



Halvårsredogörelse 2021

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 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonderna:

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

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

PLUS Allabolag Sverige Index (Org.nr 515603-1402)

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 och PLUS Allabolag Sverige Index den 26 oktober 2020. Fondernas fondbestämmelser uppdaterades senast september 2017. Fondbestämmelserna finns att tillgå på fondbolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

PLUSfonder skapades av PSG Capital 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.

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 1 miljard. 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 OMX Stockholm All-Share Gross Index (OMXSGI). Detta index innehåller samtliga bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av cirka 330 bolag. Bolagen med störst vikt i index har ett börsvärde på cirka SEK 500 miljarder. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 20 miljarder. Förvaltningsavgiften är 0,20%.

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 2021

orgnr 515602-8770

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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

Den starka uppgången på världsbörserna som satts i gång i april 2020 har fortsatt under det första halvåret 2021. Förhoppningar om normalisering av ekonomier världen runt har resulterat i en stark börsökning världen runt. Under januari började många länder vaccinera sina invånare mot Covid-19 och vaccineringen har pågått under hela det första kvartalet. USA och Storbritannien hann vaccinera en stor del av befolkningen redan under det första kvartalet, medan de flesta västeuropeiska länderna, däribland Sverige, kommit igång med massvaccination under det andra kvartalet. Covid-19 har därmed även under det första halvåret 2021 haft en stor påverkan på marknaderna, förhoppningarna om vaccinationer har bidragit till en väldigt stark utveckling under halvåret.

Många av världens bästa bolag och aktier under de senaste åren har varit teknikbolagen. Under det första halvåret 2021 har dessa bolag däremot hamnat efter utvecklingen på börsen som helhet. Den förmodligen största anledning till detta är den fortsatta inflations- och ränteoro som finns på marknaden. En liknande utveckling kan ses mellan små- och stora bolag. Under de senaste åren har småbolag utvecklats starkare än större bolag. En utveckling som inte (än) har fortsatt under 2021. Sektorer som har gått starkt är verkstadsbolag, råvarubolag och banker, sektorer som främst innehåller många större aktörer. Fastighetsbolag, som är en stor sektor inom småbolagsindex, började året svagt men har återhämtats starkt under det andra kvartalet.

Under halvåret har världsbörserna gått fortsatt starkt och konjunkturläget pekar mot tillväxt i världsekonomin. I Sverige bedömer konjunkturinstitutet att lågkonjunkturen kan vara över redan i slutet på året och att de finanspolitiska stödåtgärder som införts som en följd av pandemin kan börja fasa ut redan under kommande kvartal. Samtidigt som de finanspolitiska stimulanserna förväntas stramas åt fortsätter världens centralbanker att föra en fortsatt expansiv penningpolitik och i stort väntas inga räntehöjningar i närtid.

Fonden har under det första halvåret 2021 avkastat 19,31%, vilket är 0,70% bättre än index. Anledningen till överavkastningen mot index är bl.a. utlåning av aktier. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,6%.

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 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. Fonderna 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.

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 det första halvåret 2021 har den genomsnittliga utlåningen varit 23,5 MSEK som utgör cirka 12,4% 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 (40 st), en vecka till en månad (30 st), en till tre månader (34 st), tre mån till ett år (8 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (23 st).

Säkerheter och intäkter

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.

Intäkten för utlåningen var 1 791 TSEK och fördelades med 1 433 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 358 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-21-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	258 930	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	1 389 594	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	186,33	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	19,31	27,95	31,89	1,21	-8,42
Jämförelseindex					
NASDAQ OMX Small Cap	18,48%	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%

¹⁾ Fonden startade den 25 september 2017

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	261 731 944	170 964 689
Summa placeringar med positivt MV	261 731 944	170 964 689
Bankmedel och övriga likvida medel	3 010 317	3 506 327
Övriga tillgångar	1 131 201	33 978 726
Summa tillgångar	265 873 461	208 449 742

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-82 241	-59 243
Övriga skulder	-6 861 239	-32 649 074
Summa skulder	-6 943 480	-32 708 318

Fondförmögenhet	258 929 981	175 741 424
------------------------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	175 741 423	75 461 268
Andelsutgivning	<u>135 500 733</u>	<u>149 480 485</u>
Andelsinlösen	<u>-84 421 305</u>	<u>-78 287 307</u>
Resultat enligt resultaträkning	32 109 130	29 086 977
Fondförmögenheten vid årets slut	258 929 981	175 741 423

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, 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	45 827	16,65	SEK	763 020	0,3%
Atvexa AB	16 670	93,40	SEK	1 556 978	0,6%
Bjorn Borg AB	74 373	29,75	SEK	2 212 597	0,9%
Electra Gruppen AB	14 767	63,40	SEK	936 228	0,4%
Gaming Innovation Group	100 827	18,24	SEK	1 839 084	0,7%
Kabe Husvagnar AB	24 847	213,00	SEK	5 292 411	2,0%
MQ Holding AB	10 830	-	SEK	-	0,0%
Nelly Group AB	52 738	33,25	SEK	1 753 539	0,7%
Nilorngruppen AB	30 683	80,20	SEK	2 460 777	1,0%
Odd Molly International AB	226 733	18,36	SEK	4 162 818	1,6%
Oscar Properties Holding AB	11 383 559	0,35	SEK	4 018 396	1,6%
RIZZO B	323 563	2,13	SEK	689 836	0,3%
Rnb Retail and Brands AB	298 959	4,18	SEK	1 248 154	0,5%
Strax AB	354 368	3,91	SEK	1 385 579	0,5%
Sällanköpsvaror				28 319 416	10,9%
MilDef Group AB	105 188	37,10	SEK	3 902 475	1,5%
Dagligvaror				3 902 475	1,5%
Concordia Maritime AB	129 642	8,10	SEK	1 050 100	0,4%
Maha Energy AB	295 950	13,30	SEK	3 936 135	1,5%
Energi				4 986 235	1,9%
QLIRO AB	52 814	37,75	SEK	1 993 729	0,8%
Stockwik Forvaltning AB	18 013	137,00	SEK	2 467 781	1,0%
Finans				4 461 510	1,7%
Abliva AB	1 174 764	0,69	SEK	813 524	0,3%
Active Biotech AB	625 219	1,47	SEK	921 573	0,4%
Alligator Bioscience AB	253 778	5,50	SEK	1 395 779	0,5%
Ascelia Pharma AB	99 564	35,25	SEK	3 509 631	1,4%
BioInvent International AB	171 606	57,20	SEK	9 815 863	3,8%
Boule Diagnostics AB	57 584	57,10	SEK	3 288 046	1,3%
C-Rad AB	97 284	52,00	SEK	5 058 768	2,0%
Dedicare AB	21 897	60,20	SEK	1 318 199	0,5%
Egetis Therapeutics AB	487 485	5,61	SEK	2 734 791	1,1%
Elos Medtech AB	20 312	215,00	SEK	4 367 080	1,7%
Episurf Medical AB	647 079	3,21	SEK	2 077 124	0,8%
Feelgood Svenska AB	312 340	5,74	SEK	1 792 832	0,7%
GHP Specialty Care AB	205 568	29,60	SEK	6 084 813	2,4%
IRRAS AB	232 348	4,97	SEK	1 153 608	0,5%
Immunicum AB	582 166	4,27	SEK	2 482 938	1,0%
Karolinska Development AB	511 786	2,91	SEK	1 489 297	0,6%
Medivir AB	163 782	8,06	SEK	1 320 083	0,5%
Moberg Pharma AB	132 344	5,22	SEK	690 836	0,3%
Moberg Pharma AB Teckning option 1	36 659	0,31	SEK	11 364	0,0%
NGS Group AB	25 144	18,15	SEK	456 364	0,2%

Ortivus AB	127 258	5,45	SEK	693 556	0,3%
Saniona AB	184 239	16,70	SEK	3 076 791	1,2%
Vicore Pharma Holding AB	212 262	20,65	SEK	4 383 210	1,7%
Xbrane Biopharma AB	65 563	147,60	SEK	9 677 099	3,7%
Hälsovård				68 613 169	26,5%
Arla Plast AB	59 303	53,80	SEK	3 190 501	1,2%
BE Group AB	38 063	60,20	SEK	2 291 393	0,9%
Bong AB	582 486	0,75	SEK	434 535	0,2%
Brilliant Future AB TO1	20 078	3,90	SEK	78 304	0,0%
FM Mattsson Mora Group AB	35 145	174,50	SEK	6 132 803	2,4%
Green Landscaping Group AB	140 949	80,80	SEK	11 388 679	4,4%
Infrea AB	34 783	44,60	SEK	1 551 322	0,6%
Lammhults Design Group AB	21 781	42,00	SEK	914 802	0,4%
Malmbergs Elektriska AB	20 988	65,40	SEK	1 372 615	0,5%
Midway Holding AB	82 209	22,80	SEK	1 874 365	0,7%
Poolia AB	105 119	10,35	SEK	1 087 982	0,4%
Projektengagemang SE AB	56 052	24,80	SEK	1 390 090	0,5%
Railcare Group AB	71 582	20,85	SEK	1 492 485	0,6%
Semcon AB	52 992	119,60	SEK	6 337 843	2,5%
Senzime AB	170 000	25,00	SEK	4 250 000	1,6%
Serneke Group AB	69 443	48,85	SEK	3 392 291	1,3%
Sintercast AB	20 973	146,60	SEK	3 074 642	1,2%
Studsvik AB	24 044	84,40	SEK	2 029 314	0,8%
Svedbergs i Dalstorp AB	62 034	47,20	SEK	2 928 005	1,1%
Viking Supply Ships AB B	25 862	43,60	SEK	1 127 583	0,4%
Wise Group AB	21 622	33,00	SEK	713 526	0,3%
Industri				57 053 078	22,0%
Anoto Group AB	639 915	0,86	SEK	547 767	0,2%
B Intressenter AB	51 761	0,15	SEK	7 764	0,0%
B3 Consulting Group AB	25 455	58,80	SEK	1 496 754	0,6%
Beijer Electronics Group AB	85 210	49,15	SEK	4 188 072	1,6%
Christian Berner Tech Trade AB	51 225	31,50	SEK	1 613 588	0,6%
Concejo AB	31 685	68,60	SEK	2 173 591	0,8%
Doro AB	71 482	57,90	SEK	4 138 808	1,6%
Empir Group AB	14 704	14,35	SEK	211 002	0,1%
FormPipe Software AB	157 849	27,00	SEK	4 261 923	1,7%
Hanza Holding AB	100 305	22,50	SEK	2 256 863	0,9%
Image Systems AB	264 703	1,63	SEK	430 142	0,2%
Micro Systemation AB	51 350	57,80	SEK	2 968 030	1,2%
Multiq International AB	343 507	1,13	SEK	387 476	0,2%
Net Insight AB	1 150 436	2,94	SEK	3 382 282	1,3%
Note AB	83 641	115,20	SEK	9 635 443	3,7%
Novotek AB	26 997	50,00	SEK	1 349 850	0,5%
Precise Biometrics AB	1 068 356	1,13	SEK	1 202 969	0,5%
Prevas AB	35 575	81,40	SEK	2 895 805	1,1%
Sensys Gatso Group AB	2 693 624	1,10	SEK	2 962 986	1,1%
Sleep Cycle AB	57 469	75,00	SEK	4 310 175	1,7%
Softronic AB	145 711	24,15	SEK	3 518 921	1,4%
eWork Group AB	51 128	98,40	SEK	5 030 995	1,9%
Informationsteknik				58 971 206	22,8%
Arctic Paper SA	79 268	13,76	SEK	1 090 728	0,4%
Bergs Timber AB	1 025 592	5,18	SEK	5 312 567	2,1%
Duroc AB	85 038	34,50	SEK	2 933 811	1,1%

Endomines AB	648 954	2,60	SEK	1 687 280	0,7%
Josemaria Resources Inc	368 389	5,87	SEK	2 162 443	0,8%
Profilgruppen AB	21 923	100,50	SEK	2 203 262	0,9%
Material				15 390 091	5,9%
Magnolia Bostad AB	112 166	56,00	SEK	6 281 296	2,4%
Fastighet				6 281 296	2,4%
Eniro AB A	178 009	0,83	SEK	147 747	0,1%
Moment Group AB	1 259 346	1,05	SEK	1 322 313	0,5%
Starbreeze AB	2 112 538	1,26	SEK	2 657 573	1,0%
TradeDoubler AB	131 736	4,74	SEK	624 429	0,2%
ZetaDisplay AB	79 482	26,90	SEK	2 138 066	0,8%
Telekomoperatörer				6 890 128	2,7%
Arise AB	113 717	43,65	SEK	4 963 747	1,9%
Etrion Corp	667 696	2,85	SEK	1 899 595	0,7%
Kraftförsörjning				6 863 342	2,7%
Summa Kategori 1				261 731 944	101,1%
Summa överlåtbara värdepapper				261 731 944	101,1%
Summa värdepapper				261 731 944	101,1%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				3 010 317	1,2%
Summa bankmedel				3 010 317	1,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-5 812 280	-2,2%
Fondförmögenhet				258 929 981	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

PLUS Småbolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515602-8762

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 – 2021-06-30, 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

Den starka uppgången på världsbörserna som satts i gång i april 2020 har fortsatt under det första halvåret 2021. Förhoppningar om normalisering av ekonomier världen runt har resulterat i en stark börsökning världen runt. Under januari började många länder vaccinera sina invånare mot Covid-19 och vaccineringen har pågått under hela det första kvartalet. USA och Storbritannien hann vaccinera en stor del av befolkningen redan under det första kvartalet, medan de flesta västeuropeiska länderna, däribland Sverige, har kommit igång med massvaccination under det andra kvartalet. Covid-19 har därmed även under det första halvåret 2021 haft en stor påverkan på marknaderna, förhoppningarna om vaccinationer har bidragit till en väldigt stark utveckling under halvåret.

Många av världens bästa bolag och aktier under de senaste åren har varit teknikbolagen. Under det första halvåret 2021 har dessa bolag däremot hamnat efter utvecklingen på börsen som helhet. Den förmodligen största anledning till detta är den fortsatta inflations- och ränteoro som finns på marknaden. En liknande utveckling kan ses mellan små- och stora bolag. Under de senaste åren har småbolag utvecklats starkare än större bolag. En utveckling som inte (än) har fortsatt under 2021. Sektorer som har gått starkt är verkstadsbolag, råvarubolag och banker, sektorer som främst innehåller många större aktörer. Fastighetsbolag, som är en stor sektor inom småbolagsindex, började året svagt men har återhämtats starkt under det andra kvartalet.

Under halvåret har världsbörserna gått fortsatt starkt och konjunkturläget pekar mot tillväxt i världsekonomin. I Sverige bedömer konjunkturinstitutet att lågkonjunkturen kan vara över redan i slutet på året och att de finanspolitiska stödåtgärder som införts som en följd av pandemin kan börja fasas ut redan under kommande kvartal. Samtidigt som de finanspolitiska stimulanserna förväntas stramas åt fortsätter världens centralbanker att föra en fortsatt expansiv penningpolitik och i stort väntas inga räntehöjningar i närtid.

Fonden har det första halvåret 2021 avkastat 17,42%, vilket är 0,23% sämre än index. Anledningen till att fondens avkastning mot index är detsamma som indexutveckling minus fondens avgifter är bl.a. utlåning av aktier. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,8%.

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.

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 det första halvåret 2021 har den genomsnittliga utlåningen varit 73,5 MSEK som utgör cirka 12,5% 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 (70 st), en vecka till en månad (102 st), en till tre månader (97 st), tre mån till ett år (10 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (20 st).

Säkerheter och intäkter

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.

Intäkten för utlåningen var 398 TSEK och fördelades med 318 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 80 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	723 117	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	3 528 347	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	204,95	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	17,42	22,96	42,87	-0,27	-0,37

Utveckling jämförelseindex

Carnegie Small Cap (SEK)	17,65%	23,00%	43,16%	-0,91%	-0,14%
--------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

¹⁾ Fonden startade den 27 september 2016

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	702 662 453	531 871 252
Fondandelar	19 552 242	12 219 290
Summa placeringar med positivt MV	722 214 695	544 090 542
Bankmedel och övriga likvida medel	3 718 582	3 761 433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 871	6 791
Övriga tillgångar	667 808	9 316 953
Summa tillgångar	726 606 957	557 175 720
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-231 212	-178 406
Övriga skulder	-3 258 651	-11 718 672
Summa skulder	-3 489 863	-11 897 078
Fondförmögenhet	723 117 093	545 278 642
Poster inom linjen		
	2021-06-30	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	545 278 642	368 710 122
Andelsutgivning	<u>280 923 607</u>	<u>310 776 607</u>
Andelsinlösen	<u>-195 206 827</u>	<u>-231 499 011</u>
Resultat enligt resultaträkning	92 121 672	97 290 925
Fondförmögenheten vid årets slut	723 117 093	545 278 642

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, 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	24 206	80,80	SEK	1 955 845	0,3%
BHG Group AB	27 670	165,50	SEK	4 579 385	0,6%
Besqab AB	3 547	171,50	SEK	608 311	0,1%
Betsson AB (B)	33 061	69,80	SEK	2 307 658	0,3%
Bilia A AB	23 521	181,30	SEK	4 264 357	0,6%
Bonava AB (B)	24 811	94,15	SEK	2 335 956	0,3%
Boozt AB	15 153	188,00	SEK	2 848 764	0,4%
Bulten AB	4 773	102,80	SEK	490 664	0,1%
Byggmax Group AB	13 971	77,60	SEK	1 084 150	0,2%
Clas Ohlson AB	15 012	88,25	SEK	1 324 809	0,2%
Dometic Group AB	73 164	145,75	SEK	10 663 653	1,5%
Duni AB	10 758	110,80	SEK	1 191 986	0,2%
Dustin Group AB	22 182	113,00	SEK	2 506 566	0,4%
Electrolux AB (B)	70 741	237,30	SEK	16 786 839	2,3%
Hemnet Group AB	23 158	192,50	SEK	4 457 915	0,6%
Husqvarna AB (B)	131 980	113,70	SEK	15 006 126	2,1%
JM AB	15 921	295,90	SEK	4 711 024	0,7%
LeoVegas AB	23 190	38,00	SEK	881 220	0,1%
MIPS AB	5 991	736,00	SEK	4 409 376	0,6%
Mekonomen AB	12 909	141,40	SEK	1 825 333	0,3%
New Wave Group AB	15 193	108,60	SEK	1 649 960	0,2%
Nobia AB	38 966	73,00	SEK	2 844 518	0,4%
Padox AB	42 068	142,40	SEK	5 990 483	0,8%
Pierce Group AB	9 061	80,60	SEK	730 317	0,1%
RIZZO B	15 486	2,13	SEK	33 016	0,0%
Scandic Hotels Group AB	43 679	33,43	SEK	1 460 189	0,2%
SkiStar AB	17 934	142,60	SEK	2 557 388	0,4%
Thule Group AB	23 926	379,40	SEK	9 077 524	1,3%
Sällanköpsvaror				108 583 332	15,0%
AAK AB	58 740	191,80	SEK	11 266 332	1,6%
Axfood AB	48 059	236,70	SEK	11 375 565	1,6%
Cloetta AB (B)	65 938	25,54	SEK	1 684 057	0,2%
Midsona AB	14 929	70,80	SEK	1 056 973	0,2%
Scandi Standard AB	15 071	57,30	SEK	863 568	0,1%
Dagligvaror				26 246 495	3,6%
Tethys Oil AB	7 499	58,40	SEK	437 942	0,1%
Energi				437 942	0,1%
Aligro Planet Acquisition Company	2 843	98,00	SEK	278 614	0,0%
Avanza Bank Holding AB	35 456	266,90	SEK	9 463 206	1,3%
Bure Equity AB	16 966	369,80	SEK	6 274 027	0,9%
Catella AB B	20 263	28,10	SEK	569 390	0,1%

Collector AB	46 998	36,48	SEK	1 714 487	0,2%
Creades AB	31 065	106,80	SEK	3 317 742	0,5%
Havsfrun Investment AB	2 789	24,60	SEK	68 609	0,0%
Hoist Finance AB	20 446	34,80	SEK	711 521	0,1%
Investment AB Oresund	10 412	148,60	SEK	1 547 223	0,2%
Linc AB	13 237	92,40	SEK	1 223 099	0,2%
NAXS AB	2 492	55,20	SEK	137 558	0,0%
Nordnet AB	57 205	144,45	SEK	8 263 262	1,1%
Ratos AB B	74 173	51,90	SEK	3 849 579	0,5%
Resurs Holding AB	45 765	42,28	SEK	1 934 944	0,3%
Svolder AB	5 848	241,60	SEK	1 412 877	0,2%
TF Bank AB	4 907	178,60	SEK	876 390	0,1%
Traction AB	3 336	226,00	SEK	753 936	0,1%
VNV GLOBAL LTD	25 125	95,35	SEK	2 395 669	0,3%
Finans				44 792 134	6,2%
AddLife AB	28 019	263,00	SEK	7 368 997	1,0%
Ambea AB	21 653	63,70	SEK	1 379 296	0,2%
Arjo AB	62 324	88,20	SEK	5 496 977	0,8%
Attendo AB	36 869	39,16	SEK	1 443 790	0,2%
Bactiguard Holding AB	7 676	176,00	SEK	1 350 976	0,2%
BioArctic AB	20 150	137,80	SEK	2 776 670	0,4%
BioGaia AB	4 620	476,00	SEK	2 199 120	0,3%
Biotage AB	14 974	202,60	SEK	3 033 732	0,4%
Bone Support AB	14 954	75,20	SEK	1 124 541	0,2%
CELLINK AB	13 056	424,20	SEK	5 538 355	0,8%
Calliditas Therapeutics AB	11 428	125,00	SEK	1 428 500	0,2%
Camurus AB	12 479	214,00	SEK	2 670 506	0,4%
Cantargia AB	22 993	26,00	SEK	597 818	0,1%
Cellavision AB	5 457	368,60	SEK	2 011 450	0,3%
Elekta AB B	87 835	124,00	SEK	10 891 540	1,5%
Hansa Biopharma AB	10 480	150,00	SEK	1 572 000	0,2%
Humana AB	12 130	67,20	SEK	815 136	0,1%
Immunovia AB	5 144	99,75	SEK	513 114	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics	2 553	95,70	SEK	244 322	0,0%
Irlab Therapeutics AB	11 791	38,20	SEK	450 416	0,1%
Karo Pharma AB	51 492	54,80	SEK	2 821 762	0,4%
Medcap AB	3 386	212,00	SEK	717 832	0,1%
Medicover AB	34 491	234,50	SEK	8 088 140	1,1%
Oasmia Pharmaceutical AB	101 729	2,93	SEK	297 557	0,0%
Oncopeptides AB	17 239	93,35	SEK	1 609 261	0,2%
Orexo AB	7 875	39,50	SEK	311 063	0,0%
Probi AB	2 609	623,00	SEK	1 625 407	0,2%
Q-LINEA	6 770	143,80	SEK	973 526	0,1%
RaySearch Laboratories AB	7 857	87,40	SEK	686 702	0,1%
Sectra AB B	8 814	662,50	SEK	5 839 275	0,8%
Swedish Orphan Biovitrum AB	69 572	156,05	SEK	10 856 711	1,5%
Vitrolife AB	24 838	355,60	SEK	8 832 393	1,2%
Xspray Pharma	4 336	98,00	SEK	424 928	0,1%
Xvivo Perfusion AB	6 579	350,00	SEK	2 302 650	0,3%
Hälsovård				98 294 462	13,6%
ACQ Bure	7 987	102,40	SEK	817 869	0,1%
AFRY AB B	25 923	281,60	SEK	7 299 917	1,0%
AQ Group AB	4 165	311,50	SEK	1 297 398	0,2%

Adapteo Oyj	10 225	164,00	SEK	1 676 900	0,2%
AddTech AB	62 421	142,00	SEK	8 863 782	1,2%
Alimak Group AB	12 394	139,60	SEK	1 730 202	0,2%
BTS Group AB	4 411	326,00	SEK	1 437 986	0,2%
Balco Group AB	5 016	108,00	SEK	541 728	0,1%
Beijer Alma AB	13 787	170,40	SEK	2 349 305	0,3%
Beijer Ref AB	87 546	152,50	SEK	13 350 765	1,9%
Bergman & Beving AB	6 268	132,60	SEK	831 137	0,1%
Bravida Holding AB	46 637	123,80	SEK	5 773 661	0,8%
Bufab Holding AB	8 721	237,00	SEK	2 066 877	0,3%
CTT Systems AB	2 873	216,50	SEK	622 005	0,1%
Concentric AB	8 770	175,80	SEK	1 541 766	0,2%
Coor Service Management Holding	21 882	67,80	SEK	1 483 600	0,2%
Elanders B	8 091	164,40	SEK	1 330 160	0,2%
Electrolux Professional AB	65 765	60,65	SEK	3 988 647	0,6%
Eltel AB	35 950	22,25	SEK	799 888	0,1%
Eolus Vind AB	5 701	201,00	SEK	1 145 901	0,2%
Fagerhult AB	40 545	68,60	SEK	2 781 387	0,4%
Fasadgruppen Group AB	10 376	127,80	SEK	1 326 053	0,2%
Ferronordic Machines AB	3 317	225,50	SEK	747 984	0,1%
GARO AB	11 387	118,00	SEK	1 343 666	0,2%
Haldex AB	11 143	56,60	SEK	630 694	0,1%
Hexatronic Group AB	8 644	128,20	SEK	1 108 161	0,2%
INVISIO AB	10 192	188,60	SEK	1 922 211	0,3%
ITAB Shop Concept AB	46 512	15,70	SEK	730 238	0,1%
Instalco AB	11 902	355,00	SEK	4 225 210	0,6%
Intrum Justitia AB	27 852	280,10	SEK	7 801 345	1,1%
Inwido AB	13 263	148,00	SEK	1 962 924	0,3%
Lindab International (AB)	18 015	199,70	SEK	3 597 596	0,5%
Loomis AB	17 224	267,70	SEK	4 610 865	0,6%
Momentum Group AB B	10 911	174,60	SEK	1 905 061	0,3%
Munters Group AB	42 207	76,50	SEK	3 228 836	0,5%
NCC (B)	24 813	146,10	SEK	3 625 179	0,5%
Nederman Holding AB	8 004	169,50	SEK	1 356 678	0,2%
Nobina AB	20 234	77,70	SEK	1 572 182	0,2%
Nolato AB	61 533	84,20	SEK	5 181 079	0,7%
Nordic Waterproofing Holding AB	5 503	184,80	SEK	1 016 954	0,1%
OEM International AB	15 905	128,20	SEK	2 039 021	0,3%
Peab AB (B)	67 743	105,70	SEK	7 160 435	1,0%
Rejlers AB	4 487	145,40	SEK	652 410	0,1%
SAS AB	1 663 896	2,10	SEK	3 494 182	0,5%
Saab AB B	31 084	227,10	SEK	7 059 176	1,0%
Securitas AB (B)	83 597	135,10	SEK	11 293 955	1,6%
Sweco AB B	83 183	155,70	SEK	12 951 593	1,8%
Systemair AB	11 898	310,00	SEK	3 688 380	0,5%
Trelleborg AB (B)	62 074	198,70	SEK	12 334 104	1,7%
Troax Group AB (A)	13 729	279,50	SEK	3 837 256	0,5%
VBG Group AB	5 986	176,50	SEK	1 056 529	0,2%
Volati AB	18 113	101,40	SEK	1 836 658	0,3%
XANO Industri AB	6 693	244,00	SEK	1 633 092	0,2%
Industri				178 660 583	24,7%
AddNode Group AB	7 695	315,00	SEK	2 423 925	0,3%
Cint Group AB	31 399	96,20	SEK	3 020 584	0,4%

Enea AB	4 950	206,00	SEK	1 019 700	0,1%
Fingerprint Cards AB	68 194	32,66	SEK	2 227 216	0,3%
HMS Networks AB	10 713	362,00	SEK	3 878 106	0,5%
IAR Systems Group AB	3 168	140,20	SEK	444 154	0,1%
KNOW IT AB	4 953	280,50	SEK	1 389 317	0,2%
Lagercrantz Group AB	47 721	93,10	SEK	4 442 825	0,6%
Lime Technologies	3 041	325,60	SEK	990 150	0,1%
Mycronic AB	22 405	258,20	SEK	5 784 971	0,8%
NCAB Group AB	4 277	447,50	SEK	1 913 958	0,3%
Pricer AB	25 339	31,68	SEK	802 740	0,1%
Proact IT Group AB	6 379	84,10	SEK	536 474	0,1%
Tobii Technology AB	22 980	66,25	SEK	1 522 425	0,2%
Vitec Software Group AB	7 558	354,00	SEK	2 675 532	0,4%
Informationsteknik				33 072 075	4,6%
BillerudKorsnas AB	47 645	169,85	SEK	8 092 503	1,1%
Gränges AB	24 325	118,90	SEK	2 892 243	0,4%
Hexpol (B)	78 815	105,70	SEK	8 330 746	1,2%
Holmen AB B	37 214	386,30	SEK	14 375 768	2,0%
Nordic Paper Holding AB	15 343	43,05	SEK	660 516	0,1%
Rottneros AB	34 982	8,70	SEK	304 343	0,0%
SSAB B AB	235 650	37,43	SEK	8 820 380	1,2%
Material				43 476 499	6,0%
Annehem Fastigheter AB	13 382	32,60	SEK	436 253	0,1%
Atrium Ljungberg AB	30 483	194,90	SEK	5 941 137	0,8%
Brinova Fastigheter AB	19 975	36,00	SEK	719 100	0,1%
Castellum AB	63 492	217,80	SEK	13 828 558	1,9%
Catena AB	9 432	458,20	SEK	4 321 742	0,6%
Corem Property Group AB B	303 333	19,38	SEK	5 878 594	0,8%
Dios Fastigheter AB	30 778	88,65	SEK	2 728 470	0,4%
East Capital Explorer AB	4 709	133,60	SEK	629 122	0,1%
Fabege AB	75 690	137,30	SEK	10 392 237	1,4%
FastPartner AB A	41 926	99,40	SEK	4 167 444	0,6%
Fastighets AB Trianon	8 547	194,50	SEK	1 662 392	0,2%
Genova Property Group AB	8 545	106,00	SEK	905 770	0,1%
Heba Fastighets AB	18 534	132,00	SEK	2 446 488	0,3%
Hufvudstaden AB	48 343	145,50	SEK	7 033 907	1,0%
John Mattson Fastighetsforetag AB	7 705	156,40	SEK	1 205 062	0,2%
K-fast Holding AB B	49 272	62,50	SEK	3 079 500	0,4%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	3 930	305,00	SEK	1 198 650	0,2%
Kungsleden AB	49 974	103,60	SEK	5 177 306	0,7%
NP3 Fastigheter AB	12 434	168,00	SEK	2 088 912	0,3%
Nyfosa Fastigheter AB	43 709	115,70	SEK	5 057 131	0,7%
Platzer Fastigheter Holding AB	27 445	129,80	SEK	3 562 361	0,5%
Sagax AB B	73 199	254,20	SEK	18 607 186	2,6%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	304 446	35,86	SEK	10 917 434	1,5%
Stendorren Fastigheter AB	6 496	205,00	SEK	1 331 680	0,2%
Wallenstam AB	75 511	135,40	SEK	10 224 189	1,4%
WastBygg AB	7 401	104,40	SEK	772 664	0,1%
Wihlborgs Fastigheter AB	35 173	185,70	SEK	6 531 626	0,9%
Fastighet				130 844 915	18,1%
G5 Entertainment AB	2 075	525,50	SEK	1 090 413	0,2%
Karnov Group AB	22 488	52,60	SEK	1 182 869	0,2%

Modern Times Group AB (B)	25 357	115,90	SEK	2 938 876	0,4%
Nordic Entertainment Group AB B	17 949	377,00	SEK	6 766 773	0,9%
Ovzon AB	10 631	66,40	SEK	705 898	0,1%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	8 464	34,92	SEK	295 563	0,0%
Stillfront Group AB	82 367	82,25	SEK	6 774 686	0,9%
Tele2 AB (B)	158 653	116,60	SEK	18 498 940	2,6%
Telekomoperatörer				38 254 017	5,3%
Summa Kategori 1				702 662 453	97,2%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	104 766	186,63	SEK	19 552 242	2,7%
Mutual funds				19 552 242	2,7%
Summa Kategori 4				19 552 242	2,7%
Summa överlåtbara värdepapper				702 662 453	97,2%
Summa fondandelar				19 552 242	2,7%
Summa värdepapper				722 214 695	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				3 718 582	0,5%
Summa bankmedel				3 718 582	0,5%
Övriga tillgångar/skulder netto				-2 816 184	-0,4%
Fondförmögenhet				723 117 093	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

PLUS Allabolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515603-1402

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelsen för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende fonden:

PLUS Allabolag Sverige Index (org. nr: 515603-1402)

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 All Cap GI Index (Nasdaq OMX All Cap GI Index inklusive återlagda utdelningar). Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för Nasdaq OMX All Cap GI 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

Den starka uppgången på världsbörserna som satts i gång i april 2020 har fortsatt under det första halvåret 2021. Förhoppningar om normalisering av ekonomier världen runt har resulterat i en stark börsökning världen runt. Under januari började många länder vaccinera sina invånare mot Covid-19 och vaccineringen har pågått under hela det första kvartalet. USA och Storbritannien hann vaccinera en stor del av befolkningen redan under det första kvartalet, medan de flesta västeuropeiska länderna, däribland Sverige, har kommit igång med massvaccination under det andra kvartalet. Covid-19 har därmed även under det första halvåret 2021 haft en stor påverkan på marknaderna, förhoppningarna om vaccinationer har bidragit till en väldigt stark utveckling under halvåret.

Många av världens bästa bolag och aktier under de senaste åren har varit teknikbolagen. Under det första halvåret 2021 har dessa bolag däremot hamnat efter utvecklingen på börsen som helhet. Den förmodligen största anledning till detta är den fortsatta inflations- och ränteoro som finns på marknaden. En liknande utveckling kan ses mellan små- och stora bolag. Under de senaste åren har småbolag utvecklats starkare än större bolag. En utveckling som inte (än) har fortsatt under 2021. Sektorer som har gått starkt är verkstadsbolag, råvarubolag och banker, sektorer som främst innehåller många större aktörer. Fastighetsbolag, som är en stor sektor inom småbolagsindex, började året svagt men har återhämtats starkt under det andra kvartalet.

Under halvåret har världsbörserna gått fortsatt starkt och konjunkturläget pekar mot tillväxt i världsekonomin. I Sverige bedömer konjunkturinstitutet att lågkonjunkturen kan vara över redan i slutet på året och att de finanspolitiska stödåtgärder som införts som en följd av pandemin kan börja fasa ut redan under kommande kvartal. Samtidigt som de finanspolitiska stimulanserna förväntas stramas åt fortsätter världens centralbanker att föra en fortsatt expansiv penningpolitik och i stort väntas inga räntehöjningar i närtid.

Fonden har under det första halvåret 2021 avkastat 22,02%, vilket är 0,18% sämre än index. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,9%.

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 Allabolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna Nasdaq OMX All 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. Fonderna tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonderna och därmed ökar avkastningen i fonderna.

Värdepapperslån exponerar fonderna 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 fonderna.

Om fonderna lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonderna 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.

Utlånade värdepapper

Fonderna 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 det första halvåret har den genomsnittliga utlåningen varit 12,3 MSEK som utgör cirka 4,6% 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 (36 st), en vecka till en månad (70 st), en till tre månader (52 st), tre mån till ett år (2 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (0 st).

Säkerheter och intäkter

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 fonderna.

Intäkten för utlåningen var 45 TSEK och fördelades med 36 TSEK till fonderna (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 9 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	393 993	12 701
Antal utelöpande fondandelar	2 948 806	115 992
Andelsvärde, kr	133,61	109,50
Fondens totalavkastning, %	22,02	9,50

Jämförelseindex

OMX Stockholm Total Return Index	22,20%	10,10%
----------------------------------	--------	--------

¹⁾ Fonden startade den 26 Oktober 2020

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag:
0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	389 937 103	12 583 488
Fondandelar	3 269 151	98 189
Summa placeringar med positivt MV	393 206 254	12 681 677
Bankmedel och övriga likvida medel	3 404 692	180 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 018	47
Övriga tillgångar	845 501	62 160
Summa tillgångar	397 457 465	12 923 921
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-62 562	-1 947
Övriga skulder	-3 402 166	-220 699
Summa skulder	-3 464 728	-222 646
Fondförmögenhet	393 992 737	12 701 275
Poster inom linjen		
	2021-06-30	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	12 701 275	0
Andelsutgivning	397 233 774	17 023 133
Andelsinlösen	-48 176 303	-4 997 831
Resultat enligt resultaträkning	32 233 991	675 972
Fondförmögenheten vid årets slut	393 992 737	12 701 275

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, 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	3 882	80,80	SEK	313 666	0,1%
Autoliv SDB	2 000	842,20	SEK	1 684 400	0,4%
BHG Group AB	4 499	165,50	SEK	744 585	0,2%
Besqab AB	574	171,50	SEK	98 441	0,0%
Betsson AB (B)	4 557	69,80	SEK	318 079	0,1%
Better Collective A/S	1 739	203,00	SEK	353 017	0,1%
Bilia A AB	3 825	181,30	SEK	693 473	0,2%
Bonava AB (B)	4 011	94,15	SEK	377 636	0,1%
Boozt AB	2 413	188,00	SEK	453 644	0,1%
Bulten AB	796	102,80	SEK	81 829	0,0%
Byggmax Group AB	2 229	77,60	SEK	172 970	0,0%
Clas Ohlson AB	2 213	88,25	SEK	195 297	0,1%
Dometic Group AB	11 875	145,75	SEK	1 730 781	0,4%
Duni AB	1 738	110,80	SEK	192 570	0,1%
Dustin Group AB	3 597	113,00	SEK	406 461	0,1%
Electrolux AB (B)	11 498	237,30	SEK	2 728 475	0,7%
Evolution AB	7 925	1 352,40	SEK	10 717 770	2,7%
Fenix Outdoor International AG	332	1 200,00	SEK	398 400	0,1%
Hemnet Group AB	3 527	192,50	SEK	678 948	0,2%
Hennes & Mauritz AB (B)	54 523	203,00	SEK	11 068 169	2,8%
Husqvarna AB (A)	4 128	115,20	SEK	475 546	0,1%
Husqvarna AB (B)	17 280	113,70	SEK	1 964 736	0,5%
JM AB	2 587	295,90	SEK	765 493	0,2%
Kindred Group PLC	8 553	134,15	SEK	1 147 385	0,3%
LeoVegas AB	3 753	38,00	SEK	142 614	0,0%
MIPS AB	973	736,00	SEK	716 128	0,2%
Mekonomen AB	2 078	141,40	SEK	293 829	0,1%
Nelly Group AB	13	33,25	SEK	432	0,0%
New Wave Group AB	1 697	108,60	SEK	184 294	0,1%
Nobia AB	6 313	73,00	SEK	460 849	0,1%
Pandox AB	4 036	142,40	SEK	574 726	0,2%
Pierce Group AB	1 491	80,60	SEK	120 175	0,0%
Scandic Hotels Group AB	7 109	33,43	SEK	237 654	0,1%
SkiStar AB	2 756	142,60	SEK	393 006	0,1%
Thule Group AB	3 885	379,40	SEK	1 473 969	0,4%
Veoneer Inc	3 267	198,10	SEK	647 193	0,2%
Sällanköpsvaror				43 006 639	10,9%
AAK AB	9 534	191,80	SEK	1 828 621	0,5%
Axfood AB	7 801	236,70	SEK	1 846 497	0,5%
Cloetta AB (B)	10 505	25,54	SEK	268 298	0,1%
Essity AB A	2 283	285,00	SEK	650 655	0,2%
Essity AB B	23 912	283,80	SEK	6 786 226	1,7%

ICA Gruppen AB	7 475	398,30	SEK	2 977 293	0,8%
Midsona AB	2 378	70,80	SEK	168 362	0,0%
Scandi Standard AB	2 446	57,30	SEK	140 156	0,0%
Swedish Match AB	58 729	72,98	SEK	4 286 042	1,1%
Dagligvaror				18 952 149	4,8%
Africa Oil Corp	12 884	8,13	SEK	104 683	0,0%
EnQuest PLC	16 266	2,48	SEK	40 405	0,0%
International Petroleum Corporation	4 544	39,30	SEK	178 579	0,1%
Lundin Energy AB	10 627	302,80	SEK	3 217 856	0,8%
Tethys Oil AB	1 174	58,40	SEK	68 562	0,0%
Energi				3 610 084	0,9%
Arion Banki HF	4 886	10,74	SEK	52 476	0,0%
Avanza Bank Holding AB	5 759	266,90	SEK	1 537 077	0,4%
Bure Equity AB	2 755	369,80	SEK	1 018 799	0,3%
Catella AB B	3 290	28,10	SEK	92 449	0,0%
Collector AB	7 607	36,48	SEK	277 503	0,1%
EQT AB	35 572	310,60	SEK	11 048 663	2,8%
Hoist Finance AB	3 246	34,80	SEK	112 961	0,0%
Industrivarden AB	9 928	332,80	SEK	3 304 038	0,8%
Industrivärden C	6 247	313,20	SEK	1 956 560	0,5%
Investment AB Oresund	1 669	148,60	SEK	248 013	0,1%
Investor AB	46 538	195,35	SEK	9 091 198	2,3%
Investor AB (B)	68 008	197,25	SEK	13 414 578	3,4%
Kinnevik AB (B)	8 991	342,60	SEK	3 080 317	0,8%
Kinnevik AB A	1 254	387,60	SEK	486 050	0,1%
L E Lundbergforetagen AB	5 649	552,20	SEK	3 119 378	0,8%
Linc AB	2 140	92,40	SEK	197 736	0,1%
Nordea Bank	61 930	95,26	SEK	5 899 452	1,5%
Nordnet AB	9 292	144,45	SEK	1 342 229	0,3%
Ratos AB B	13 717	51,90	SEK	711 912	0,2%
Resurs Holding AB	7 453	42,28	SEK	315 113	0,1%
Skandinaviska Enskilda Banken A	81 001	110,55	SEK	8 954 661	2,3%
Skandinaviska Enskilda Banken C	890	109,20	SEK	97 188	0,0%
Svenska Handelsbanken AB	1 314	102,40	SEK	134 554	0,0%
Svenska Handelsbanken AB	72 593	96,56	SEK	7 009 580	1,8%
Swedbank (A)	42 254	159,24	SEK	6 728 527	1,7%
TF Bank AB	778	178,60	SEK	138 951	0,0%
Traction AB	512	226,00	SEK	115 712	0,0%
VNV GLOBAL LTD	3 942	95,35	SEK	375 870	0,1%
Finans				80 861 545	20,5%
AddLife AB	4 379	263,00	SEK	1 151 677	0,3%
Ambea AB	3 498	63,70	SEK	222 823	0,1%
Arjo AB	9 447	88,20	SEK	833 225	0,2%
AstraZeneca	6 158	1 029,00	SEK	6 336 582	1,6%
Attendo AB	6 024	39,16	SEK	235 900	0,1%
Bactiguard Holding AB	1 092	176,00	SEK	192 192	0,1%
BioArctic AB	2 719	137,80	SEK	374 678	0,1%
BioGaia AB	722	476,00	SEK	343 672	0,1%
Biotage AB	2 428	202,60	SEK	491 913	0,1%
Bone Support AB	2 324	75,20	SEK	174 765	0,0%
CELLINK AB	2 048	424,20	SEK	868 762	0,2%
Calliditas Therapeutics AB	1 834	125,00	SEK	229 250	0,1%
Camurus AB	2 027	214,00	SEK	433 778	0,1%

Cantargia AB	3 690	26,00	SEK	95 940	0,0%
Cellavision AB	888	368,60	SEK	327 317	0,1%
Elekta AB B	13 700	124,00	SEK	1 698 800	0,4%
Getinge AB (B)	9 446	322,80	SEK	3 049 169	0,8%
Hansa Biopharma AB	1 638	150,00	SEK	245 700	0,1%
Humana AB	1 974	67,20	SEK	132 653	0,0%
Immunovia AB	850	99,75	SEK	84 788	0,0%
Infant Bacterial Therapeutics	421	95,70	SEK	40 290	0,0%
Irlab Therapeutics AB	1 741	38,20	SEK	66 506	0,0%
Karo Pharma AB	8 381	54,80	SEK	459 279	0,1%
Medcap AB	535	212,00	SEK	113 420	0,0%
Medicover AB	2 594	234,50	SEK	608 293	0,2%
Oasmia Pharmaceutical AB	16 446	2,93	SEK	48 105	0,0%
Oncopeptides AB	2 787	93,35	SEK	260 166	0,1%
Orexo AB	1 286	39,50	SEK	50 797	0,0%
Probi AB	419	623,00	SEK	261 037	0,1%
Q-LINEA	1 105	143,80	SEK	158 899	0,0%
RaySearch Laboratories AB	966	87,40	SEK	84 428	0,0%
Sectra AB B	1 335	662,50	SEK	884 438	0,2%
Swedish Orphan Biovitrum AB	11 292	156,05	SEK	1 762 117	0,5%
Vitrolife AB	4 034	355,60	SEK	1 434 490	0,4%
Xspray Pharma	684	98,00	SEK	67 032	0,0%
Xvivo Perfusion AB	1 060	350,00	SEK	371 000	0,1%
Hälsövård				24 193 879	6,1%
ABB Ltd	18 814	290,30	SEK	5 461 704	1,4%
AFRY AB B	4 051	281,60	SEK	1 140 762	0,3%
AQ Group AB	673	311,50	SEK	209 640	0,1%
Adapteo Oyj	763	164,00	SEK	125 132	0,0%
AddTech AB	9 660	142,00	SEK	1 371 720	0,4%
Alfa Laval AB	15 657	302,30	SEK	4 733 111	1,2%
Alimak Group AB	2 001	139,60	SEK	279 340	0,1%
Assa Abloy AB	39 382	257,80	SEK	10 152 680	2,6%
Atlas Copco AB	31 332	524,00	SEK	16 417 968	4,2%
Atlas Copco AB B	14 565	450,00	SEK	6 554 250	1,7%
BTS Group AB	677	326,00	SEK	220 702	0,1%
Balco Group AB	819	108,00	SEK	88 452	0,0%
Beijer Alma AB	1 991	170,40	SEK	339 266	0,1%
Beijer Ref AB	13 157	152,50	SEK	2 006 443	0,5%
Bergman & Beving AB	987	132,60	SEK	130 876	0,0%
Bravida Holding AB	7 557	123,80	SEK	935 557	0,2%
Bufab Holding AB	1 416	237,00	SEK	335 592	0,1%
CTT Systems AB	463	216,50	SEK	100 240	0,0%
Cavotec SA	3 429	23,60	SEK	80 924	0,0%
Concentric AB	1 430	175,80	SEK	251 394	0,1%
Coor Service Management Holding	3 526	67,80	SEK	239 063	0,1%
Elanders B	1 238	164,40	SEK	203 527	0,1%
Electrolux Professional AB	10 384	60,65	SEK	629 790	0,2%
Eltel AB	5 847	22,25	SEK	130 096	0,0%
Eolus Vind AB	862	201,00	SEK	173 262	0,0%
Epiroc A	30 749	195,00	SEK	5 996 055	1,5%
Epiroc B	14 494	167,95	SEK	2 434 267	0,6%
Fagerhult AB	6 537	68,60	SEK	448 438	0,1%
Fasadgruppen Group AB	1 669	127,80	SEK	213 298	0,1%

Ferronordic Machines AB	543	225,50	SEK	122 447	0,0%
GARO AB	1 856	118,00	SEK	219 008	0,1%
Haldex AB	1 775	56,60	SEK	100 465	0,0%
Hexatronic Group AB	1 402	128,20	SEK	179 736	0,1%
INVISIO AB	1 658	188,60	SEK	312 699	0,1%
ITAB Shop Concept AB	8 119	15,70	SEK	127 468	0,0%
Indutrade AB	13 533	219,00	SEK	2 963 727	0,8%
Instalco AB	1 924	355,00	SEK	683 020	0,2%
Intrum Justitia AB	4 524	280,10	SEK	1 267 172	0,3%
Investment AB Latour	22 105	280,80	SEK	6 207 084	1,6%
Inwido AB	2 131	148,00	SEK	315 388	0,1%
Lifco AB	15 754	200,00	SEK	3 150 800	0,8%
Lindab International (AB)	2 926	199,70	SEK	584 322	0,2%
Loomis AB	2 797	267,70	SEK	748 757	0,2%
Momentum Group AB B	1 835	174,60	SEK	320 391	0,1%
Munters Group AB	6 812	76,50	SEK	521 118	0,1%
NCC (B)	3 526	146,10	SEK	515 149	0,1%
NCC AB (A)	460	148,00	SEK	68 080	0,0%
Nederman Holding AB	1 294	169,50	SEK	219 333	0,1%
Nibe Industrier AB	66 552	90,02	SEK	5 991 011	1,5%
Nobina AB	3 297	77,70	SEK	256 177	0,1%
Nolato AB	8 977	84,20	SEK	755 863	0,2%
Nordic Waterproofing Holding AB	887	184,80	SEK	163 918	0,0%
OEM International AB	2 058	128,20	SEK	263 836	0,1%
Peab AB (B)	9 728	105,70	SEK	1 028 250	0,3%
Rejlers AB	664	145,40	SEK	96 546	0,0%
SAS AB	267 881	2,10	SEK	562 550	0,1%
SKF AB A	1 150	218,00	SEK	250 700	0,1%
SKF B	15 780	217,90	SEK	3 438 462	0,9%
Saab AB B	4 960	227,10	SEK	1 126 416	0,3%
Sandvik AB	46 822	218,60	SEK	10 235 289	2,6%
Sdiptech AB	1 273	436,50	SEK	555 665	0,1%
Securitas AB (B)	12 931	135,10	SEK	1 746 978	0,4%
Skanska AB (B)	14 875	227,00	SEK	3 376 625	0,9%
Sweco AB B	13 497	155,70	SEK	2 101 483	0,5%
Systemair AB	1 932	310,00	SEK	598 920	0,2%
Traton SE	1 038	272,60	SEK	282 959	0,1%
Trelleborg AB (B)	9 016	198,70	SEK	1 791 479	0,5%
Troax Group AB (A)	2 223	279,50	SEK	621 329	0,2%
VBG Group AB	869	176,50	SEK	153 379	0,0%
Volati AB	2 931	101,40	SEK	297 203	0,1%
Volvo AB	16 540	212,20	SEK	3 509 788	0,9%
Volvo AB (B)	59 293	205,90	SEK	12 208 429	3,1%
XANO Industri AB	810	244,00	SEK	197 640	0,1%
Industri				131 640 604	33,4%
AddNode Group AB	1 205	315,00	SEK	379 575	0,1%
Cint Group AB	5 082	96,20	SEK	488 888	0,1%
Enea AB	790	206,00	SEK	162 740	0,0%
Ericsson AB (A)	9 729	107,60	SEK	1 046 840	0,3%
Ericsson AB (B)	114 684	107,56	SEK	12 335 411	3,1%
Fingerprint Cards AB	11 081	32,66	SEK	361 905	0,1%
HMS Networks AB	1 734	362,00	SEK	627 708	0,2%
Hexagon AB	91 922	126,80	SEK	11 655 710	3,0%

IAR Systems Group AB	488	140,20	SEK	68 418	0,0%
KNOW IT AB	804	280,50	SEK	225 522	0,1%
Lagercrantz Group AB	7 354	93,10	SEK	684 657	0,2%
Lime Technologies	483	325,60	SEK	157 265	0,0%
Mycronic AB	3 625	258,20	SEK	935 975	0,2%
NCAB Group AB	626	447,50	SEK	280 135	0,1%
Nokia OYJ	3 449	45,84	SEK	158 102	0,0%
Pricer AB	4 150	31,68	SEK	131 472	0,0%
Proact IT Group AB	1 497	84,10	SEK	125 898	0,0%
Rvrc Holding AB	3 963	78,60	SEK	311 492	0,1%
Sinch AB	26 861	144,00	SEK	3 867 984	1,0%
TietoEVERY Oyj	93	270,00	SEK	25 110	0,0%
Tobii Technology AB	3 667	66,25	SEK	242 939	0,1%
Vitec Software Group AB	1 106	354,00	SEK	391 524	0,1%
Informationsteknik				34 665 270	8,8%
BillerudKorsnas AB	7 738	169,85	SEK	1 314 299	0,3%
Boliden AB	10 165	329,00	SEK	3 344 285	0,9%
Gränges AB	3 922	118,90	SEK	466 326	0,1%
Hexpol (B)	12 252	105,70	SEK	1 295 036	0,3%
Holmen AB B	6 154	386,30	SEK	2 377 290	0,6%
Josemaria Resources Inc	33	5,87	SEK	194	0,0%
Lucara Diamond Corp	2 992	5,24	SEK	15 678	0,0%
Lundin Gold Inc	497	72,45	SEK	36 008	0,0%
Lundin Mining Corp	2 159	77,40	SEK	167 107	0,0%
Nordic Paper Holding AB	2 439	43,05	SEK	104 999	0,0%
Rottneros AB	5 643	8,70	SEK	49 094	0,0%
SSAB AB	11 278	41,88	SEK	472 323	0,1%
SSAB B AB	26 986	37,43	SEK	1 010 086	0,3%
Sivers Semiconductors AB	5 756	25,72	SEK	148 044	0,0%
Stora Enso Oyj	410	168,80	SEK	69 208	0,0%
Stora Enso R	3 268	155,90	SEK	509 481	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA A	2 398	141,00	SEK	338 118	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	23 705	140,25	SEK	3 324 626	0,8%
Material				15 042 202	3,8%
Annehem Fastigheter AB	1 868	32,60	SEK	60 897	0,0%
Atrium Ljungberg AB	4 802	194,90	SEK	935 910	0,2%
Brinova Fastigheter AB	2 652	36,00	SEK	95 472	0,0%
Castellum AB	10 305	217,80	SEK	2 244 429	0,6%
Catena AB	1 513	458,20	SEK	693 257	0,2%
Cibus Nordic	1 483	204,40	SEK	303 125	0,1%
Corem Property Group AB B	49 042	19,38	SEK	950 434	0,2%
Dios Fastigheter AB	5 007	88,65	SEK	443 871	0,1%
East Capital Explorer AB	814	133,60	SEK	108 750	0,0%
Fabege AB	12 295	137,30	SEK	1 688 104	0,4%
FastPartner AB	334	81,80	SEK	27 321	0,0%
FastPartner AB A	6 812	99,40	SEK	677 113	0,2%
Fastighets AB Balder	6 514	537,00	SEK	3 498 018	0,9%
Fastighets AB Trianon	1 321	194,50	SEK	256 935	0,1%
Genova Property Group AB	1 459	106,00	SEK	154 654	0,0%
Heba Fastighets AB	2 752	132,00	SEK	363 264	0,1%
Hufvudstaden AB	7 544	145,50	SEK	1 097 652	0,3%
John Mattson Fastighetsforetag AB	1 252	156,40	SEK	195 813	0,1%
K-fast Holding AB B	7 174	62,50	SEK	448 375	0,1%

K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	501	305,00	SEK	152 805	0,0%
Kungsleden AB	8 119	103,60	SEK	841 128	0,2%
NP3 Fastigheter AB	2 012	168,00	SEK	338 016	0,1%
Nyfosa Fastigheter AB	7 100	115,70	SEK	821 470	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB	3 715	129,80	SEK	482 207	0,1%
Sagax AB	4 615	33,25	SEK	153 449	0,0%
Sagax AB B	11 904	254,20	SEK	3 025 997	0,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	41 612	35,86	SEK	1 492 206	0,4%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden D	7 128	29,14	SEK	207 710	0,1%
Stendorren Fastigheter AB	962	205,00	SEK	197 210	0,1%
Wallenstam AB	10 983	135,40	SEK	1 487 098	0,4%
WastBygg AB	1 146	104,40	SEK	119 642	0,0%
Wihlborgs Fastigheter AB	5 713	185,70	SEK	1 060 904	0,3%
Fastighet				24 623 235	6,3%
Catena Media PLC	2 676	68,32	SEK	182 824	0,1%
G5 Entertainment AB	322	525,50	SEK	169 211	0,0%
Karnov Group AB	3 642	52,60	SEK	191 569	0,1%
Millicom International Cellula	3 473	338,80	SEK	1 176 652	0,3%
Modern Times Group AB (B)	4 132	115,90	SEK	478 899	0,1%
Nordic Entertainment Group AB B	2 897	377,00	SEK	1 092 169	0,3%
Ovzon AB	1 672	66,40	SEK	111 021	0,0%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	1 398	34,92	SEK	48 818	0,0%
Stillfront Group AB	13 379	82,25	SEK	1 100 423	0,3%
Tele2 AB (B)	25 661	116,60	SEK	2 992 073	0,8%
Telia Company AB	152 655	37,98	SEK	5 797 837	1,5%
Telekomoperatörer				13 341 496	3,4%
Summa Kategori 1				389 937 103	99,0%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	17 517	186,63	SEK	3 269 151	0,8%
Mutual funds				3 269 151	0,8%
Summa Kategori 4				3 269 151	0,8%
Summa överlåtbara värdepapper				389 937 103	99,0%
Summa fondandelar				3 269 151	0,8%
Summa värdepapper				393 206 254	99,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				3 404 692	0,9%
Summa bankmedel				3 404 692	0,9%
Övriga tillgångar/skulder netto				-2 618 209	-0,7%
Fondförmögenhet				393 992 737	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 Thjømøe (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