

# 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 Mikrobolag Sverige Index

---

## Halvårsredogörelse 2022

---

*orgnr 515602-8770*

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

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

## Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av 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 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 mikrobolag haft en högre avkastning än stockholmsbörsen (OMXSGI) som helhet. Fonden har under första halvåret 2022 avkastat -17,79%, vilket är 0,17% sämre än index och 9,61% bättre än stockholmsbörsen. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 98,7%.

## 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. Den 25e september byter fonden jämförelseindex till SIX Sweden Micro Cap Gross Index.

## Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar

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 tilläggsmarginalsäkerheter 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 30,65 MSEK som utgör cirka 9,0% 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 (19 st), en vecka till en månad (22 st), en till tre månader (13 st), tre mån till ett år (9 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (47 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 2,25 mSEK och fördelades med 1,80 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,45 mSEK 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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-21-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	340 626	357 488	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	1 900 356	1 639 527	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	179,24	218,04	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	-17,79	39,40	27,95	31,89	1,21	-8,42
Aktiv risk, %	1,16	1,13	0,73	0,36	0,51	-
<b>Jämförelseindex</b>						
OMX Stockholm Small Cap Total Return Index	-17,62%	36,60%	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%
<i>Fonden startade den 25 september 2017</i>						

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI (NASDAQ OMX Stockholm Small Cap inklusive återlagda utdelningar) innehåller de minsta bo-lagen på Stockholmsbörsen; den övre gränsen är EUR 150 miljoner. Då utvärdering av indexsammansättningen görs årsvis och det kan krävas längre tid för indexjustering, innehåller NASDAQ OMX Stockholm Small Cap bolag med ett börsvärde överstigande EUR 150 miljoner.

## Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	338 849 612	344 914 139
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>338 849 612</b>	<b>344 914 139</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 324 390	3 837 714
Övriga tillgångar	371 260	69 137 382
<b>Summa tillgångar</b>	<b>341 545 262</b>	<b>417 889 235</b>

## Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-116 865	-116 185
Övriga skulder	-802 673	-60 284 887
<b>Summa skulder</b>	<b>-919 538</b>	<b>-60 401 072</b>

## Fondförmögenhet

340 625 724 357 488 163

## Poster inom linjen

	2022-06-30	2021-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>357 488 163</b>	<b>175 741 423</b>
Andelsutgivning	142 760 442	268 700 880
Andelsinlösen	-87 330 240	-166 634 742
Resultat enligt resultaträkning	-72 292 642	79 680 602
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>340 625 724</b>	<b>357 488 163</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2022, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
Actic Group AB	123 265	8,48	SEK	1 045 287	0,3%
Atvexa AB	31 349	60,00	SEK	1 880 940	0,6%
Bjorn Borg AB	138 962	36,05	SEK	5 009 580	1,5%
Elon AB	66 037	63,50	SEK	4 193 350	1,2%
Gaming Innovation Group	221 986	16,66	SEK	3 698 287	1,1%
Kabe Husvagnar AB	46 446	201,00	SEK	9 335 646	2,7%
MQ Holding AB	10 830	-	SEK	-	0,0%
Nelly Group AB	101 007	14,74	SEK	1 488 843	0,4%
Nilorgruppen AB	57 703	100,60	SEK	5 804 922	1,7%
Oscar Properties Holding AB	798 450	4,15	SEK	3 313 568	1,0%
RIZZO B	729 716	0,39	SEK	284 589	0,1%
Strax AB	655 766	2,28	SEK	1 495 146	0,4%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>37 550 158</b>	<b>11,0%</b>
Concordia Maritime AB	239 561	6,86	SEK	1 643 388	0,5%
Maha Energy AB	663 769	15,47	SEK	10 268 506	3,0%
<b>Energi</b>				<b>11 911 895</b>	<b>3,5%</b>
QLIRO AB	100 020	17,28	SEK	1 728 346	0,5%
Solid Forsakringsaktiebolag	110 654	39,92	SEK	4 417 308	1,3%
Stockwik Forvaltning AB	33 959	67,30	SEK	2 285 441	0,7%
<b>Finans</b>				<b>8 431 094</b>	<b>2,5%</b>
Abliva AB	5 028 286	0,32	SEK	1 626 651	0,5%
Abliva AB BTA	786 300	0,30	SEK	236 205	0,1%
Abliva AB Rights	8	0,00	SEK	-	0,0%
Active Biotech AB	1 198 916	1,22	SEK	1 467 473	0,4%
Alligator Bioscience AB	1 207 755	1,46	SEK	1 758 491	0,5%
Ascelia Pharma AB	187 569	20,15	SEK	3 779 515	1,1%
Boule Diagnostics AB	107 660	37,50	SEK	4 037 250	1,2%
C-Rad AB	182 215	38,95	SEK	7 097 274	2,1%
Dedicare AB	40 838	80,90	SEK	3 303 794	1,0%
Egetis Therapeutics AB	1 193 184	3,31	SEK	3 949 439	1,2%
Episurf Medical AB	1 479 637	2,15	SEK	3 181 220	0,9%
IRRAS AB	428 915	1,20	SEK	512 553	0,2%
Infant Bacterial Therapeutics	59 790	62,00	SEK	3 706 980	1,1%
Karolinska Development AB	1 639 604	2,65	SEK	4 338 392	1,3%
Medivir AB	307 525	7,73	SEK	2 377 168	0,7%
Mendus AB	1 101 681	2,15	SEK	2 368 614	0,7%
Moberg Pharma AB	543 183	1,82	SEK	988 593	0,3%
NGS Group AB	51 104	16,45	SEK	840 661	0,3%
Nanologica	157 965	11,90	SEK	1 879 784	0,6%
Ortivus AB	247 028	6,90	SEK	1 704 493	0,5%
Saniona AB	341 526	3,41	SEK	1 162 896	0,3%
Senzime AB	376 691	17,00	SEK	6 403 747	1,9%
Vicore Pharma Holding AB	397 923	26,40	SEK	10 505 167	3,1%
<b>Hälsovård</b>				<b>67 226 361</b>	<b>19,7%</b>



BE Group AB	72 199	103,60	SEK	7 479 816	2,2%
Bong AB	1 154 969	0,83	SEK	958 624	0,3%
Infrea AB	109 573	20,50	SEK	2 246 247	0,7%
Lammhults Design Group AB	41 230	40,10	SEK	1 653 323	0,5%
Malmbergs Elektriska AB	39 886	44,50	SEK	1 774 927	0,5%
Midway Holding AB	156 340	26,10	SEK	4 080 474	1,2%
MilDef Group AB	201 729	57,10	SEK	11 518 726	3,4%
Poolia AB	199 476	12,40	SEK	2 473 502	0,7%
Projektengagemang SE AB	106 797	15,70	SEK	1 676 713	0,5%
Railcare Group AB	134 615	20,00	SEK	2 692 300	0,8%
Semcon AB	99 832	112,80	SEK	11 261 050	3,3%
Serneke Group AB	130 289	36,35	SEK	4 736 005	1,4%
Sintercast AB	39 258	114,00	SEK	4 475 412	1,3%
Studsvik AB	45 102	103,80	SEK	4 681 588	1,4%
Svedbergs i Dalstorp AB	196 248	40,45	SEK	7 938 232	2,3%
Viking Supply Ships AB B	68 041	120,00	SEK	8 164 920	2,4%
Wise Group AB	40 390	45,50	SEK	1 837 745	0,5%
<b>Industri</b>				<b>79 649 603</b>	<b>23,4%</b>
Anoto Group AB	1 191 227	0,65	SEK	775 489	0,2%
B Intressenter AB	51 761	0,01	SEK	518	0,0%
B3 Consulting Group AB	47 619	101,00	SEK	4 809 519	1,4%
Christian Berner Tech Trade AB	95 945	21,00	SEK	2 014 845	0,6%
Concejo AB	60 226	37,50	SEK	2 258 475	0,7%
Doro AB	133 343	18,20	SEK	2 426 843	0,7%
Empir Group AB	28 932	13,20	SEK	381 902	0,1%
FormPipe Software AB	298 393	28,90	SEK	8 623 558	2,5%
Hanza Holding AB	188 628	39,65	SEK	7 479 100	2,2%
Image Systems AB	487 751	1,31	SEK	638 954	0,2%
Micro Systemation AB	96 286	45,00	SEK	4 332 870	1,3%
Net Insight AB	2 158 840	3,65	SEK	7 888 401	2,3%
Nodebis Applications	27 218	0,61	SEK	16 696	0,0%
Novotek AB	50 380	61,20	SEK	3 083 256	0,9%
Precise Biometrics AB	217 170	7,28	SEK	1 580 998	0,5%
Prevas AB	68 094	97,70	SEK	6 652 784	2,0%
Sensys Gatso Group AB	5 111 062	1,03	SEK	5 264 394	1,6%
Sleep Cycle AB	107 553	44,00	SEK	4 732 332	1,4%
Softronic AB	273 116	23,30	SEK	6 363 603	1,9%
eWork Group AB	95 672	120,40	SEK	11 518 909	3,4%
<b>Informationsteknik</b>				<b>80 843 444</b>	<b>23,7%</b>
Arctic Paper SA	150 020	29,50	SEK	4 425 590	1,3%
Arla Plast AB	111 093	41,80	SEK	4 643 687	1,4%
Bergs Timber AB	192 398	40,66	SEK	7 822 903	2,3%
Duroc AB	159 337	24,90	SEK	3 967 491	1,2%
Endomines AB	1 459 500	2,12	SEK	3 094 140	0,9%
Profilgruppen AB	41 141	167,00	SEK	6 870 547	2,0%
<b>Material</b>				<b>30 824 358</b>	<b>9,1%</b>
Eniro AB A	321 840	0,76	SEK	243 311	0,1%
Moment Group AB	2 465 932	0,68	SEK	1 670 669	0,5%
Starbreeze AB	4 102 326	0,83	SEK	3 404 931	1,0%
TradeDoubler AB	254 517	5,10	SEK	1 298 037	0,4%
Transtema Group AB	216 547	25,16	SEK	5 448 323	1,6%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>12 065 270</b>	<b>3,5%</b>

Arise AB	246 661	41,95	SEK	10 347 429	3,0%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>10 347 429</b>	<b>3,0%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>338 849 612</b>	<b>99,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>338 849 612</b>	<b>99,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>338 849 612</b>	<b>99,5%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				2 324 390	0,7%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>2 324 390</b>	<b>0,7%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-548 278</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>340 625 724</b>	<b>100,0%</b>

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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

# FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING 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](http://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

Halvårsredogörelse 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.