

# Halvårsredogörelse 2023



Company: FCG Fonder AB

## Inledning

PLUSfonder skapades av PLUS Asset Management AB som sedan 2015 utvecklat sin idé om att erbjuda sparare fonder med låga avgifter. PLUSfonder lanserade de två första fonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index i september 2017. I oktober 2020 lanserades den tredje fonden PLUS Allabolag Sverige Index. Under 2021 lanserades ytterligare tre fonder; PLUS Fastigheter Sverige Index, PLUS Teknologi Sverige Index och PLUS Hälsovård Sverige Index

För att uppnå en effektiv och skalbar verksamhet har PLUS Asset Management AB uppdragit åt fondbolaget FCG Fonder AB att administrera och förvalta fonderna.

### PLUS Mikrobolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Syftet med indexet är att återspegla värdeutvecklingen för de minsta bolagen upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Förvaltningsavgiften är 0,40%.

### PLUS Småbolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Man kan förenklat säga att detta index innehåller samtliga bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm förutom de absolut största. Indexet består av cirka 280 bolag. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 60 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 10 miljarder. Förvaltningsavgiften är 0,40%.

### PLUS Allabolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Portfolio Return Index. Indexet reflekterar bolagen upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Indexet är ett återinvesterande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. Förvaltningsavgiften är 0,20%.

### PLUS Fastigheter Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Real Estate Index (SIXREX). Detta index innehåller samtliga fastighetsbolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Indexet består av cirka 30 bolag. Bolagen med störst vikt i index har ett börsvärde på cirka SEK 100 miljarder. Förvaltningsavgiften är 0,20%.

### PLUS Teknologi Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Sweden TMG Gross Index (SIXSETMGGI). Detta index innehåller bolag inom teknologisektorn som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm och First North, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av drygt 150 bolag. De största bolagen har ett marknadsvärde på över 300 miljarder, men inget bolag får väga mer än 5% av indexvärdet vid ombalansering (sker varje halvår). Förvaltningsavgiften är 0,40%.

### PLUS Hälsovård Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Sweden Healthcare Gross Index (SIXSEHEALTHGI). Detta index innehåller bolag inom hälsovårdssektorn som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm och First North, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av drygt 150 bolag. De största bolagen har ett marknadsvärde på över 150 miljarder, men inget bolag får väga mer än 5% av indexvärdet vid ombalansering (sker varje halvår). Förvaltningsavgiften är 0,40%.

**Namn:** Richard Hellekant

**Fond:** Samtliga fonder

**E-post:** richard.hellekant@plusam.se

**Telefon:** 0705-14 16 64

**Hemsida:** www.plusfonder.se



---

# PLUS Mikrobolag Sverige Index

---

## Halvårsredogörelse 2023

---

*orgnr 515602-8770*

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30, avseende fonden:

## **PLUS Mikrobolag Sverige Index (org. nr: 515602–8770)**

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). 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.

## **Placeringsinriktning**

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av SIX Sweden Micro Cap Gross Index (SIXSEMC). Fonden är en indexfond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för mikrobolag.

## **Halvåret som gått**

Det första halvåret 2023 kännetecknades av fortsatt hög inflation, en svag krona, och höjda räntor på den svenska marknaden. Under halvåret har Riksbanken fortsatt i samma spår som under 2022 för att få bukt med den höga inflationen och har höjt styrräntan vid samtliga penningpolitiska möten. Den snabba utvecklingen av räntan har skapat oro för såväl konsumenter som bolag, vilket tydligt har märkts av på börserna. Under slutet på det första kvartalet kollapsade 3 amerikanska banker under loppet av 5 dagar. Kollapsen av Silicon Valley Bank, Silvergate Bank och Signature Bank tillsammans med problemen i Credit Suisse skapade en kortlivad turbulens för banksektorn. Runt om i världen handlades bankaktier ner för att sedan avsluta kvartalet med starka uppgångar. Avkastningsmässigt har det varit en stor spridning mellan olika storlekssegment, geografier och sektorer. I USA har framför allt techbolagen haft en väldigt stark period. I Sverige har storbolagen klarat sig bäst, medan småbolagen har haft ett tufft halvår. Bolag som är verksamma inom fastighetsbranschen har i och med höjda räntor haft en tuff period och har sett stora minskningar av kapitalet, vilket lett till att vissa blivit tvingade till att genomföra nyemissioner för att hantera turbulensen.

Under halvåret har svenska mikrobolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (OMXSGI) som helhet. Fonden har under första halvåret 2023 avkastat -13,11% (inklusive avgifter), vilket är 0,13% bättre än index och 24,2% sämre än stockholmsbörsen. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,5%.

## **Väsentliga risker**

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de aktier som fonden placerat i. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

## **Framtiden**

PLUS Mikrobolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna SIX Sweden Micro Cap Gross Index (SIXSEMC) till 100% i framtiden.

## **Hållbarhetsinformation**

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

## **Användning av derivatinstrument**

I förvaltningen använder fonden sig inte av derivatinstrument.

## **Avgifter**

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,4% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

## **Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar**

Enligt fondregelverket har fonderna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden.

Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras då rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut.

FCG Fonder har antagit en 'Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order samt vid placering av order', som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter, vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden.

Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. FCG Fonder har interna 'Instruktioner för godtagbara säkerheter och värdering av säkerheter'. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsrisker används när det sker värdeförändringar. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

### ***Utlånade värdepapper***

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda hela utlåningsutrymmet, med en reservation på 0–5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Under första halvåret 2023 har den genomsnittliga utlåningen varit 40,4 MSEK som utgör cirka 10,8% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för utlåningen var fördelat enligt följande: mindre än en dag (0 st), en dag till en vecka (10 st), en vecka till en månad (25 st), en till tre månader (11 st), tre mån till ett år (10 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (103 st).

### ***Säkerheter och intäkter***

Som säkerhet mottogs nordiska likvida aktier. Säkerheterna har inte återanvänts. Avveckling och clearing skedde genom Danske Bank, som även förvarat samtliga säkerheter i egenskap av förvaringsinstitut för fonden.

Intäkten för utlåningen var 2,28 mSEK och fördelades med 1,90 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,38 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

## Nyckeltal

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	336 048	390 634	357 488	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	2 371 153	2 395 036	1 639 527	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	141,72	163,10	218,04	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	-13,11	-25,20	39,40	27,95	31,89	1,21	-8,42
Aktiv risk, %	0,95	1,15	1,13	0,73	0,36	0,51	-

### Jämförelseindex

SIX Sweden Micro Cap Gross Index	-13,24%	-25,31%	36,60%	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%
----------------------------------	---------	---------	--------	--------	--------	-------	--------

*Fonden startade den 25 september 2017*

### Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

Indexet är ett Gross index och beräknas som portföljindex. Indexet är ett förmögenhetsviktat index som tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Syftet med SIX Sweden Micro Cap Gross Index är att återspegla värdeutvecklingen för de minsta bolagen upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Bolagen som ingår i indexet ska vid de halvårsvisa omallokeringstillfällena ha ett marknadsvärde på max 0,0025% av börsens totala marknadsvärde. I maj 2022 är gränsen på cirka 2,5 miljarder SEK. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet.

Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som registrerats hos Esma.

### Förklaring till aktivitetsmålet

Fonden är en indexfond, vilket per definition leder till en relativ låg aktiv risk. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

**Balansräkning**

	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	330 926 862	386 882 232
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>330 926 862</b>	<b>386 882 232</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	11 365 775	5 653 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	49 204
Övriga tillgångar	306 369	1 146 874
<b>Summa tillgångar</b>	<b>342 599 006</b>	<b>393 731 975</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-107 644	-131 617
Övriga skulder	-6 442 989	-2 966 063
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 550 633</b>	<b>-3 097 680</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>336 048 373</b>	<b>390 634 295</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>390 634 295</b>	<b>357 488 163</b>
Andelsutgivning	<u>97 627 243</u>	<u>311 433 052</u>
Andelsinlösen	<u>-103 079 216</u>	<u>-171 495 122</u>
Resultat enligt resultaträkning	-49 133 949	-106 791 798
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>336 048 373</b>	<b>390 634 295</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2023, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
<b>Kategori 1</b>					
Actic Group AB	51 220	4,42	SEK	226 392	0,1%
Aligro Planet Acquisition Company	23 614	99,20	SEK	2 342 509	0,7%
BHG Group AB	437 410	15,01	SEK	6 565 524	2,0%
Besqab AB	113 198	27,30	SEK	3 090 305	0,9%
Bjorn Borg AB	59 384	42,40	SEK	2 517 882	0,8%
Bonava AB (B)	264 535	18,14	SEK	4 798 665	1,4%
Bulten AB	49 021	99,40	SEK	4 872 687	1,5%
Byggmax Group AB	139 070	28,92	SEK	4 021 904	1,2%
Elon AB	38 039	29,60	SEK	1 125 954	0,3%
Kabe Husvagnar AB	20 500	235,00	SEK	4 817 500	1,4%
Nelly Group AB	77 144	4,82	SEK	371 834	0,1%
Nilorgruppen AB	25 251	66,90	SEK	1 689 292	0,5%
Oscar Properties Holding AB	352 824	0,78	SEK	276 614	0,1%
Pierce Group AB	187 397	6,86	SEK	1 285 543	0,4%
RIZZO B	413 716	0,09	SEK	38 889	0,0%
RIZZO Group AB-BTA	4 550 876	0,08	SEK	354 058	0,1%
Strax AB	284 758	1,74	SEK	494 909	0,2%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>38 890 464</b>	<b>11,6%</b>
Midsona AB	352 490	7,90	SEK	2 784 671	0,8%
<b>Dagligvaror</b>				<b>2 784 671</b>	<b>0,8%</b>
Concordia Maritime AB	102 720	5,84	SEK	599 885	0,2%
Maha Energy AB	350 358	7,70	SEK	2 697 757	0,8%
Tethys Oil AB	80 643	48,75	SEK	3 931 346	1,2%
<b>Energi</b>				<b>7 228 988</b>	<b>2,2%</b>
Creaspac AB	61 011	95,20	SEK	5 808 247	1,7%
Havsfrun Investment AB	24 079	15,60	SEK	375 632	0,1%
Hoist Finance AB	212 031	27,95	SEK	5 926 266	1,8%
Mangold	1 092	2 790,00	SEK	3 046 680	0,9%
NAXS AB	26 230	68,80	SEK	1 804 624	0,5%
QLIRO AB	45 038	23,90	SEK	1 076 408	0,3%
Seafire AB	101 174	14,60	SEK	1 477 140	0,4%
Solid Forsakringsaktiebolag	47 057	63,50	SEK	2 988 120	0,9%
Stockwik Forvaltning AB	15 521	20,50	SEK	318 181	0,1%
VEF AB	2 441 868	2,04	SEK	4 976 527	1,5%
<b>Finans</b>				<b>27 797 826</b>	<b>8,3%</b>
Abliva AB	2 494 263	0,21	SEK	530 031	0,2%
Active Biotech AB	626 093	0,77	SEK	482 092	0,1%
Alligator Bioscience AB	1 472 464	0,48	SEK	700 893	0,2%
Alligator Bioscience AB TO6	1 225 482	0,02	SEK	24 510	0,0%
Ascelia Pharma AB	79 631	16,78	SEK	1 336 208	0,4%
Bactiguard Holding AB	73 444	71,40	SEK	5 243 902	1,6%
BioInvent International AB	158 065	18,04	SEK	2 851 493	0,9%
Boule Diagnostics AB	93 492	10,86	SEK	1 015 323	0,3%
C-Rad AB	77 698	27,40	SEK	2 128 925	0,6%



Cantargia AB	407 376	4,08	SEK	1 662 094	0,5%
Dedicare AB	18 425	119,00	SEK	2 192 575	0,7%
Egetis Therapeutics AB	608 885	4,30	SEK	2 618 206	0,8%
Elos Medtech AB	16 369	222,00	SEK	3 633 918	1,1%
Episurf Medical AB	629 134	1,30	SEK	816 616	0,2%
Hansa Biopharma AB	127 186	43,46	SEK	5 527 504	1,6%
Humana AB	116 674	22,20	SEK	2 590 163	0,8%
IRRAS AB	1 876 811	0,18	SEK	339 515	0,1%
Immunovia AB	106 939	1,66	SEK	177 305	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics	27 263	49,00	SEK	1 335 887	0,4%
Infant Bacterial Therapeutics BTA	6 041	47,00	SEK	283 927	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics TR	3	0,00	SEK	0	0,0%
Irlab Therapeutics AB	124 643	8,66	SEK	1 079 408	0,3%
Isofol Medical AB	381 391	0,51	SEK	194 128	0,1%
Karolinska Development AB	627 595	1,70	SEK	1 064 401	0,3%
Medivir AB	130 672	7,15	SEK	933 651	0,3%
Mendus AB	478 628	0,53	SEK	252 237	0,1%
Moberg Pharma AB	23 817	8,90	SEK	211 971	0,1%
NGS Group AB	21 306	8,56	SEK	182 379	0,1%
Nanologica	84 798	12,15	SEK	1 030 296	0,3%
Oncopeptides AB	220 458	8,68	SEK	1 913 575	0,6%
Orexo AB	82 556	10,40	SEK	858 582	0,3%
Ortivus AB	107 809	4,99	SEK	537 967	0,2%
Probi AB	26 693	181,00	SEK	4 831 433	1,4%
Q-LINEA	69 749	2,89	SEK	201 575	0,1%
RaySearch Laboratories AB	65 018	63,30	SEK	4 115 639	1,2%
Saniona AB	147 750	7,66	SEK	1 131 765	0,3%
Senzime AB	194 967	3,00	SEK	584 901	0,2%
SynAct Pharma AB	77 770	74,40	SEK	5 786 088	1,7%
Vicore Pharma Holding AB	222 186	17,12	SEK	3 803 824	1,1%
Vivesto AB	1 350 185	0,29	SEK	396 954	0,1%
Xbrane Biopharma AB	71 302	77,20	SEK	5 504 514	1,6%
Xspray Pharma	48 466	40,80	SEK	1 977 413	0,6%
Xspray Pharma BTU	10 332	84,00	SEK	867 888	0,3%
Xspray Pharma UR	3	0,00	SEK	0	0,0%
<b>Hälsövärd</b>				<b>72 951 677</b>	<b>21,7%</b>
BE Group AB	31 738	94,20	SEK	2 989 720	0,9%
Balco Group AB	51 736	43,40	SEK	2 245 342	0,7%
Bong AB	498 724	1,10	SEK	546 103	0,2%
CTEK AB	165 292	22,06	SEK	3 646 342	1,1%
Eltel AB	370 107	7,40	SEK	2 738 792	0,8%
Eolus Vind AB	55 868	71,30	SEK	3 983 388	1,2%
FM Mattsson Mora Group AB	85 076	53,80	SEK	4 577 089	1,4%
Ferronordic Machines AB	35 452	74,80	SEK	2 651 810	0,8%
ITAB Shop Concept AB	514 147	9,74	SEK	5 007 792	1,5%
Infrea AB	47 449	24,40	SEK	1 157 756	0,3%
Lammhults Design Group AB	18 467	28,30	SEK	522 616	0,2%
Malmbergs Elektriska AB	16 913	49,30	SEK	833 811	0,3%
Midway Holding AB	64 195	22,00	SEK	1 412 290	0,4%
Netel Holding AB	112 301	11,60	SEK	1 302 692	0,4%
Nordisk Bergteknik AB B	135 790	32,75	SEK	4 447 123	1,3%
Pion Group AB	85 789	7,86	SEK	674 302	0,2%
Projektengagemang SE AB	45 499	11,45	SEK	520 964	0,2%

Railcare Group AB	56 886	18,70	SEK	1 063 768	0,3%
Sintercast AB	17 300	100,00	SEK	1 730 000	0,5%
Studsvik AB	19 431	105,00	SEK	2 040 255	0,6%
Svedbergs i Dalstorp AB	84 788	33,95	SEK	2 878 553	0,9%
Wise Group AB	17 339	34,40	SEK	596 462	0,2%
<b>Industri</b>				<b>47 566 966</b>	<b>14,2%</b>
Anoto Group AB	686 152	0,38	SEK	260 738	0,1%
B Intressenter AB	51 761	0,01	SEK	518	0,0%
B3 Consulting Group AB	21 638	120,60	SEK	2 609 543	0,8%
Christian Berner Tech Trade AB	41 346	25,00	SEK	1 033 650	0,3%
Cint Group AB	519 567	8,74	SEK	4 538 418	1,4%
Concejo AB	25 806	27,00	SEK	696 762	0,2%
Doro AB	58 396	15,35	SEK	896 379	0,3%
Empir Group AB	18 635	12,00	SEK	223 620	0,1%
Enea AB	52 731	42,20	SEK	2 225 248	0,7%
Fingerprint Cards AB	1 016 360	1,84	SEK	1 867 053	0,6%
FormPipe Software AB	128 026	26,20	SEK	3 354 281	1,0%
IAR Systems Group AB	32 023	84,90	SEK	2 718 753	0,8%
Image Systems AB	239 565	1,24	SEK	297 061	0,1%
Micro Systemation AB	42 115	46,70	SEK	1 966 771	0,6%
Net Insight AB	866 720	4,82	SEK	4 174 124	1,2%
Novotek AB	21 489	50,80	SEK	1 091 641	0,3%
Precise Biometrics AB	204 610	1,25	SEK	256 172	0,1%
Prevas AB	29 810	124,00	SEK	3 696 440	1,1%
Pricer AB	270 171	7,14	SEK	1 929 021	0,6%
Proact IT Group AB	68 333	79,10	SEK	5 405 140	1,6%
Sensys Gatso Group AB	27 208	77,50	SEK	2 108 620	0,6%
Sivers Semiconductors AB	556 405	6,67	SEK	3 711 221	1,1%
Sleep Cycle AB	47 661	26,00	SEK	1 239 186	0,4%
Softronic AB	117 114	15,90	SEK	1 862 113	0,6%
Tobii Technology AB	258 581	16,70	SEK	4 318 303	1,3%
<b>Informationsteknik</b>				<b>52 480 773</b>	<b>15,6%</b>
Arla Plast AB	48 416	33,40	SEK	1 617 094	0,5%
Bergs Timber AB	84 612	28,10	SEK	2 377 597	0,7%
Duroc AB	68 406	19,45	SEK	1 330 497	0,4%
Nordic Paper Holding AB	163 301	31,10	SEK	5 078 661	1,5%
Profilgruppen AB	17 358	107,20	SEK	1 860 778	0,6%
Rottneros AB	373 127	11,58	SEK	4 320 811	1,3%
<b>Material</b>				<b>16 585 438</b>	<b>4,9%</b>
Acrinova AB-B	122 266	7,80	SEK	953 675	0,3%
Annehem Fastigheter AB	122 292	17,82	SEK	2 179 243	0,7%
Brinova Fastigheter AB	183 644	16,60	SEK	3 048 490	0,9%
Fastator AB	201 340	4,71	SEK	947 305	0,3%
Fastighets AB Trianon	369 493	16,10	SEK	5 948 837	1,8%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	192 085	23,80	SEK	4 571 623	1,4%
Genova Property Group AB	106 329	45,70	SEK	4 859 235	1,5%
John Mattson Fastighetsforetag AB	92 460	59,50	SEK	5 501 370	1,6%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	166 934	12,38	SEK	2 066 643	0,6%
KlaraBo Sverige AB	272 799	12,22	SEK	3 333 604	1,0%
Logistea AB B	327 270	11,14	SEK	3 645 788	1,1%
Nivika Fastigheter AB	125 048	33,20	SEK	4 151 594	1,2%
WastBygg AB	77 995	40,00	SEK	3 119 800	0,9%
<b>Fastighet</b>				<b>44 327 207</b>	<b>13,2%</b>

Eniro AB A	1 761 978	0,57	SEK	1 004 327	0,3%
G5 Entertainment AB	20 434	199,50	SEK	4 076 583	1,2%
Moment Group AB	58 059	12,50	SEK	725 738	0,2%
Ovzon AB	135 134	24,40	SEK	3 297 270	1,0%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	89 506	14,40	SEK	1 288 886	0,4%
Starbreeze AB	3 203 579	0,88	SEK	2 809 539	0,8%
TradeDoubler AB	108 450	5,08	SEK	550 926	0,2%
Transtema Group AB	100 377	18,18	SEK	1 824 854	0,5%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>15 578 123</b>	<b>4,6%</b>
Arise AB	106 041	44,65	SEK	4 734 731	1,4%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>4 734 731</b>	<b>1,4%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>330 926 862</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>330 926 862</b>	<b>98,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>330 926 862</b>	<b>98,5%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				11 365 775	3,4%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>11 365 775</b>	<b>3,4%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-6 244 264</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>336 048 373</b>	<b>100,0%</b>

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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

## Fondbolaget, styrelse och företagsledning

FCG Fonder AB  
Östermalmstorg 1  
114 42 Stockholm  
Org.nr: 556939-1617

Tel: +46 8 410 759 10  
Fax: +46 8 519 891 88  
www.fcgfonder.se

### **Aktiekapital**

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

### **Styrelse och Ledning**

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

### **Klagomålsansvarig**

Johan Schagerström (VD)

### **Oberoende riskkontrollsansvarig**

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

### **Förvaringsinstitut**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

## Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelse har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

## Redovisning

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. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.