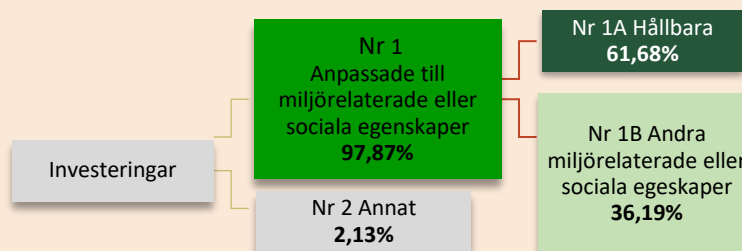
Tillgångsallokeringen för 2025 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under året (fyra mätpunkter vid utgången av varje kvartal):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa och investeringar där hållbarhetsrelaterade data saknas, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 97,87%.

- Nr 1A Hållbara: 61,68 % uppfyllde de kriterier som fonden definierar som en hållbar investering.
- Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper: Resterande 36,19% var investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Denna del av portföljens förmögenhetsmassa användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 2,13%.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.



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.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fonden använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att dela in fondens investeringar i sektorer. Investeringar gjordes under året i följande GICS sektorer: Industri, Informationsteknik, Kraftförsörjning (energi), Material, Dagligvaror, Sällanköpsvaror, Hälsovård. Se nedan tabell för fördelning:

Ekonomisk sektor	Fördelning
Industri och tjänster	45,55%
Kraftförsörjning (energi)	15,75%
Informationsteknik	13,69%
Material	8,62%
Dagligvaror	7,68%
Finans	3,64%
Likvida medel	2,13%
Hälsovård	1,57%
Sällanköpsvaror	1,37%



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

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. Fondbolaget använder sig av Datia för beräkning av taxonomiförenliga investeringar. Fonden har ingen bestämd minimigräns för hur stor andelen taxonomiförenliga hållbara investeringar ska vara, men avser däremot att rapportera utfallet av beräkningarna som en del av årsberättelsen. Övervägande del av de bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om en tänkt minimigräns för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin, utan redovisar därför 0%. Enligt de beräkningar fondbolaget gjort genom Datia så uppgår dock årligt genomsnitt (baserat på snittet av

årets fyra kvartal) av taxonomiförenliga investeringar till 10,67% (omsättning), 11,43% (kapitalutgifter) och 10,19% (driftsutgifter). Nivån baseras endast på rapporterade data (inga estimat).

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁸**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

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.

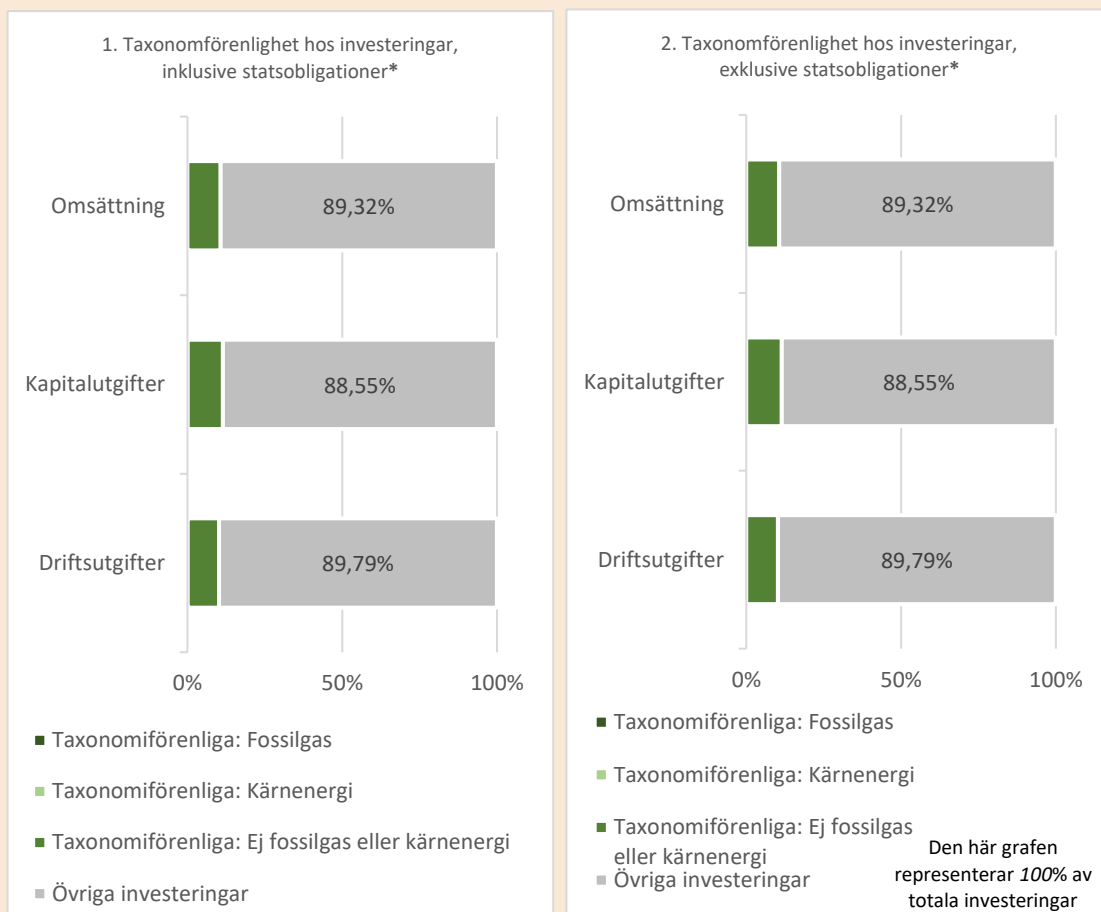
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

⁸ 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-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.

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

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



***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. Fondens har inte haft något åtagande att i sig genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter.

Till följd av detta så har fonden inte haft någon uttalad 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 0,06% (omsättning), 0,53% (kapitalutgifter) och 0,05% (driftsutgifter). Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter är 2,74% (omsättning), 1,69% (kapitalutgifter) och 2,17% (driftsutgifter) för år 2025.

- **ur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

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.

Fondbolaget har tidigare rapporterat in 0% för föregående referensperioder (2022-2024). Fondbolaget anser att det för 2025 är möjligt att ge information om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin, eftersom viss information nu rapporteras av underliggande bolag och blivit tillgänglig. Till följd av detta så har fonden presenterat information om andelen investeringar som varit förenliga med EU-taxonomin för år 2025: 10,67% (omsättning), 11,43% (kapitalutgifter) och 10,19% (driftsutgifter). Nivån baseras endast på rapporterade data (inga estimat).



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Då det i dagsläget inte finns fullständigt rapporterade uppgifter om i vilken utsträckning fondens investeringar är förenliga med EU-taxonomin, så har fonden inte haft något minimiåtagande avseende procentandel av hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. 2025 är dock första året som fonden rapporterar förenlighet med EU-taxonomin. Fondens sammanlagda hållbara investeringar har bedömts utifrån den definition som ställs upp i 2019/2088 och sedan räknats av med andelen hållbara investeringar som enligt datakälla är förenliga med EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar var för 2025 61,68% och andelen EU-taxonomiförenliga hållbara investeringar 10,67% (omsättning). Det innebär att andelen hållbara investeringar i fonden med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin uppgick till 51,01% för året 2025.



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 (likvida medel) för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner) samt för att effektivisera förvaltningens investeringar. 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.



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

Fondbolaget har kontinuerligt följt upp fonden för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier för att uppfylla miljörelaterade egenskaper, samt minimumkrav på hållbara investeringar.

I den bolagsanalys som investeringarna i fonden grundat sig på utgör hållbarhetsaspekter och främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper, betydande parametrar. Bolagsanalysen har inbegripit såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av miljö-, social- samt bolagsstyrnings-aspekter ("ESG").

Under året 2025 har fonden vidtagit åtgärder för att uppfylla miljörelaterade egenskaper och hållbara investeringar:

1. Fonden har investerat utifrån uppsatta exkluderingskriterier.
2. Inkluderat bolag baserat på kvantitativ och kvalitativ lämplighetsgranskning.
3. Följt upp underliggande bolags bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål.
4. Fonden har beaktat och följt upp på de PAI-indikatorer som formulerats, samt undvikit investeringar i bolag som orsakar betydande skada för fondens hållbarhetsmål.
5. Normbaserad screening för att efterleva praxis för god styrning.
6. Påverkansdialoger med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning: *Med stöd och samarbete av vetenskapliga institutioner.*

Fokusområde: Marina Transportbolag:

- a. Havsfonden har under 2025 fortsatt att bedriva påverkansarbete riktat mot marina transportbolag som använder EGCS-utsläpp (Exhaust Gas Cleaning Systems, "scrubbers") för att minska svavelutsläpp i luften. Även om teknologin bidrar till renare luft, innebär den

negativa effekter för den marina miljön då utsläpp sker i vattnet. Målet har varit att öka transparensen kring scrubber-användning och främja ansvarsfull hantering av utsläpp, bland annat genom lyfta upp detta ämne under fysiska möten med portföljbolag.

- b.Handledning av en masterstudents examensarbete med fokus på en övergripande analys av hållbarhetsinitiativ inom sjöfartsindustrin, där utsläpp, regelverk, tekniska lösningar och ekonomiska utmaningar i omställningen mot en mer miljövänlig bransch analyseras. I samarbete med Chalmers tekniska högskola.

Samarbetspartners och vetenskapligt stöd med forskare och experter från Chalmers tekniska högskola, avdelningen för transport, energi och miljö, mekanik och maritima vetenskaper.

- 7. Drivit påverkansarbete genom övriga engagemang med samarbetspartners och vetenskapligt stöd med forskare och experter från Stockholms universitets Östersjöcentrum, Chalmers tekniska högskola.
 - a. **Baltic Sea Solution:** Symposium organiserat av Havsfonden med samarbetspartners med fokus på skydd av marina miljöer och strategier för Östersjön. Deltagare inkluderade forskare, näringsliv och politiker.
 - b. **Klarna K-dagarna:** Deltagande i evenemang med syfte att främja hållbart och socialt ansvarstagande.
 - c. **Baltic Reed:** Utdelning från Havsfondens andelsklass B har donerats till det EU-stödda projektet Baltic Reed. Projektets mål är att minska övergödning i Östersjön genom att skörda vassbälten och använda vass på innovativa sätt.
 - d. **PRI Signatories:** Följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.
 - e. **UN EP Sustainable Blue Economy:** Som signatory har Havsfonden engagerat sig i FN-initiativet för att främja en hållbar blå ekonomi och hållbar användning av marina resurser. https://havsfond.se/wp-content/uploads/2025/05/Havsfondens_Sustainable-Blue-Economy-Finance-Principles_250508.pdf
<https://www.unepfi.org/member/entropics-asset-management/>
- 8. **Proxy Voting 2025:** Fonden har under 2025 utnyttjat sin rösträtt hos 1 portföljbolag genom att rösta på bolagsstämman för att försäkra om att alla processer fungerar väl. Fonden kommer att utnyttja sin rösträtt desto mer då den fått större ägarandel.



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

Om FCG Fonder AB

BOLAGSFAKTA

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

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 (0)8 19 18 13

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en 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 (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Förenings rekommendationer.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

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

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Elmrin

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor

