

Årsberättelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2023-04-30

Inledning

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

PLUS Småbolag Sverige Index

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

PLUS Allabolag Sverige Index

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

PLUS Fastigheter Sverige Index

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

PLUS Teknologi Sverige Index

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

PLUS Hälsovård Sverige Index

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

Namn: Richard Hellekant

Fond: Samtliga fonder

E-post: richard.hellekant@psgcapital.se

Telefon: 0705-14 16 64

Hemsida: www.plusfonder.se



PLUS Allabolag Sverige Index

Årsberättelse 2022

orgnr 515603-1402

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende fonden:

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

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 med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för småbolag. Fonden ska i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet SIX Portfolio Return Index (SIX PRX), som reflekterar utvecklingen av bolagen listade på Nasdaq OMX Stockholm, och därigenom uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för detta index.

Året 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 året har penningpolitiken legat i fokus när kvartal efter kvartal med rekordhög inflation når sitt slut tvingas riksbankerna att strama åt penningpolitiken och höja räntorna. Under december steg den svenska inflationen till 10,2% mätt som KPIF och runt om i världen höjer centralbankerna sina styrräntor för att dämpa inflationen. Under juni genomförde FED en höjning av styrräntan med 0,75%, den största räntehöjningen på 28år. Den skenande inflationen och förväntningen av höjda räntor dämpar hushållens köpkraft och en lågkonjunktur som tar sin början under 2023 riskerar att bli långvarig.

Fonden har under helåret 2022 avkastat -22,50%, vilket är 0,21% sämre än index och 0,27% bättre än stockholmsbörsen som helhet (SIXPRX). Anledningen till detta är att fonden den 25:e september bytte index från OMXSGI till SIXPRX. Fonden har per den 30 december 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 Allabolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna SIX Portfolio Return Index (SIX PRX), till 100% i framtiden.

Hållbarhetsinformation

Under 2022 trädde SFDR nivå 1 i kraft med första referensperiod början januari 2022. Detta betydde att marknadsaktörer som påverkas av SFDR kom att påbörja insamlingen av data och redovisning av PAI-faktorer. SFDR nivå 2 och Europeiska kommissionens lansering av de tekniska standarden (RTS) kom att skjutas fram till 1 januari 2023. Under året slopades även de gamla hållbarhetsmallarna i informationsbroschyren från Fondbolagens Förening.

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, med målsättningen att följa utvecklingen på alla bolag på stockholmsbörsen i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet SIX Portfolio Return Index. Fonden har för år 2022 klassificerats som en artikel 6-fond. På grund av fondens placeringsinriktning integrerades inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten under året 2022.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året 2022.

Användning av derivatinstrument

I förvaltningen använder fonden sig inte av derivatinstrument.

Avgifter

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

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20220101-20221231 utbetalat 20 382 256 kronor till företagets styrelseledamöter, 35 tillsvidareanställda och 6 timanställda.

Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 199 818 kronor.

| Kategori | Totalbelopp | Varav rörlig ersättning | Kommentar |
|----------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Särskilt reglerad Personal, 15st | 11 420 959 | 0 | Ingen dubbelräkning |
| Verkställande Ledning | 7 713 578 | 0 | Personer ingår i flera kategorier |
| Strategiska befattningar* | 0 | 0 | Ingen dubbelräkning |
| Kontroll | 2 302 456 | 0 | Ingen dubbelräkning |
| Rishtagare | 1 404 925 | 0 | Personer ingår i flera kategorier |

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2022 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

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. Fondens 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 2022 har den genomsnittliga utlåningen varit 55,8 MSEK som utgör cirka 7,8% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för utlåningen var fördelat enligt följande: mindre än en dag (0 st), en dag till en vecka (34 st), en vecka till en månad (57 st), en till tre månader (31 st), tre mån till ett år (36 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (101 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 514 tSEK och fördelades med 411 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 102 tSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Nyckeltal

| Fondens utveckling | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet, tkr | 868 635 | 646 088 | 12 701 |
| Antal utelöpande fondandelar | 7 369 113 | 4 247 846 | 115 992 |
| Andelsvärde, kr | 117,88 | 152,09 | 109,50 |
| Fondens totalavkastning, % | -22,50 | 38,89 | 9,50 |
| Aktiv risk, % | 0,82 | - | - |
| Jämförelseindex | | | |
| OMX Stockholm Total Return Index | -22,29% | 39,40% | 10,10% |
| <i>Fonden startade den 26 Oktober 2020</i> | | | |
| Risk- och avkastningsmått | | | |
| Totalrisk för fonden ¹ , % | 21,58 | - | - |
| Totalrisk jmf index, % | 21,71 | | |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,% | 8,20 | - | - |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,% | - | - | - |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start | 8,63 | 24,20 | 9,50 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningsavgift, % | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Transaktionskostnader, tkr | 308,43 | 268,90 | 8,00 |
| - varav analyskostnader, tkr | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionskostnader, % av oms. | 0,04% | 0,04 | 0,04 |
| Årlig avgift, % | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget) | 0% | 0% | 0% |
| Uttagsavgift (tillfaller fonden) | 0% | 0% | 0% |
| Förvaltningskostnad 1 år, kr | | | |
| -Engångsinsättning 10 000 kr | 17,77 | 23,91 | - |
| -Löpande sparande 100 kr/mån | 1,21 | 1,56 | - |
| Omsättning | | | |
| Fondens omsättningshastighet ² , ggr/år | 0,3 | 0,19 | 0,42 |

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾Köp och försäljning av finansiella instrument med FCG Fonder: 1,48%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

SIX Portfolio Return Index reflekterar bolagen upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Indexet är ett Gross index och beräknas som portföljindex. Indexet är ett återinvestering index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som registrerats hos Esma.

Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden är en indexfond, vilket per definition leder till en relativ låg aktiv risk. Aktivitetsmättet för fonden har ökat något under det gångna året. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

Belopp i kronor

Resultaträkning

| | Not | 2022 | 2021 |
|--|-----|---------------------|-------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | -165 743 532 | 87 302 952 |
| Värdeförändringar på fondandelar | | -1 161 390 | 938 864 |
| Ränteintäkter | | 14 926 | 0 |
| Utdelningar | 1 | 19 772 278 | 8 640 376 |
| Övriga finansiella intäkter | 2 | 26 811 | 12 174 |
| Övriga intäkter | | 0 | 190 800 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | -147 090 907 | 97 085 167 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | -1 400 586 | -752 587 |
| Räntekostnader | | 0 | -2 971 |
| Övriga kostnader | 3 | -309 652 | -268 970 |
| Summa kostnader | | -1 710 237 | -1 024 528 |
| Årets resultat | | -148 801 145 | 96 060 639 |

Balansräkning

| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 856 011 266 | 641 881 730 |
| Fondandelar | | 12 529 963 | 3 966 353 |
| Summa placeringar med positivt MV | | 868 541 229 | 645 848 083 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 4 231 324 | 5 539 823 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4 | 3 834 | 1 728 |
| Övriga tillgångar | 5 | 285 649 | 1 558 637 |
| Summa tillgångar | | 873 062 035 | 652 948 272 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 6 | -149 127 | -105 109 |
| Övriga skulder | 7 | -4 277 522 | -6 754 876 |
| Summa skulder | | -4 426 650 | -6 859 985 |
| Fondförmögenhet | | 868 635 385 | 646 088 287 |
| Poster inom linjen | | | |
| | | 2022-12-31 | 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 | 646 088 287 | 12 701 275 |
| Andelsutgivning | <u>667 733 546</u> | <u>742 730 456</u> |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Andelsinlösen | <u>-296 385 303</u> | <u>-205 404 082</u> |
| Resultat enligt resultaträkning | -148 801 145 | 96 060 639 |
| Fondförmögenheten vid årets slut | 868 635 385 | 646 088 287 |

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 1. Utdelningar | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Utdelningar | 19 510 829 | 8 648 592 |
| Skatt på utdelningar | -150 170 | -230 255 |
| Stock loan premium | 411 610 | 103 826 |
| Restitution | 9 | 118 212 |
| Summa utdelningar | 19 772 278 | 8 640 376 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Not 2. Övriga finansiella intäkter | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Fondrabatter | 26 811 | 12 174 |
| Summa övriga finansiella intäkter | 26 811 | 12 174 |

| | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 3. Övriga kostnader | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Transaktionskostnader | -308 427 | -268 970 |
| Övriga kostnader | -1 225 | 0 |
| Summa övriga kostnader | -309 652 | -268 970 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Upplupna fondrabatter | 3 834 | 1 728 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 834 | 1 728 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 5. Övriga tillgångar | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Fondlikvidfordran | 285 649 | 1 558 637 |
| Summa övriga tillgångar | 285 649 | 1 558 637 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Förvaltningsarvode | -149 127 | -105 109 |
| Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -149 127 | -105 109 |

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 7. Övriga skulder | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Fondlikvidskuld | -4 277 522 | -6 754 876 |
| Summa övriga skulder | -4 277 522 | -6 754 876 |

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2022, 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 | 9 946 | 44,64 | SEK | 443 989 | 0,1% |
| Autoliv SDB | 4 132 | 796,40 | SEK | 3 290 725 | 0,4% |
| BHG Group AB | 18 347 | 18,57 | SEK | 340 704 | 0,0% |
| Betsson AB (B) | 11 537 | 84,77 | SEK | 977 991 | 0,1% |
| Bilia A AB | 9 109 | 114,30 | SEK | 1 041 159 | 0,1% |
| Bonava AB (B) | 11 583 | 29,42 | SEK | 340 772 | 0,0% |
| Boozt AB | 6 401 | 120,30 | SEK | 770 040 | 0,1% |
| Byggmax Group AB | 6 087 | 49,74 | SEK | 302 767 | 0,0% |
| Clas Ohlson AB | 5 571 | 72,00 | SEK | 401 112 | 0,1% |
| Dometic Group AB | 30 221 | 67,28 | SEK | 2 033 269 | 0,2% |
| Duni AB | 4 275 | 86,20 | SEK | 368 505 | 0,0% |
| Dustin Group AB | 10 689 | 41,28 | SEK | 441 242 | 0,1% |
| Electrolux AB (B) | 27 248 | 140,78 | SEK | 3 835 973 | 0,4% |
| Engcon AB | 11 015 | 66,55 | SEK | 733 048 | 0,1% |
| Evolution AB | 20 615 | 1 015,40 | SEK | 20 932 471 | 2,4% |
| Fenix Outdoor International AG | 845 | 852,00 | SEK | 719 940 | 0,1% |
| Gaming Innovation Group | 3 857 | 27,46 | SEK | 105 913 | 0,0% |
| Hennes & Mauritz AB (B) | 139 816 | 112,24 | SEK | 15 692 948 | 1,8% |
| JM AB | 6 491 | 172,10 | SEK | 1 117 101 | 0,1% |
| Kindred Group PLC | 21 769 | 108,60 | SEK | 2 364 113 | 0,3% |
| MEKO AB | 5 728 | 112,60 | SEK | 644 973 | 0,1% |
| MIPS AB | 2 433 | 429,90 | SEK | 1 045 947 | 0,1% |
| New Wave Group AB | 4 412 | 206,40 | SEK | 910 637 | 0,1% |
| Nobia AB | 16 810 | 21,30 | SEK | 358 053 | 0,0% |
| Profoto Holding AB | 3 694 | 92,80 | SEK | 342 803 | 0,0% |
| Rvrc Holding AB | 10 681 | 35,54 | SEK | 379 603 | 0,0% |
| Scandic Hotels Group AB | 19 263 | 32,22 | SEK | 620 654 | 0,1% |
| SkiStar AB | 7 027 | 111,00 | SEK | 779 997 | 0,1% |
| Synsam AB | 13 809 | 39,52 | SEK | 545 732 | 0,1% |
| Thule Group AB | 9 882 | 217,70 | SEK | 2 151 311 | 0,3% |
| Volvo Car AB B | 285 610 | 47,38 | SEK | 13 532 202 | 1,6% |
| Sällanköpsvaror | | | | 77 565 695 | 8,9% |
| AAK AB | 24 956 | 177,85 | SEK | 4 438 425 | 0,5% |
| Axfood AB | 20 761 | 285,90 | SEK | 5 935 570 | 0,7% |
| Cloetta AB (B) | 28 630 | 20,86 | SEK | 597 222 | 0,1% |
| Essity AB B | 67 188 | 273,30 | SEK | 18 362 480 | 2,1% |
| Scandi Standard AB | 6 196 | 49,00 | SEK | 303 604 | 0,0% |
| Dagligvaror | | | | 29 637 301 | 3,4% |
| Africa Oil Corp | 26 335 | 19,11 | SEK | 503 262 | 0,1% |
| EnQuest PLC | 44 609 | 2,75 | SEK | 122 496 | 0,0% |
| International Petroleum Corporation | 6 670 | 116,90 | SEK | 779 723 | 0,1% |
| Orron Energy AB | 27 006 | 22,46 | SEK | 606 555 | 0,1% |
| Energi | | | | 2 012 036 | 0,2% |
| Arion Banki HF | 6 887 | 10,96 | SEK | 75 482 | 0,0% |
| Avanza Bank Holding AB | 15 153 | 223,60 | SEK | 3 388 211 | 0,4% |

| | | | | | |
|---------------------------------|---------|----------|-----|--------------------|--------------|
| Bure Equity AB | 7 013 | 246,40 | SEK | 1 728 003 | 0,2% |
| Catella AB B | 8 232 | 36,40 | SEK | 299 645 | 0,0% |
| Coinshares International Ltd | 6 524 | 19,80 | SEK | 129 175 | 0,0% |
| Collector AB | 19 988 | 38,30 | SEK | 765 540 | 0,1% |
| Creades AB | 8 807 | 78,00 | SEK | 686 946 | 0,1% |
| Creaspac AB | 2 368 | 95,10 | SEK | 225 197 | 0,0% |
| EQT AB | 113 379 | 220,60 | SEK | 25 011 407 | 2,9% |
| Industrivarden AB | 41 400 | 253,50 | SEK | 10 494 900 | 1,2% |
| Intrum Justitia AB | 11 513 | 126,20 | SEK | 1 452 941 | 0,2% |
| Investment AB Oresund | 4 269 | 107,60 | SEK | 459 344 | 0,1% |
| Investor AB (B) | 293 970 | 188,56 | SEK | 55 430 983 | 6,4% |
| Kinnevik AB (B) | 26 622 | 143,20 | SEK | 3 812 270 | 0,4% |
| L E Lundbergforetagen AB | 14 534 | 444,10 | SEK | 6 454 549 | 0,7% |
| Linc AB | 5 510 | 59,45 | SEK | 327 570 | 0,0% |
| Nordea Bank | 145 899 | 111,68 | SEK | 16 294 000 | 1,9% |
| Nordnet AB | 24 117 | 150,95 | SEK | 3 640 461 | 0,4% |
| Ratos AB B | 30 827 | 41,49 | SEK | 1 279 012 | 0,2% |
| Resurs Holding AB | 19 439 | 24,95 | SEK | 485 003 | 0,1% |
| Sampo Oyj | 48 | 545,50 | SEK | 26 184 | 0,0% |
| Skandinaviska Enskilda Banken A | 208 529 | 119,95 | SEK | 25 013 054 | 2,9% |
| Svenska Handelsbanken AB | 189 845 | 105,10 | SEK | 19 952 710 | 2,3% |
| Svolder AB | 9 589 | 60,06 | SEK | 575 915 | 0,1% |
| Swedbank (A) | 108 575 | 177,30 | SEK | 19 250 348 | 2,2% |
| Swedish Logistic Property AB | 11 849 | 24,40 | SEK | 289 116 | 0,0% |
| TF Bank AB | 2 183 | 176,60 | SEK | 385 518 | 0,0% |
| Traction AB | 1 504 | 211,00 | SEK | 317 344 | 0,0% |
| VEF AB | 89 947 | 2,45 | SEK | 220 550 | 0,0% |
| VNV GLOBAL LTD | 10 077 | 25,98 | SEK | 261 800 | 0,0% |
| Finans | | | | 198 733 178 | 22,9% |
| AddLife AB | 11 453 | 108,60 | SEK | 1 243 796 | 0,1% |
| Ambea AB | 9 689 | 44,02 | SEK | 426 510 | 0,1% |
| Arjo AB | 24 332 | 38,94 | SEK | 947 488 | 0,1% |
| AstraZeneca | 15 016 | 1 403,50 | SEK | 21 074 956 | 2,4% |
| Attendo AB | 14 719 | 24,22 | SEK | 356 494 | 0,0% |
| BICO AB | 6 614 | 105,80 | SEK | 699 761 | 0,1% |
| Bactiguard Holding AB | 2 993 | 110,40 | SEK | 330 427 | 0,0% |
| BioArctic AB | 6 975 | 272,00 | SEK | 1 897 200 | 0,2% |
| BioGaia AB | 8 948 | 83,57 | SEK | 747 784 | 0,1% |
| BioInvent International AB | 6 155 | 32,05 | SEK | 197 268 | 0,0% |
| Biotage AB | 6 526 | 185,50 | SEK | 1 210 573 | 0,1% |
| Bone Support AB | 5 820 | 80,45 | SEK | 468 219 | 0,1% |
| Calliditas Therapeutics AB | 5 779 | 92,45 | SEK | 534 269 | 0,1% |
| Camurus AB | 5 238 | 252,60 | SEK | 1 323 119 | 0,2% |
| Cellavision AB | 2 174 | 229,00 | SEK | 497 846 | 0,1% |
| Elekta AB B | 34 864 | 62,80 | SEK | 2 189 459 | 0,3% |
| Getinge AB (B) | 24 291 | 216,30 | SEK | 5 254 143 | 0,6% |
| Hansa Biopharma AB | 4 655 | 49,22 | SEK | 229 119 | 0,0% |
| Medcap AB | 1 400 | 216,50 | SEK | 303 100 | 0,0% |
| Medicover AB | 6 771 | 139,70 | SEK | 945 909 | 0,1% |
| Sectra AB B | 17 491 | 148,80 | SEK | 2 602 661 | 0,3% |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 29 662 | 215,70 | SEK | 6 398 093 | 0,7% |
| Vitrolife AB | 13 178 | 186,20 | SEK | 2 453 744 | 0,3% |
| Xvivo Perfusion AB | 2 874 | 183,00 | SEK | 525 942 | 0,1% |

| Hälsövärd | | | | 52 857 880 | 6,1% |
|---------------------------------|---------|--------|-----|-------------------|-------------|
| ABB Ltd | 44 452 | 316,20 | SEK | 14 055 722 | 1,6% |
| ACQ Bure | 3 179 | 94,70 | SEK | 301 051 | 0,0% |
| AFRY AB B | 10 324 | 170,90 | SEK | 1 764 372 | 0,2% |
| AQ Group AB | 1 659 | 309,50 | SEK | 513 461 | 0,1% |
| AddTech AB | 24 710 | 148,70 | SEK | 3 674 377 | 0,4% |
| Alfa Laval AB | 39 719 | 301,10 | SEK | 11 959 391 | 1,4% |
| Alimak Group AB | 5 404 | 74,60 | SEK | 403 138 | 0,1% |
| Alleima AB | 23 204 | 38,42 | SEK | 891 498 | 0,1% |
| Alligo AB B | 4 778 | 79,30 | SEK | 378 895 | 0,0% |
| Assa Abloy AB | 101 021 | 223,70 | SEK | 22 598 398 | 2,6% |
| Atlas Copco AB A | 471 171 | 123,10 | SEK | 58 001 150 | 6,7% |
| BTS Group AB | 1 842 | 291,00 | SEK | 536 022 | 0,1% |
| Beijer Alma AB | 5 067 | 163,40 | SEK | 827 948 | 0,1% |
| Beijer Ref AB | 33 921 | 147,10 | SEK | 4 989 779 | 0,6% |
| Bergman & Beving AB | 2 776 | 111,20 | SEK | 308 691 | 0,0% |
| Bravida Holding AB | 19 271 | 111,40 | SEK | 2 146 789 | 0,3% |
| Bufab Holding AB | 3 605 | 234,00 | SEK | 843 570 | 0,1% |
| CTEK AB | 4 957 | 41,00 | SEK | 203 237 | 0,0% |
| CTT Systems AB | 1 273 | 213,50 | SEK | 271 786 | 0,0% |
| Cavotec SA | 9 070 | 13,50 | SEK | 122 445 | 0,0% |
| Concentric AB | 3 669 | 195,20 | SEK | 716 189 | 0,1% |
| Coor Service Management Holding | 9 810 | 64,30 | SEK | 630 783 | 0,1% |
| Elanders B | 3 224 | 150,00 | SEK | 483 600 | 0,1% |
| Electrolux Professional AB | 26 426 | 43,82 | SEK | 1 157 987 | 0,1% |
| Eolus Vind AB | 2 237 | 105,60 | SEK | 236 227 | 0,0% |
| Epiroc A | 116 234 | 189,85 | SEK | 22 067 025 | 2,5% |
| Fagerhult AB | 16 762 | 40,45 | SEK | 678 023 | 0,1% |
| Fasadgruppen Group AB | 4 852 | 105,80 | SEK | 513 342 | 0,1% |
| Ferronordic Machines AB | 796 | 76,70 | SEK | 61 053 | 0,0% |
| GARO AB | 4 729 | 108,60 | SEK | 513 569 | 0,1% |
| Green Landscaping Group AB | 4 884 | 63,50 | SEK | 310 134 | 0,0% |
| Hexatronic Group AB | 19 573 | 141,55 | SEK | 2 770 558 | 0,3% |
| Husqvarna AB (B) | 55 392 | 73,12 | SEK | 4 050 263 | 0,5% |
| INVISIO AB | 4 282 | 164,60 | SEK | 704 817 | 0,1% |
| Indutrade AB | 34 770 | 211,10 | SEK | 7 339 947 | 0,8% |
| Instalco AB | 24 765 | 39,63 | SEK | 981 437 | 0,1% |
| Investment AB Latour | 56 885 | 197,10 | SEK | 11 212 034 | 1,3% |
| Inwido AB | 5 461 | 110,70 | SEK | 604 533 | 0,1% |
| Lifco AB | 40 429 | 174,15 | SEK | 7 040 710 | 0,8% |
| Lindab International (AB) | 7 458 | 127,40 | SEK | 950 149 | 0,1% |
| Logistea AB A | 514 | 12,52 | SEK | 6 435 | 0,0% |
| Loomis AB | 7 120 | 286,00 | SEK | 2 036 320 | 0,2% |
| MilDef Group AB | 3 770 | 80,80 | SEK | 304 616 | 0,0% |
| Momentum Group AB B | 4 890 | 58,51 | SEK | 286 114 | 0,0% |
| Munters Group AB | 17 448 | 102,90 | SEK | 1 795 399 | 0,2% |
| NCC (B) | 10 257 | 97,25 | SEK | 997 493 | 0,1% |
| Nederman Holding AB | 3 561 | 172,40 | SEK | 613 916 | 0,1% |
| Nibe Industrier AB | 170 562 | 97,10 | SEK | 16 561 570 | 1,9% |
| Nolato AB | 22 618 | 54,65 | SEK | 1 236 074 | 0,1% |
| Nordic Waterproofing Holding AB | 2 124 | 145,60 | SEK | 309 254 | 0,0% |
| Norva24 Group AB | 16 974 | 33,80 | SEK | 573 721 | 0,1% |
| OEM International AB | 10 458 | 72,30 | SEK | 756 113 | 0,1% |

| | | | | | |
|-------------------------------|---------|--------|-----|--------------------|--------------|
| OX2 | 26 311 | 87,95 | SEK | 2 314 052 | 0,3% |
| Peab AB (B) | 24 929 | 59,10 | SEK | 1 473 304 | 0,2% |
| Rejlers AB | 1 760 | 137,00 | SEK | 241 120 | 0,0% |
| SAS AB | 694 580 | 0,46 | SEK | 319 090 | 0,0% |
| SKF B | 43 458 | 159,15 | SEK | 6 916 341 | 0,8% |
| Saab AB B | 12 802 | 410,70 | SEK | 5 257 781 | 0,6% |
| Sandvik AB | 120 105 | 188,40 | SEK | 22 627 782 | 2,6% |
| Sdiptech AB | 3 437 | 226,00 | SEK | 776 762 | 0,1% |
| Securitas AB (B) | 52 546 | 86,96 | SEK | 4 569 400 | 0,5% |
| Skanska AB (B) | 38 530 | 165,00 | SEK | 6 357 450 | 0,7% |
| Storskogen Group AB | 150 165 | 7,45 | SEK | 1 118 429 | 0,1% |
| Sweco AB B | 35 070 | 99,85 | SEK | 3 501 740 | 0,4% |
| Systemair AB | 19 674 | 71,80 | SEK | 1 412 593 | 0,2% |
| Traton SE | 2 402 | 155,10 | SEK | 372 550 | 0,0% |
| Trelleborg AB (B) | 23 222 | 240,80 | SEK | 5 591 858 | 0,6% |
| Troax Group AB (A) | 5 675 | 182,60 | SEK | 1 036 255 | 0,1% |
| VBG Group AB | 2 330 | 140,00 | SEK | 326 200 | 0,0% |
| Vestum AB | 35 241 | 17,27 | SEK | 608 436 | 0,1% |
| Volati AB | 7 491 | 87,20 | SEK | 653 215 | 0,1% |
| Volvo AB (B) | 194 888 | 188,48 | SEK | 36 732 490 | 4,2% |
| XANO Industri AB | 4 368 | 111,00 | SEK | 484 848 | 0,1% |
| Industri | | | | 315 982 824 | 36,4% |
| AddNode Group AB | 12 352 | 98,40 | SEK | 1 215 437 | 0,1% |
| Beijer Electronics Group AB | 2 732 | 110,40 | SEK | 301 613 | 0,0% |
| Byggfakta Group Nordic Holdco | 20 685 | 41,96 | SEK | 867 943 | 0,1% |
| Cint Group AB | 20 147 | 41,88 | SEK | 843 756 | 0,1% |
| Ericsson AB (B) | 319 724 | 60,90 | SEK | 19 471 192 | 2,2% |
| Fingerprint Cards AB B TO7 | 1 402 | 0,69 | SEK | 967 | 0,0% |
| Fortnox AB | 59 117 | 47,29 | SEK | 2 795 643 | 0,3% |
| HMS Networks AB | 4 428 | 339,60 | SEK | 1 503 749 | 0,2% |
| Hexagon AB | 248 893 | 109,00 | SEK | 27 129 337 | 3,1% |
| KNOW IT AB | 2 507 | 203,80 | SEK | 510 927 | 0,1% |
| Lagercrantz Group AB | 18 866 | 103,30 | SEK | 1 948 858 | 0,2% |
| Lime Technologies | 1 240 | 230,00 | SEK | 285 200 | 0,0% |
| Mycronic AB | 9 261 | 195,80 | SEK | 1 813 304 | 0,2% |
| NCAB Group AB | 18 397 | 64,95 | SEK | 1 194 885 | 0,1% |
| Note AB | 2 661 | 179,00 | SEK | 476 319 | 0,1% |
| Proact IT Group AB | 2 652 | 83,00 | SEK | 220 116 | 0,0% |
| Sinch AB | 81 182 | 38,23 | SEK | 3 103 588 | 0,4% |
| TietoEVRY Oyj | 145 | 295,00 | SEK | 42 775 | 0,0% |
| Truecaller AB B | 31 070 | 32,76 | SEK | 1 017 853 | 0,1% |
| Vitec Software Group AB | 3 344 | 418,20 | SEK | 1 398 461 | 0,2% |
| Informationsteknik | | | | 66 141 921 | 7,6% |
| Arctic Paper SA | 2 695 | 47,45 | SEK | 127 878 | 0,0% |
| BillerudKorsnas AB | 24 101 | 127,10 | SEK | 3 063 237 | 0,4% |
| Boliden AB | 26 231 | 391,25 | SEK | 10 262 879 | 1,2% |
| Gränges AB | 10 614 | 85,30 | SEK | 905 374 | 0,1% |
| Hexpol (B) | 31 817 | 111,10 | SEK | 3 534 869 | 0,4% |
| Holmen AB B | 15 536 | 413,90 | SEK | 6 430 350 | 0,7% |
| Lucara Diamond Corp | 4 813 | 3,83 | SEK | 18 434 | 0,0% |
| Lundin Gold Inc | 1 540 | 100,20 | SEK | 154 308 | 0,0% |
| Lundin Mining Corp | 5 800 | 63,96 | SEK | 370 968 | 0,0% |
| SSAB B AB | 98 630 | 54,20 | SEK | 5 345 746 | 0,6% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|---------|--------|-----|--------------------|---------------|
| Stora Enso R | 6 006 | 146,50 | SEK | 879 879 | 0,1% |
| Svenska Cellulosa AB SCA B | 67 448 | 131,95 | SEK | 8 899 764 | 1,0% |
| Material | | | | 39 993 685 | 4,6% |
| Atrium Ljungberg AB | 12 205 | 170,90 | SEK | 2 085 835 | 0,2% |
| Castellum AB | 33 224 | 126,25 | SEK | 4 194 530 | 0,5% |
| Catena AB | 4 771 | 388,60 | SEK | 1 854 011 | 0,2% |
| Cibus Nordic | 4 611 | 143,40 | SEK | 661 217 | 0,1% |
| Corem Property Group AB B | 109 986 | 8,39 | SEK | 922 783 | 0,1% |
| Dios Fastigheter AB | 13 412 | 75,45 | SEK | 1 011 935 | 0,1% |
| Eastnine AB | 2 119 | 120,80 | SEK | 255 975 | 0,0% |
| Fabege AB | 32 107 | 88,70 | SEK | 2 847 891 | 0,3% |
| FastPartner AB A | 17 332 | 71,30 | SEK | 1 235 772 | 0,1% |
| Fastighets AB Balder | 100 919 | 48,52 | SEK | 4 896 590 | 0,6% |
| Fastighets AB Trianon | 15 808 | 20,85 | SEK | 329 597 | 0,0% |
| Heba Fastighets AB | 13 577 | 36,30 | SEK | 492 845 | 0,1% |
| Hufvudstaden AB | 19 703 | 148,30 | SEK | 2 921 955 | 0,3% |
| John Mattson Fastighetsforetag AB | 3 476 | 83,10 | SEK | 288 856 | 0,0% |
| K-fast Holding AB B | 18 976 | 23,54 | SEK | 446 695 | 0,1% |
| NP3 Fastigheter AB | 5 165 | 198,60 | SEK | 1 025 769 | 0,1% |
| Neobo Fastigheter AB | 11 769 | 18,41 | SEK | 216 674 | 0,0% |
| Nyfosa Fastigheter AB | 18 068 | 80,60 | SEK | 1 456 281 | 0,2% |
| Padox AB | 10 297 | 116,40 | SEK | 1 198 571 | 0,1% |
| Platzer Fastigheter Holding AB | 9 453 | 82,30 | SEK | 777 982 | 0,1% |
| Sagax AB B | 30 542 | 236,50 | SEK | 7 223 183 | 0,8% |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B | 117 687 | 17,38 | SEK | 2 045 400 | 0,2% |
| Stendorren Fastigheter AB | 2 560 | 191,80 | SEK | 491 008 | 0,1% |
| Wallenstam AB | 55 957 | 43,90 | SEK | 2 456 512 | 0,3% |
| Wihlborgs Fastigheter AB | 29 089 | 78,50 | SEK | 2 283 487 | 0,3% |
| Fastighet | | | | 43 621 352 | 5,0% |
| Better Collective A/S | 5 215 | 127,20 | SEK | 663 348 | 0,1% |
| Catena Media PLC | 9 064 | 19,06 | SEK | 172 715 | 0,0% |
| Embracer Group AB B | 113 778 | 47,29 | SEK | 5 380 562 | 0,6% |
| Hemnet Group AB | 9 029 | 125,60 | SEK | 1 134 042 | 0,1% |
| Karnov Group AB | 10 202 | 58,40 | SEK | 595 797 | 0,1% |
| Millicom International Cellula | 14 773 | 132,15 | SEK | 1 952 252 | 0,2% |
| Modern Times Group AB (B) | 12 612 | 89,10 | SEK | 1 123 729 | 0,1% |
| Stillfront Group AB | 48 718 | 17,52 | SEK | 853 539 | 0,1% |
| Tele2 AB (B) | 66 297 | 85,10 | SEK | 5 641 875 | 0,7% |
| Telia Company AB | 393 172 | 26,66 | SEK | 10 481 966 | 1,2% |
| Viaplay Group AB B | 7 400 | 198,05 | SEK | 1 465 570 | 0,2% |
| Telekomoperatörer | | | | 29 465 394 | 3,4% |
| Summa Kategori 1 | | | | 856 011 266 | 98,5% |
| Kategori 4 | | | | | |
| PLUS Mikrobolag Sverige Index | 76 832 | 163,08 | SEK | 12 529 963 | 1,4% |
| Mutual funds | | | | 12 529 963 | 1,4% |
| Summa Kategori 4 | | | | 12 529 963 | 1,4% |
| Summa överlåtbara värdepapper | | | | 856 011 266 | 98,5% |
| Summa fondandelar | | | | 12 529 963 | 1,4% |
| Summa värdepapper | | | | 868 541 229 | 100,0% |

| | | |
|--|--------------------|---------------|
| Bankmedel | | |
| Likvida medel SEK | 2 152 928 | 0,3% |
| Likvida medel SEK - Klientmedel | 2 078 395 | 0,2% |
| Summa bankmedel | 4 231 324 | 0,5% |
| Övriga tillgångar/skulder netto | -4 137 167 | -0,5% |
| Fondförmögenhet | 868 635 385 | 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

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

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

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)
Mari Thjømmøe (Ledamot)
Jimmi Brink (Ledamot)
Patrik Stockhaus (Ledamot)
Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

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

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Patrik Stockhaus

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor