

Halvårsredogörelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-08-31

Inledning

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

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

PLUS Mikrobolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter 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 (OMXSIGI). 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%.

PLUS Fastigheter Sverige Index

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

PLUS Teknologi Sverige Index

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

PLUS Hälsovård Sverige Index

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

Namn: Richard Hellekant

Fond: Samtliga fonder

E-post: Richard.hellekant@plusam.se

Telefon: 0705-14 16 64

Hemsida: www.plusfonder.se



PLUS Småbolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515602-8762

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, avseende fonden:

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

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget") som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av 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 24 februari anföll Ryssland Ukraina och invasionen har återigen fört krig till Europa. Den humanitära katastrofen var ett faktum och omvärlden svarade med hårda ekonomiska sanktioner mot Ryssland. Den redan påtagliga inflationen förstärktes ytterligare då råvarupriser på exempelvis råolja, naturgas och kol steg som en direkt följd av kriget. Under det andra kvartalet har penningpolitiken legat i fokus när ytterligare ett kvartal av rekordhög inflation når sitt slut. Under juni steg den svenska inflationen till 7,2% vilket är den högsta uppmätta nivån sedan december 1991. Runt om i världen höjer centralbankerna sina styrräntor för att dämpa inflationen och under juni genomförde FED en höjning av styrräntan med 0,75%, den största räntehöjningen på 28år. Även i sverige höjdes i juni styrräntan med 0,5% och prognosen är att styrräntan kommer ligga runt 2% under början på 2023. Den skenande inflationen och förväntningen av höjda räntor dämpar hushållens köpkraft och enligt konjunkturinstitutet förväntas den svenska ekonomin falla tillbaka i en lågkonjunktur nästa år.

Under halvåret har svenska småbolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (OMXSIG) som helhet. Fonden har under första halvåret 2022 avkastat -33,35%, vilket är 0,10% sämre än index och 5,92% sämre än OMXSIG. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,99%.

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 tilläggsmarginärsäkerheter används när det sker värdeförändringar. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

Utlånade värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda hela utlåningsutrymmet, med en reservation på 0–5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Under första halvåret 2022 har den genomsnittliga utlåningen varit 120,90 MSEK som utgör cirka 14,9% 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 (24 st), en vecka till en månad (30 st), en till tre månader (17 st), tre mån till ett år (16 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (125 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 794 tSEK och fördelades med 635 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 158 tSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Övrig upplysning

FCG Fonder klassificerar fonden som Övrig fond enligt EU:s Disclosureförfordning. Det innebär att hållbarhetsrisker inte är relevanta. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	685 806	1 060 857	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	4 312 855	4 446 209	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	159,01	238,60	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	-33,35	36,70	22,96	42,87	-0,27	-0,37
Aktiv risk, %	0,20	0,21	0,21	0,19	0,24	-
Utveckling Jämförelseindex						
Carnegie Small Cap (SEK)	-33,25%	37,10%	23,00%	43,16%	-0,91%	-0,14%
<i>Fonden startade den 27 september 2016</i>						

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

Carnegie Small Cap Return Index Sweden innehåller de mindre och medelstora bolagen på NASDAQ OMX Stockholm. Per den 1 juni 2021 hade det bolag med högst börsvärde ett värde om cirka SEK 80 miljarder.

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	669 969 008	1 039 067 188
Fondandelar	15 650 454	21 920 908
Summa placeringar med positivt MV	685 619 463	1 060 988 096
Bankmedel och övriga likvida medel	1 006 412	3 214 772
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 699	9 333
Övriga tillgångar	476 650	8 542 267
Summa tillgångar	687 108 223	1 072 754 468

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-238 234	-348 675
Övriga skulder	-1 063 805	-11 548 790
Summa skulder	-1 302 040	-11 897 465

Fondförmögenhet **685 806 183** **1 060 857 003**

Poster inom linjen

	2022-06-30	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	1 060 857 003	545 287 642
Andelsutgivning	<u>164 304 214</u>	<u>742 456 463</u>
Andelsinlösen	<u>-192 665 630</u>	<u>-447 545 585</u>
Resultat enligt resultaträkning	-346 689 403	220 667 482
Fondförmögenheten vid årets slut	685 806 184	1 060 857 003

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	26 672	45,58	SEK	1 215 710	0,2%
BHG Group AB	35 349	32,42	SEK	1 146 015	0,2%
Besqab AB	4 184	120,00	SEK	502 080	0,1%
Betsson AB (B)	35 985	61,86	SEK	2 226 032	0,3%
Bilia A AB	24 279	147,30	SEK	3 576 297	0,5%
Bonava AB (B)	27 339	29,70	SEK	811 968	0,1%
Boozt AB	17 010	67,50	SEK	1 148 175	0,2%
Bulten AB	5 305	64,00	SEK	339 520	0,1%
Byggmax Group AB	14 781	53,10	SEK	784 871	0,1%
Cary Group Holding AB	33 241	63,35	SEK	2 105 817	0,3%
Clas Ohlson AB	16 539	105,80	SEK	1 749 826	0,3%
Dometic Group AB	81 546	60,00	SEK	4 892 760	0,7%
Duni AB	11 850	81,60	SEK	966 960	0,1%
Dustin Group AB	28 519	58,60	SEK	1 671 213	0,2%
Electrolux AB (B)	71 979	137,66	SEK	9 908 629	1,4%
JM AB	17 214	169,30	SEK	2 914 330	0,4%
LeoVegas AB	25 629	60,50	SEK	1 550 555	0,2%
MEKO AB	14 224	110,00	SEK	1 564 640	0,2%
MIPS AB	6 602	446,30	SEK	2 946 473	0,4%
New Wave Group AB	16 727	136,10	SEK	2 276 545	0,3%
Nobia AB	42 934	27,40	SEK	1 176 392	0,2%
Pierce Group AB	11 525	8,65	SEK	99 691	0,0%
Pierce Group AB BTA	11 525	8,05	SEK	92 776	0,0%
Profoto Holding AB	11 415	109,80	SEK	1 253 367	0,2%
Rvrc Holding AB	28 469	41,58	SEK	1 183 741	0,2%
Scandic Hotels Group AB	48 219	39,48	SEK	1 903 686	0,3%
SkiStar AB	19 760	138,60	SEK	2 738 736	0,4%
Synsam AB	37 817	59,60	SEK	2 253 893	0,3%
Thule Group AB	26 596	251,30	SEK	6 683 575	1,0%
Sällanköpsvaror				61 684 273	9,0%
AAK AB	65 744	166,90	SEK	10 972 674	1,6%
Axfood AB	53 410	294,30	SEK	15 718 563	2,3%
Axfood AB BTA	2 153	298,00	SEK	641 594	0,1%
Cloetta AB (B)	72 765	20,96	SEK	1 525 154	0,2%
Scandi Standard AB	16 655	36,50	SEK	607 908	0,1%
Dagligvaror				29 465 893	4,3%
Tethys Oil AB	8 335	63,50	SEK	529 273	0,1%
Energi				529 273	0,1%
Aligro Planet Acquisition Company	3 152	93,00	SEK	293 136	0,0%
Avanza Bank Holding AB	39 589	171,65	SEK	6 795 452	1,0%
Bure Equity AB	18 694	204,20	SEK	3 817 315	0,6%
Catella AB B	22 274	33,80	SEK	752 861	0,1%
Collector AB	51 780	31,02	SEK	1 606 216	0,2%

Creades AB	34 228	77,40	SEK	2 649 247	0,4%
Creaspac AB	6 617	90,80	SEK	600 824	0,1%
Havsfrun Investment AB	2 789	18,48	SEK	51 541	0,0%
Hoist Finance AB	22 515	27,80	SEK	625 917	0,1%
Investment AB Oresund	11 461	100,60	SEK	1 152 977	0,2%
Kinnevik AB (B)	71 499	164,80	SEK	11 783 035	1,7%
Linc AB	16 673	61,50	SEK	1 025 390	0,2%
Mangold	85	3 190,00	SEK	271 150	0,0%
NAXS AB	3 228	56,20	SEK	181 414	0,0%
Nordnet AB	63 566	133,70	SEK	8 498 774	1,2%
Ratos AB B	81 907	43,52	SEK	3 564 593	0,5%
Resurs Holding AB	50 423	20,29	SEK	1 023 083	0,2%
Svolder AB	25 817	52,13	SEK	1 345 840	0,2%
Swedish Logistic Property AB	45 461	25,60	SEK	1 163 802	0,2%
TF Bank AB	5 421	138,00	SEK	748 098	0,1%
Traction AB	4 669	233,00	SEK	1 087 877	0,2%
VNV GLOBAL LTD	29 740	24,06	SEK	715 544	0,1%
Finans				49 754 084	7,3%
AddLife AB	31 252	153,60	SEK	4 800 307	0,7%
Ambea AB	23 855	46,80	SEK	1 116 414	0,2%
Arjo AB	69 334	64,70	SEK	4 485 910	0,7%
Attendo AB	40 688	22,08	SEK	898 391	0,1%
BICO AB	16 505	88,72	SEK	1 464 324	0,2%
Bactiguard Holding AB	8 794	112,00	SEK	984 928	0,1%
BioArctic AB	22 202	77,45	SEK	1 719 545	0,3%
BioGaia AB	25 459	103,44	SEK	2 633 479	0,4%
BioInvent International AB	14 742	44,90	SEK	661 916	0,1%
Biotage AB	16 759	181,00	SEK	3 033 379	0,4%
Bone Support AB	16 518	70,60	SEK	1 166 171	0,2%
Calliditas Therapeutics AB	13 412	92,35	SEK	1 238 598	0,2%
Camurus AB	13 868	194,40	SEK	2 695 939	0,4%
Cantargia AB	25 260	7,50	SEK	189 450	0,0%
Cellavision AB	6 014	338,00	SEK	2 032 732	0,3%
Elekta AB B	97 575	70,66	SEK	6 894 650	1,0%
Elos Medtech AB	2 148	250,00	SEK	537 000	0,1%
Getinge AB (B)	69 247	236,40	SEK	16 369 991	2,4%
Hansa Biopharma AB	11 682	48,90	SEK	571 250	0,1%
Humana AB	12 058	44,60	SEK	537 787	0,1%
Immunovia AB	5 706	29,98	SEK	171 066	0,0%
Irlab Therapeutics AB	15 005	34,95	SEK	524 425	0,1%
Isofol Medical AB	47 467	7,92	SEK	375 939	0,1%
Medcap AB	3 734	179,60	SEK	670 626	0,1%
Medicover AB	38 766	133,30	SEK	5 167 508	0,8%
Oncopeptides AB	21 862	23,17	SEK	506 543	0,1%
Orexo AB	10 191	18,96	SEK	193 221	0,0%
Probi AB	3 073	242,00	SEK	743 666	0,1%
Q-LINEA	8 035	77,40	SEK	621 909	0,1%
RaySearch Laboratories AB	8 603	54,40	SEK	468 003	0,1%
Sectra AB B	49 290	137,40	SEK	6 772 446	1,0%
Swedish Orphan Biovitrum AB	78 077	221,20	SEK	17 270 632	2,5%
Vitrolife AB	34 451	235,20	SEK	8 102 875	1,2%
Vivesto AB	159 238	0,64	SEK	101 912	0,0%

Xbrane Biopharma AB	6 313	61,10	SEK	385 724	0,1%
Xspray Pharma	5 866	55,20	SEK	323 803	0,1%
Xvivo Perfusion AB	7 438	214,50	SEK	1 595 451	0,2%
Hälsovård				98 027 909	14,3%
ACQ Bure	9 505	90,80	SEK	863 054	0,1%
AFRY AB B	28 829	140,40	SEK	4 047 592	0,6%
AQ Group AB	4 613	271,00	SEK	1 250 123	0,2%
AddTech AB	69 366	133,40	SEK	9 253 424	1,4%
Alimak Group AB	13 654	77,40	SEK	1 056 820	0,2%
Alligo AB B	12 835	99,00	SEK	1 270 665	0,2%
BTS Group AB	4 885	308,00	SEK	1 504 580	0,2%
Balco Group AB	5 904	70,70	SEK	417 413	0,1%
Beijer Alma AB	15 193	168,40	SEK	2 558 501	0,4%
Beijer Ref AB	97 212	139,90	SEK	13 599 959	2,0%
Bergman & Beving AB	6 918	107,00	SEK	740 226	0,1%
Bravida Holding AB	52 036	89,10	SEK	4 636 408	0,7%
Bufab Holding AB	9 609	265,00	SEK	2 546 385	0,4%
CTEK AB	12 817	75,04	SEK	961 788	0,1%
CTT Systems AB	3 159	198,00	SEK	625 482	0,1%
Concentric AB	9 656	176,40	SEK	1 703 318	0,3%
Coor Service Management Holding	24 156	80,25	SEK	1 938 519	0,3%
Elanders B	8 961	119,20	SEK	1 068 151	0,2%
Electrolux Professional AB	73 159	55,00	SEK	4 023 745	0,6%
Eltel AB	39 893	7,94	SEK	316 750	0,1%
Eolus Vind AB	6 280	77,58	SEK	487 202	0,1%
FM Mattsson Mora Group AB	11 694	53,10	SEK	620 951	0,1%
Fagerhult AB	44 673	45,45	SEK	2 030 388	0,3%
Fasadgruppen Group AB	12 256	84,30	SEK	1 033 181	0,2%
Ferronordic Machines AB	3 996	31,60	SEK	126 274	0,0%
GARO AB	12 606	130,20	SEK	1 641 301	0,2%
Green Landscaping Group AB	13 417	66,50	SEK	892 231	0,1%
Haldex AB	12 263	65,50	SEK	803 227	0,1%
Hexatronic Group AB	50 379	76,20	SEK	3 838 880	0,6%
Husqvarna AB (B)	146 554	75,24	SEK	11 026 723	1,6%
INVISIO AB	11 358	147,60	SEK	1 676 441	0,2%
ITAB Shop Concept AB	63 311	10,16	SEK	643 240	0,1%
Instalco AB	65 692	42,30	SEK	2 778 772	0,4%
Intrum Justitia AB	31 001	195,15	SEK	6 049 845	0,9%
Inwido AB	14 615	112,80	SEK	1 648 572	0,2%
Lindab International (AB)	19 878	148,30	SEK	2 947 907	0,4%
Loomis AB	19 162	248,80	SEK	4 767 506	0,7%
Midsona AB	18 333	22,80	SEK	417 992	0,1%
Momentum Group AB B	12 550	60,00	SEK	753 000	0,1%
Munters Group AB	46 505	59,05	SEK	2 746 120	0,4%
NCC (B)	27 339	102,90	SEK	2 813 183	0,4%
Nederman Holding AB	9 885	153,80	SEK	1 520 313	0,2%
Netel Holding AB	11 954	41,85	SEK	500 275	0,1%
Nolato AB	67 914	55,00	SEK	3 735 270	0,5%
Nordic Waterproofing Holding AB	6 072	140,20	SEK	851 294	0,1%
Nordisk Bergteknik AB B	14 275	39,80	SEK	568 145	0,1%
Norva24 Group AB	45 747	34,09	SEK	1 559 515	0,2%
OEM International AB	35 215	65,40	SEK	2 303 061	0,3%

OX2	69 543	77,90	SEK	5 417 400	0,8%
Peab AB (B)	75 362	59,80	SEK	4 506 648	0,7%
Rejlers AB	5 080	124,00	SEK	629 920	0,1%
SAS AB	1 831 864	0,65	SEK	1 185 949	0,2%
SKF B	115 769	150,50	SEK	17 423 235	2,5%
Saab AB B	34 543	422,60	SEK	14 597 872	2,1%
Sdiptech AB	8 971	236,60	SEK	2 122 539	0,3%
Securitas AB (B)	92 819	88,12	SEK	8 179 210	1,2%
Skanska AB (B)	106 756	156,80	SEK	16 739 341	2,4%
Storskogen Group AB	423 413	14,47	SEK	6 126 786	0,9%
Sweco AB B	92 369	106,30	SEK	9 818 825	1,4%
Systemair AB	52 440	49,80	SEK	2 611 512	0,4%
Trelleborg AB (B)	68 928	206,10	SEK	14 206 061	2,1%
Troax Group AB (A)	15 127	177,00	SEK	2 677 479	0,4%
VBG Group AB	6 605	117,00	SEK	772 785	0,1%
Volati AB	20 020	127,00	SEK	2 542 540	0,4%
XANO Industri AB	14 677	127,40	SEK	1 869 850	0,3%
				226 591	
Industri				661	33,0%
AddNode Group AB	33 917	83,40	SEK	2 828 678	0,4%
Beijer Electronics Group AB	7 904	54,30	SEK	429 187	0,1%
Byggfakta Group Nordic Holdco	55 129	31,14	SEK	1 716 717	0,3%
Cint Group AB	53 695	56,95	SEK	3 057 930	0,5%
Enea AB	5 511	116,00	SEK	639 276	0,1%
Fingerprint Cards AB	76 330	8,94	SEK	682 696	0,1%
Fortnox AB	155 094	47,00	SEK	7 289 418	1,1%
HMS Networks AB	11 945	436,60	SEK	5 215 187	0,8%
IAR Systems Group AB	3 522	114,00	SEK	401 508	0,1%
KNOW IT AB	6 911	285,60	SEK	1 973 782	0,3%
Lagercrantz Group AB	53 091	82,85	SEK	4 398 589	0,6%
Lime Technologies	3 349	224,20	SEK	750 846	0,1%
Mycronic AB	24 687	143,90	SEK	3 552 459	0,5%
NCAB Group AB	47 138	51,65	SEK	2 434 678	0,4%
Note AB	7 308	193,40	SEK	1 413 367	0,2%
Pricer AB	27 978	15,40	SEK	430 861	0,1%
Proact IT Group AB	7 060	68,20	SEK	481 492	0,1%
Sinch AB	212 983	33,30	SEK	7 091 269	1,0%
Sivers Semiconductors AB	53 941	9,88	SEK	532 667	0,1%
Tobii Dynavox AB	26 434	24,00	SEK	634 416	0,1%
Tobii Technology AB	27 042	17,66	SEK	477 562	0,1%
Truecaller AB B	95 195	49,06	SEK	4 670 267	0,7%
Vitec Software Group AB	8 845	443,40	SEK	3 921 873	0,6%
Informationsteknik				55 024 725	8,0%
BillerudKorsnas AB	51 420	119,35	SEK	6 136 977	0,9%
BillerudKorsnas AB BTA	11 888	120,00	SEK	1 426 560	0,2%
Gränges AB	26 802	76,50	SEK	2 050 353	0,3%
Hexpol (B)	87 610	87,05	SEK	7 626 451	1,1%
Nordic Paper Holding AB	16 869	39,50	SEK	666 326	0,1%
Rottneros AB	38 673	11,96	SEK	462 529	0,1%
SSAB B AB	261 870	42,32	SEK	11 082 338	1,6%
Material				29 451 533	4,3%
Annehem Fastigheter AB	14 873	22,45	SEK	333 899	0,1%
Atrium Ljungberg AB	33 912	134,00	SEK	4 544 208	0,7%

Brinova Fastigheter AB	28 717	24,90	SEK	715 053	0,1%
Castellum AB	87 913	131,45	SEK	11 556 164	1,7%
Catena AB	11 544	371,20	SEK	4 285 133	0,6%
Cibus Nordic	12 213	157,90	SEK	1 928 433	0,3%
Corem Property Group AB B	281 692	11,48	SEK	3 233 824	0,5%
Dios Fastigheter AB	35 746	71,05	SEK	2 539 753	0,4%
Eastnine AB	5 817	86,00	SEK	500 262	0,1%
Fabege AB	84 107	96,58	SEK	8 123 054	1,2%
FastPartner AB A	46 196	59,20	SEK	2 734 803	0,4%
Fastator AB	22 446	12,80	SEK	287 309	0,0%
Fastighets AB Balder	285 952	49,01	SEK	14 014 508	2,0%
Fastighets AB Trianon	43 551	22,84	SEK	994 705	0,2%
Genova Property Group AB	12 206	78,80	SEK	961 833	0,1%
Heba Fastighets AB	41 629	41,80	SEK	1 740 092	0,3%
Hufvudstaden AB	53 799	113,00	SEK	6 079 287	0,9%
John Mattson Fastighetsforetag AB	9 555	88,30	SEK	843 707	0,1%
K-fast Holding AB B	54 288	20,28	SEK	1 100 961	0,2%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	21 648	17,20	SEK	372 346	0,1%
KlaraBo Sverige AB	33 200	19,79	SEK	657 028	0,1%
Logistea AB B	32 631	14,24	SEK	464 665	0,1%
NP3 Fastigheter AB	13 727	202,00	SEK	2 772 854	0,4%
Nivika Fastigheter AB	14 566	56,10	SEK	817 153	0,1%
Nyfosa Fastigheter AB	48 626	76,50	SEK	3 719 889	0,5%
Pandox AB	46 854	114,70	SEK	5 374 154	0,8%
Platzer Fastigheter Holding AB	30 238	66,20	SEK	2 001 756	0,3%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	370 666	17,04	SEK	6 314 295	0,9%
Stendorren Fastigheter AB	7 168	155,20	SEK	1 112 474	0,2%
Wallenstam AB	167 817	44,75	SEK	7 509 811	1,1%
WastBygg AB	9 189	60,00	SEK	551 340	0,1%
Wihlborgs Fastigheter AB	78 351	71,55	SEK	5 606 014	0,8%
Fastighet				103 790 764	15,1%
G5 Entertainment AB	2 296	190,60	SEK	437 618	0,1%
Hemnet Group AB	25 497	125,70	SEK	3 204 973	0,5%
Karnov Group AB	27 254	61,10	SEK	1 665 219	0,2%
Modern Times Group AB (B)	29 502	82,15	SEK	2 423 589	0,4%
Modern Times Group AB (B) inlösen shares	7 790	25,00	SEK	194 750	0,0%
Ovzon AB	12 927	44,65	SEK	577 191	0,1%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	10 809	6,40	SEK	69 178	0,0%
Stillfront Group AB	127 838	22,57	SEK	2 885 304	0,4%
Viaplay Group AB B	19 967	209,90	SEK	4 191 073	0,6%
Telekomoperatörer				15 648 894	2,3%
Summa Kategori 1				669 969 008	97,6%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	87 314	179,24	SEK	15 650 454	2,3%
Mutual funds				15 650 454	2,3%
Summa Kategori 4				15 650 454	2,3%
Summa överlåtbara värdepapper				669 969 008	97,6%

Summa fondandelar	15 650 454	2,3%
Summa värdepapper	685 619 463	99,9%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	1 006 412	0,2%
Summa bankmedel	1 006 412	0,2%
Övriga tillgångar/skulder netto	-819 691	-0,1%
Fondförmögenhet	685 806 183	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

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:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

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