



Halvårsredogörelse 2020

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30, avseende fonderna:

PLUS Mikrobolag Sverige index (Org.nr 515602–8770)

PLUS Småbolag Sverige Index (Org.nr 515602–8762)

Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Förvaltningsberättelse

PLUS Mikrobolag Sverige Index startade den 25e september 2017, PLUS Småbolag Sverige Index den 27e september 2017. Fondernas fondbestämmelser uppdaterades senast september 2017. Fondbestämmelserna finns att tillgå på fondbolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

PLUS fonder, med de två första fonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index, lanserades i september 2017. PLUS fonder skapades av PSG Capital AB som sedan 2015 utvecklat sin idé om att erbjuda sparare fonder med låga avgifter.

För att uppnå en effektiv och skalbar verksamhet har PSG Capital AB uppdragit åt fondbolaget FCG Fonder AB att administrera och förvalta fonderna.

PLUS Mikrobolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter OMX Stockholm Small Cap GI. Man kan förenklat säga att detta index innehåller de cirka 100 minsta bolagen som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 4 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 900 miljoner.

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 250 bolag. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 50 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 7 miljarder.

Kontaktuppgifter

Namn: Richard Hellekant

Fond: PLUS Mikrobolag Sverige Index, PLUS Småbolag Sverige Index

E-post: richard.hellekant@psgcapital.se

Telefon: 0705-14 16 64

PLUS Mikrobolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2020

orgnr 515602-8770

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30, avseende fonden:

PLUS Mikrobolag Sverige Index (org. nr: 515602-8770)

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

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI (NASDAQ OMX Stockholm Small Cap Index inklusive återlagda utdelningar). Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet.

Halvåret som gått

Utbrottet av ett nytt virus (SARS-CoV-2, som orsakar infektionssjukdomen Covid-19) under början av 2020 resulterat i att flertalet stater implementerat olika åtgärder för att begränsa virusets spridning, såsom olika typer av restriktioner, karantäner, reseförbud och nedstängningar. Förutom att utbrottet av viruset har påverkat människors hälsa och liv i stor utsträckning globalt har också världens börser påverkats mycket negativt av konsekvenserna av virusutbrottet. Många av världens största index har upplevt nergångar som klassas bland de största i modern historia och kom snabbare och med en högre volatilitet än under finanskrisen 2008-2009. Den starka nedgången följdes av en stark uppgång under andra kvartalet 2020. Detta resulterar i ett resultat på -4,99% under perioden 2019-12-31 – 2020-06-30 för fonden.

Fonden har under de första sex månaderna i 2020 presterat 0,52% bättre än index. Anledningen till detta är bl.a. utlåning av aktier. De tre aktierna som har bidragit mest till fondens utveckling under halvåret är Bactiguard Holding AB (aktie: +77,8%, bidragit 4,9% till fondens utveckling), och Lime Technologies (+69,5%, +3,0%) och Xbrane Biopharma AB (+104,6%, +1,6%). De tre aktierna som har haft sämst utveckling under halvåret är Brinova Fastigheter AB (aktie: -72,4%, bidragit -0,4% till fondens utveckling), Moment Group AB (-66,6%, -0,6%) och Green Landscaping Group AB (-51,2%, -0,4%).

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 likviditetshandling 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 Nasdaq OMX Small Cap GI Index till 100% i framtiden.

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 tilläggsmarginälsäkerheter 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.

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.

Förvaltarna valde att minska utlåningen under den starka börsnedgången som var en följd av Covid-19 pandemin. Under första halvåret 2020 har den genomsnittliga utlåningen varit 10,56 MSEK som utgör cirka 13,6% 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 (61 st), en vecka till en månad (54 st), en till tre månader (31 st), tre mån till ett år (34 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (0 st).

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

Avkastningen för utlåningen var 406 TSEK och fördelades med 325 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 81 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	79 081	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	677 346	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	116,75	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	-4,50	31,89	1,21	-8,42
Jämförelseindex				
NASDAQ OMX Small Cap	-4,99%	31,30%	1,99%	-8,04%

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾Fonden startade den 25 september 2017

Balansräkning

	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	78 819 240	74 851 198
Summa placeringar med positivt MV	78 819 240	74 851 198
Bankmedel och övriga likvida medel	343 528	1 096 224
Övriga tillgångar	144 409	2 102 262
Summa tillgångar	79 307 177	78 049 684

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-27 275	-24 848
Övriga skulder	-242 888	-2 563 567
Summa skulder	-270 163	-2 588 415

Fondförmögenhet

	79 037 014	75 461 268
--	-------------------	-------------------

Poster inom linjen

	2020-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	75 461 268	60 638 896
Andelsutgivning	42 018 590	60 759 536
Andelsinlösen	-33 855 035	-62 683 830
Resultat enligt resultaträkning	-4 587 810	16 746 666
Fondförmögenheten vid periodens slut	79 037 014	75 461 268

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2020, 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>
Kategori 1					
Actic Group AB	16 286	15,20	SEK	247 547	0,3%
Bjorn Borg AB	25 651	14,10	SEK	361 679	0,5%
Electra Gruppen AB	5 320	36,10	SEK	192 052	0,2%
Gaming Innovation Group	22 170	5,60	SEK	124 152	0,2%
Green Landscaping Group AB	38 400	23,20	SEK	890 880	1,1%
Green Landscaping Group AB	9 212	23,40	SEK	215 561	1,1%
Kabe Husvagnar AB	8 623	145,00	SEK	1 250 335	1,6%
MQ Holding AB	10 830	-	SEK	-	0,0%
Nilorngruppen AB	10 685	29,85	SEK	318 947	0,4%
Odd Molly International AB	39 253	3,89	SEK	152 694	0,2%
Oscar Properties Holding AB	190 750	0,59	SEK	112 733	0,1%
Rnb Retail and Brands AB	103 766	0,66	SEK	68 486	0,1%
SSM Holding AB	60 298	7,24	SEK	436 558	0,6%
Strax AB	123 448	3,18	SEK	392 565	0,5%
Venue Retail Group AB	139 013	-	SEK	-	0,0%
Sällanköpsvaror				4 764 188	6,9%
Agromino A/S	25 631	12,10	SEK	310 135	0,4%
Dagligvaror				310 135	0,4%
Concordia Maritime AB	44 716	9,84	SEK	440 005	0,6%
Energi				440 005	0,6%
Abliva AB	276 061	0,92	SEK	252 872	0,3%
Active Biotech AB	147 946	2,58	SEK	381 701	0,5%
Alligator Bioscience AB	72 949	9,85	SEK	718 548	0,9%
Ascelia Pharma AB	24 099	22,80	SEK	549 457	0,7%
Bactiguard Holding AB	30 139	146,00	SEK	4 400 294	5,6%
BioInvent International AB	600 380	1,52	SEK	910 176	1,2%
Bone Support AB	64 958	42,40	SEK	2 754 219	3,5%
Boule Diagnostics AB	19 932	65,00	SEK	1 295 580	1,6%
C-Rad AB	33 751	33,80	SEK	1 140 784	1,4%
Cantargia AB	93 427	21,50	SEK	2 008 681	2,5%
Dedicare AB	7 122	36,40	SEK	259 241	0,3%
Elos Medtech AB	7 109	66,60	SEK	473 459	0,6%
Episurf Medical AB	187 541	1,41	SEK	264 433	0,3%
Feelgood Svenska AB	108 763	2,99	SEK	325 201	0,4%
GHP Specialty Care AB	72 265	16,16	SEK	1 167 802	1,5%
IRRAS AB	67 977	5,60	SEK	380 671	0,5%
Immunicum AB	94 513	10,10	SEK	954 581	1,2%
Karolinska Development AB	177 720	3,00	SEK	533 160	0,7%
Medcap AB	15 189	138,00	SEK	2 096 082	2,7%
Medivir AB	24 780	14,88	SEK	368 726	0,5%
Moberg Derma AB	19 665	14,54	SEK	285 929	0,4%
NGS Group AB	9 028	13,65	SEK	123 232	0,2%
Ortivus AB	45 691	4,00	SEK	182 764	0,2%
PledPharma AB	54 618	5,09	SEK	278 006	0,4%
Saniona AB	31 330	26,10	SEK	817 713	1,0%

Vicore Pharma Holding AB	51 761	17,10	SEK	885 113	1,1%
Xbrane Biopharma AB	15 825	70,60	SEK	1 117 245	1,4%
Xspray Pharma	17 197	110,00	SEK	1 891 670	2,4%
Hälsovård				26 817 341	33,9%
BE Group AB	13 252	27,40	SEK	363 105	0,5%
Balco Group AB	21 999	91,90	SEK	2 021 708	2,6%
Bong AB	218 491	0,60	SEK	130 221	0,2%
CTT Systems AB	12 862	155,80	SEK	2 003 900	2,5%
Duroc AB	29 841	23,80	SEK	710 216	0,9%
FM Mattsson Mora Group AB	12 203	91,20	SEK	1 112 914	1,4%
Hanza Holding AB	34 729	13,10	SEK	454 950	0,6%
Lammhults Design Group AB	7 519	43,10	SEK	324 069	0,4%
Malmbergs Elektriska AB	7 402	58,20	SEK	430 796	0,6%
Midway Holding AB	28 402	14,00	SEK	397 628	0,5%
Poolia AB	36 641	4,24	SEK	155 358	0,2%
Projektengagemang Sweden AB	19 499	17,00	SEK	331 483	0,4%
Railcare Group AB	24 739	22,95	SEK	567 760	0,7%
Rejlers AB	18 451	102,50	SEK	1 891 228	2,4%
Semcon AB	18 594	50,00	SEK	929 700	1,2%
Serneke Group AB	18 399	47,30	SEK	870 273	1,1%
Sintercast AB	7 262	142,60	SEK	1 035 561	1,3%
Stockwik Forvaltning AB	4 404	44,70	SEK	196 859	0,3%
Stockwik Forvaltning AB Rights	3 560	1,62	SEK	5 767	0,0%
Studsvik AB	8 439	37,90	SEK	319 838	0,4%
Svedbergs i Dalstorp AB	21 624	22,10	SEK	477 890	0,6%
Viking Supply Ships AB B	9 082	63,00	SEK	572 166	0,7%
Wise Group AB	7 568	23,90	SEK	180 875	0,2%
Industri				15 484 264	19,6%
Anoto Group AB	155 043	1,49	SEK	230 704	0,3%
B3 Consulting Group AB	8 413	36,50	SEK	307 075	0,4%
Beijer Electronics Group AB	29 418	39,55	SEK	1 163 482	1,5%
Christian Berner Tech Trade AB	17 968	20,50	SEK	368 344	0,5%
Consilium AB	11 057	79,20	SEK	875 714	1,1%
Doro AB	24 848	35,30	SEK	877 134	1,1%
Edgeware AB	30 255	5,22	SEK	157 931	0,2%
Empir Group AB	5 701	11,70	SEK	66 702	0,1%
FormPipe Software AB	54 883	25,20	SEK	1 383 052	1,8%
Image Systems AB	91 930	1,03	SEK	94 228	0,1%
Invuo Technologies AB	132 835	-	SEK	-	0,0%
Lime Technologies	13 663	246,50	SEK	3 367 930	4,3%
Micro Systemation AB	17 946	23,30	SEK	418 142	0,5%
Multiq International AB	125 136	0,91	SEK	113 623	0,1%
NCAB Group AB	17 328	169,50	SEK	2 937 096	3,7%
Net Insight AB	399 286	2,56	SEK	1 020 176	1,3%
Note AB	29 176	51,80	SEK	1 511 317	1,9%
Novotek AB	9 319	27,80	SEK	259 068	0,3%
Precise Biometrics AB	367 517	1,36	SEK	499 088	0,6%
Prevas AB	9 601	33,80	SEK	324 514	0,4%
Pricer AB	113 971	24,40	SEK	2 780 892	3,5%
Sensys Gatso Group AB	882 919	1,29	SEK	1 138 966	1,4%
Softronic AB	50 567	14,40	SEK	728 165	0,9%
eWork Group AB	17 648	61,80	SEK	1 090 646	1,4%
Informationsteknik				21 713 988	27,5%

Arctic Paper SA	27 629	10,00	SEK	276 290	0,4%
Bergs Timber AB	355 959	2,37	SEK	843 623	1,1%
Endomines AB	119 225	6,66	SEK	794 039	1,0%
Profilgruppen AB	7 580	74,20	SEK	562 436	0,7%
Material				2 476 387	3,1%
Brinova Fastigheter AB	62 069	24,80	SEK	1 539 311	2,0%
Magnolia Bostad AB	38 923	43,00	SEK	1 673 689	2,1%
Fastighet				3 213 000	4,1%
A3 Allmänna IT- och Telekombolaget	33 549	13,40	SEK	449 557	0,6%
Eniro AB A	68 152	1,65	SEK	112 587	0,1%
Moment Group AB	27 742	2,71	SEK	75 181	0,1%
Starbreeze AB	370 380	1,47	SEK	544 459	0,7%
TradeDoubler AB	47 002	2,76	SEK	129 726	0,2%
ZetaDisplay AB	27 425	15,25	SEK	418 231	0,5%
Telekomoperatörer				1 729 740	2,2%
Arise AB	35 674	37,00	SEK	1 319 938	1,7%
Etrion Corp	230 444	1,41	SEK	325 387	0,4%
Trention AB	3 877	58,00	SEK	224 866	0,3%
Kraftförsörjning				1 870 191	2,4%
Summa Kategori 1				78 819 240	100,6%
Summa överlåtbara värdepapper				78 819 240	100,6%
Summa värdepapper				78 819 240	100,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				343 528	0,4%
Summa bankmedel				343 528	0,4%
Övriga tillgångar/skulder netto				-125 754	-0,2%
Fondförmögenhet				79 037 014	100,8%

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

PLUS Småbolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2020

orgnr 515602-8762

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30, avseende fonden:

PLUS Småbolag Sverige Index (org. nr: 515602-8762)

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

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet Carnegie Small Cap Return Index. Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för Carnegie Small Cap Return Index. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet. De ungefär 100 minsta bolag i index täcks upp genom en fullt rabatterad investering i PLUS Mikrobolag Sverige Index.

Halvåret som gått

Utbrottet av ett nytt virus (SARS-CoV-2, som orsakar infektionssjukdomen Covid-19) under början av 2020 resulterat i att flertalet stater implementerat olika åtgärder för att begränsa virusets spridning, såsom olika typer av restriktioner, karantäner, reseförbud och nedstängningar. Förutom att utbrottet av viruset har påverkat människors hälsa och liv i stor utsträckning globalt har också världens börser påverkats mycket negativt av konsekvenserna av virusutbrottet. Många av världens största index har upplevt nergångar som klassas bland de största i modern historia och kom snabbare och med en högre volatilitet än under finanskrisen 2008-2009. Den starka nedgången följdes av en stark uppgång under andra kvartalet 2020. Detta resulterar i ett resultat på -5,6% under perioden 2019-12-30 – 2020-06-30 för fonden.

Fonden har under första halvåret 2020 korrelerat bra med index, den andelen som fonden har legat efter index (-0,22%) beror i stort sett bara på förvaltningsavgiften på 0,4%.

De tre aktierna som har bidragit mycket till fondens utveckling under halvåret är NetEnt AB (aktie: +174,5%, bidragit 1,5% till fondens utveckling), Sinch AB (+174,2%, +3,2%), och Hansa Biopharma AB (+106,3%, +0,5%). De tre aktierna som har haft sämst utveckling under halvåret är Collector AB (aktie: -70,5%, bidragit -0,2% till fondens utveckling), Scandic Hotels Group AB (-61,2%, -0,2%) och Hoist Finance AB (-50,1%, -0,2%).

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.

Framtiden

PLUS Småbolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna Carnegie Small Cap Return Index till 100% i framtiden.

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 tilläggsmarginälsäkerheter 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.

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.

Förvaltarna valde att minska utlåningen under den starka börsnedgången som var en följd av Covid-19 pandemin. Under första halvåret 2020 har den genomsnittliga utlåningen varit 47,01 MSEK som utgör cirka 13,3% 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 (85 st), en vecka till en månad (86 st), en till tre månader (47 st), tre mån till ett år (67 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (0 st).

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

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	364 399	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	2 714 333	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	134,25	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	-5,43	42,87	-0,27	-0,37
Jämförelseindex				
Carnegie Small Cap (SEK)	-5,35%	43,16%	-0,17%	-1,61%

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾Fonden startade den 27 september 2016

Balansräkning

	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	350 965 714	355 085 323
Fondandelar	13 179 241	12 147 551
Summa placeringar med positivt MV	364 144 955	367 232 874
Bankmedel och övriga likvida medel	1 567 759	5 148 059
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 503	3 873
Övriga tillgångar	385 959	1 002 283
Summa tillgångar	366 103 176	373 387 089
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-129 004	-122 050
Övriga skulder	-1 574 816	-4 554 918
Summa skulder	-1 703 821	-4 676 968
Fondförmögenhet	364 399 356	368 710 122
Poster inom linjen		
	2020-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	368 710 122	149 007 911
Andelsutgivning	<u>165 025 246</u>	<u>203 910 422</u>
Andelsinlösen	<u>-149 106 891</u>	<u>-69 285 725</u>
Resultat enligt resultaträkning	-20 229 120	85 077 513
Fondförmögenheten vid periodens slut	364 399 356	368 710 122

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2020, 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>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	17 411	63,00	SEK	1 096 893	0,3%
BHG Group AB	17 711	82,00	SEK	1 452 302	0,4%
Besqab AB	2 654	107,00	SEK	283 978	0,1%
Betsson AB (B)	23 835	64,80	SEK	1 544 508	0,4%
Betsson AB B Inloese share	23 835	2,87	SEK	68 406	0,0%
Bilia A AB	16 958	75,25	SEK	1 276 090	0,4%
Bonava AB (B)	17 900	50,10	SEK	896 790	0,3%
Boozt AB	9 532	91,80	SEK	875 038	0,2%
Bulten AB	3 681	53,40	SEK	196 565	0,1%
Byggmax Group AB	9 864	43,86	SEK	432 635	0,1%
Clas Ohlson AB	10 821	104,30	SEK	1 128 630	0,3%
Dometic Group AB	49 062	83,54	SEK	4 098 639	1,1%
Duni AB	7 674	97,50	SEK	748 215	0,2%
Dustin Group AB	14 633	50,70	SEK	741 893	0,2%
Electrolux AB (B)	51 232	155,80	SEK	7 981 946	2,2%
Electrolux Professional AB	47 378	33,81	SEK	1 601 850	0,4%
Husqvarna AB (B)	95 583	76,30	SEK	7 292 983	2,0%
Internationella Engelska Skolan	6 665	73,80	SEK	491 877	0,1%
JM AB	11 558	209,70	SEK	2 423 713	0,7%
Karnov Group AB	16 201	55,50	SEK	899 156	0,3%
LeoVegas AB	16 757	41,66	SEK	698 097	0,2%
Loomis AB	12 504	222,60	SEK	2 783 390	0,8%
MIPS AB	4 319	321,40	SEK	1 388 127	0,4%
Mekonomen AB	9 313	66,00	SEK	614 658	0,2%
NetEnt AB	40 938	71,20	SEK	2 914 786	0,8%
New Wave Group AB	10 728	31,10	SEK	333 641	0,1%
Nobia AB	28 092	44,10	SEK	1 238 857	0,3%
Nordic Entertainment Group AB B	11 269	285,00	SEK	3 211 665	0,9%
Pandox AB	30 538	107,60	SEK	3 285 889	0,9%
Qliro Group AB	26 719	6,52	SEK	174 208	0,1%
Scandic Hotels Group AB	31 769	32,74	SEK	1 040 117	0,3%
SkiStar AB	12 929	95,10	SEK	1 229 548	0,3%
Thule Group AB	17 117	235,20	SEK	4 025 918	1,1%
Sällanköpsvaror				58 471 007	16,0%
AAK AB	42 079	160,10	SEK	6 736 848	1,9%
Axfood AB	34 805	203,40	SEK	7 079 337	1,9%
Cloetta AB (B)	47 611	23,72	SEK	1 129 333	0,3%
Midsona AB	10 730	53,40	SEK	572 982	0,2%
Scandi Standard AB	10 890	64,20	SEK	699 138	0,2%
Dagligvaror				16 217 638	4,5%
Tethys Oil AB	5 457	45,70	SEK	249 385	0,1%
Energi				249 385	0,1%
Avanza Bank Holding AB	25 545	132,30	SEK	3 379 604	0,9%
Bure Equity AB	12 256	202,20	SEK	2 478 163	0,7%
Catella AB	14 292	20,50	SEK	292 986	0,1%
Collector AB	33 209	13,46	SEK	446 993	0,1%

Creades AB	2 058	640,00	SEK	1 317 120	0,4%
East Capital Explorer AB	3 891	117,00	SEK	455 247	0,1%
Havsfrun Investment AB	2 118	16,35	SEK	34 629	0,0%
Hoist Finance AB	14 440	24,90	SEK	359 556	0,1%
Investment AB Oresund	7 493	103,60	SEK	776 275	0,2%
NAXS AB	1 951	47,60	SEK	92 868	0,0%
Ratos AB	53 471	24,92	SEK	1 332 497	0,4%
Resurs Holding AB	32 992	38,26	SEK	1 262 274	0,4%
Svolder AB	4 252	115,00	SEK	488 980	0,1%
TF Bank AB	3 727	82,40	SEK	307 105	0,1%
Traction AB	2 745	172,00	SEK	472 140	0,1%
Volati AB	13 621	39,25	SEK	534 624	0,2%
Finans				14 031 061	3,9%
AddLife AB	18 875	98,50	SEK	1 859 188	0,5%
Ambea AB	15 598	47,50	SEK	740 905	0,2%
Arjo AB	45 242	51,80	SEK	2 343 536	0,6%
Attendo AB	26 622	36,52	SEK	972 235	0,3%
Bactiguard Holding AB	705	146,00	SEK	102 930	0,0%
BioArctic AB	14 526	73,35	SEK	1 065 482	0,3%
BioGaia AB	2 859	514,00	SEK	1 469 526	0,4%
Biotage AB	10 755	139,30	SEK	1 498 172	0,4%
CELLINK AB	7 067	119,60	SEK	845 213	0,2%
Calliditas Therapeutics AB	7 902	112,80	SEK	891 346	0,2%
Camurus AB	8 518	158,00	SEK	1 345 844	0,4%
Cellavision AB	3 934	281,00	SEK	1 105 454	0,3%
Elekta AB B	63 612	86,66	SEK	5 512 616	1,5%
Getinge AB (B)	45 171	172,90	SEK	7 810 066	2,1%
Handicare Group AB	10 223	26,00	SEK	265 798	0,1%
Hansa Biopharma AB	6 842	173,50	SEK	1 187 087	0,3%
Humana AB	9 096	47,35	SEK	430 696	0,1%
Immunovia AB	3 728	156,40	SEK	583 059	0,2%
Infant Bacterial Therapeutics	1 921	113,00	SEK	217 073	0,1%
Karo Pharma AB	37 379	55,00	SEK	2 055 845	0,6%
Medicover AB	25 038	95,70	SEK	2 396 137	0,7%
Oasmia Pharmaceutical AB	72 499	5,31	SEK	384 970	0,1%
Oncopeptides AB	10 145	131,20	SEK	1 331 024	0,4%
Orexo AB	5 615	74,50	SEK	418 318	0,1%
Probi AB	1 922	287,00	SEK	551 614	0,2%
Q-LINEA	4 506	73,40	SEK	330 740	0,1%
RaySearch Laboratories AB	5 659	86,50	SEK	489 504	0,1%
Recipharm AB	11 638	115,00	SEK	1 338 370	0,4%
Recipharm AB BTA	4 546	114,80	SEK	521 881	0,1%
Sectra AB	6 352	530,00	SEK	3 366 560	0,9%
Vitrolife AB	18 002	208,40	SEK	3 751 617	1,0%
Xvivo Perfusion AB	4 391	180,00	SEK	790 380	0,2%
Hälsövård				47 973 183	13,1%
AQ Group AB	3 151	163,20	SEK	514 243	0,1%
AddTech AB	11 310	374,40	SEK	4 234 464	1,2%
Alimak Group AB	8 940	100,80	SEK	901 152	0,3%
BTS Group AB	3 189	195,60	SEK	623 768	0,2%
BeiJer Alma AB	9 981	95,10	SEK	949 193	0,3%
BeiJer Ref AB	21 134	281,40	SEK	5 947 108	1,6%
Bergman & Beving AB	4 729	71,80	SEK	339 542	0,1%
Bravida Holding AB	33 772	89,05	SEK	3 007 397	0,8%

Bufab Holding AB	6 163	98,00	SEK	603 974	0,2%
Concentric AB	6 313	131,60	SEK	830 791	0,2%
Coor Service Management Holding	15 795	61,20	SEK	966 654	0,3%
Elanders B	6 133	52,00	SEK	318 916	0,1%
Eltel AB	26 161	20,25	SEK	529 760	0,2%
Eolus Vind AB	4 137	125,50	SEK	519 194	0,1%
Fagerhult AB	29 323	34,45	SEK	1 010 177	0,3%
Ferronordic Machines AB	2 534	109,60	SEK	277 726	0,1%
GARO AB	1 711	332,00	SEK	568 052	0,2%
Gunnebo AB	16 842	18,22	SEK	306 861	0,1%
Haldex AB	8 437	37,50	SEK	316 388	0,1%
Hexatronic Group AB	6 506	52,80	SEK	343 517	0,1%
INVISIO AB	7 274	147,40	SEK	1 072 188	0,3%
ITAB Shop Concept AB	17 707	11,30	SEK	200 089	0,1%
Indutrade AB	20 046	368,00	SEK	7 376 928	2,0%
Instalco AB	8 370	143,60	SEK	1 201 932	0,3%
Intrum Justitia AB	20 186	171,00	SEK	3 451 806	1,0%
Inwido AB	9 569	64,40	SEK	616 244	0,2%
Lifco AB	15 089	590,00	SEK	8 902 510	2,4%
Lindab International (AB)	12 983	109,20	SEK	1 417 744	0,4%
Momentum Group AB B	8 397	119,40	SEK	1 002 602	0,3%
Munters Group AB	30 286	52,00	SEK	1 574 872	0,4%
NCC (B)	18 011	150,80	SEK	2 716 059	0,8%
Nederman Holding AB	6 118	112,00	SEK	685 216	0,2%
Nobina AB	14 565	55,70	SEK	811 271	0,2%
Nolato AB	4 415	628,00	SEK	2 772 620	0,8%
Nordic Waterproofing Holding A	3 891	101,80	SEK	396 104	0,1%
OEM International AB	3 824	240,00	SEK	917 760	0,3%
Peab AB (B)	49 176	76,60	SEK	3 766 882	1,0%
SAS AB	61 861	7,77	SEK	480 660	0,1%
Saab AB B	22 529	232,60	SEK	5 240 245	1,4%
Securitas AB (B)	60 543	125,55	SEK	7 601 174	2,1%
Sweco AB	20 112	418,40	SEK	8 414 861	2,3%
Systemair AB	8 578	161,60	SEK	1 386 205	0,4%
Trelleborg AB (B)	44 955	135,65	SEK	6 098 146	1,7%
Troax Group AB (A)	9 897	146,20	SEK	1 446 941	0,4%
VBG Group AB	4 324	140,00	SEK	605 360	0,2%
XANO Industri AB	4 903	96,20	SEK	471 669	0,1%
ÅF Pöyry AB B	18 649	200,00	SEK	3 729 800	1,0%
Industri				97 466 762	26,8%
AddNode Group AB	5 514	178,00	SEK	981 492	0,3%
Enea AB	3 568	167,40	SEK	597 283	0,2%
Fingerprint Cards AB	51 792	16,91	SEK	875 544	0,2%
HIQ International AB	9 728	43,40	SEK	422 195	0,1%
HMS Networks AB	7 718	173,80	SEK	1 341 388	0,4%
IAR Systems Group AB	2 428	114,80	SEK	278 734	0,1%
KNOW IT AB	3 198	154,60	SEK	494 411	0,1%
Lagercrantz Group AB	11 468	144,40	SEK	1 655 979	0,5%
Mycronic AB	16 264	175,70	SEK	2 857 585	0,8%
Opus Group AB	47 165	8,48	SEK	399 959	0,1%
Proact IT Group AB	1 625	174,80	SEK	284 050	0,1%
Sinch AB	9 964	797,00	SEK	7 941 308	2,2%
Tobii Technology AB	16 353	35,86	SEK	586 419	0,2%
Vitec Software Group AB	5 369	210,50	SEK	1 130 175	0,3%

Informationsteknik				19 846 522	5,5%
BillerudKorsnas AB	34 532	133,45	SEK	4 608 295	1,3%
Boliden AB	45 432	212,00	SEK	9 631 584	2,6%
Gränges AB	12 457	73,75	SEK	918 704	0,3%
Hexpol (B)	57 083	69,00	SEK	3 938 727	1,1%
Holmen AB	28 157	297,20	SEK	8 368 260	2,3%
Rottneros AB	27 003	8,62	SEK	232 766	0,1%
SSAB B AB	170 862	24,70	SEK	4 220 291	1,2%
Material				31 918 628	8,8%
Adapteo Oyj	7 704	79,40	SEK	611 698	0,2%
Atrium Ljungberg AB	22 128	131,20	SEK	2 903 194	0,8%
Brinova Fastigheter AB	3 327	24,80	SEK	82 510	0,0%
Castellum AB	45 308	174,05	SEK	7 885 857	2,2%
Catena AB	6 218	367,00	SEK	2 282 006	0,6%
Corem Property Group AB B	61 982	17,75	SEK	1 100 181	0,3%
Dios Fastigheter AB	22 189	62,30	SEK	1 382 375	0,4%
Fabege AB	54 858	108,90	SEK	5 974 036	1,6%
FastPartner AB A	30 436	69,70	SEK	2 121 389	0,6%
Heba Fastighets AB	13 619	86,00	SEK	1 171 234	0,3%
Hufvudstaden AB	35 038	115,80	SEK	4 057 400	1,1%
John Mattson Fastighetsforetag AB	5 550	144,80	SEK	803 640	0,2%
K-fast Holding AB B	5 590	251,40	SEK	1 405 326	0,4%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	2 976	158,50	SEK	471 696	0,1%
Klovern AB	152 153	14,73	SEK	2 241 214	0,6%
Kungsleden AB	36 278	69,40	SEK	2 517 693	0,7%
NP3 Fastigheter AB	8 957	88,00	SEK	788 216	0,2%
Nyfosa Fastigheter AB	30 646	63,50	SEK	1 946 021	0,5%
Platzer Fastigheter Holding AB	19 792	79,50	SEK	1 573 464	0,4%
Sagax AB	52 902	126,00	SEK	6 665 652	1,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	210 306	23,80	SEK	5 005 283	1,4%
Stendorren Fastigheter AB	4 712	120,50	SEK	567 796	0,2%
Wallenstam AB	54 728	107,90	SEK	5 905 151	1,6%
Wihlborgs Fastigheter AB	25 492	152,50	SEK	3 887 530	1,1%
Fastighet				63 350 561	17,4%
G5 Entertainment AB	1 614	193,80	SEK	312 793	0,1%
Modern Times Group AB (B)	11 159	101,10	SEK	1 128 175	0,3%
Telekomoperatörer				1 440 968	0,4%
Summa Kategori 1				350 965 714	96,3%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	112 884	116,75	SEK	13 179 241	3,6%
Mutual funds				13 179 241	3,6%
Summa Kategori 4				13 179 241	3,6%
Summa överlåtbara värdepapper				350 965 714	96,3%
Summa fondandelar				13 179 241	3,6%
Summa värdepapper				364 144 955	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 567 759	0,4%
Summa bankmedel				1 567 759	0,4%

Övriga tillgångar/skulder netto	-1 313 358	-0,4%
Fondförmögenhet	364 399 356	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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 Bolagets 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

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

Tel: +46 8 410 759 55
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:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial