

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 Småbolag Sverige Index

Årsberättelse 2022

orgnr 515602-8762

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 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.

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 28 år. Den skenande inflationen och förväntningen av höjda räntor dämpar hushållens köpkraft och en lågkonjunktur som tar sin början under 2023 riskerar att bli långvarig.

Under helåret har svenska småbolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (OMXSGI) som helhet. Fonden har under helåret 2022 avkastat -31,63%, vilket är 0,18% sämre än index och 8,86% sämre än 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 Småbolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna Carnegie Small Cap Return Index 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 den svenska aktiemarknaden för småbolag i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet Carnegie Small Cap 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 0,4% 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 |
| Risktagare | 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 aktieäwarengagemang 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 116,9 MSEK som utgör cirka 15,3% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för utlåningen var fördelat enligt följande: mindre än en dag (0 st), en dag till en vecka (44 st), en vecka till en månad (49 st), en till tre månader (27 st), tre mån till ett år (20 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (112 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 1,50 mSEK och fördelades med 1,20 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 300 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 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet, tkr | 743 254 | 1 060 857 | 545 279 | 368 710 | 149 008 | 115 542 |
| Antal utelöpande fondandelar | 4 555 937 | 4 446 209 | 3 123 948 | 2 597 290 | 1 499 601 | 1 159 706 |
| Andelsvärde, kr | 163,14 | 238,60 | 174,55 | 141,96 | 99,37 | 99,63 |
| Fondens totalavkastning, % | -31,63 | 36,70 | 22,96 | 42,87 | -0,27 | -0,37 |
| Aktiv risk, % | 0,07 | 0,21 | 0,21 | 0,19 | 0,24 | - |
| Utveckling Jämförelseindex | | | | | | |
| Carnegie Small Cap (SEK) | -31,44% | 37,10% | 23,00% | 43,16% | -0,91% | -0,14% |
| <i>Fonden startade den 27 september 2016</i> | | | | | | |
| Risk- och avkastningsmått | | | | | | |
| Totalrisk för fonden ¹ , % | 25,53 | 24,21 | 22,80 | 12,59 | - | - |
| Totalrisk jmf index, % | 25,53 | 24,12 | 22,71 | 12,67 | 11,48 | - |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,% | 2,54 | 29,83 | 32,91 | 21,30 | - | - |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,% | 14,13 | 20,38 | - | - | - | - |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start | 11,71 | 20,38 | 16,30 | 14,08 | -0,32 | -0,37 |
| Kostnader | | | | | | |
| Förvaltningsavgift, % | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| Transaktionskostnader, tkr | 290,34 | 403,63 | 160,00 | 88,79 | 91,20 | 112,73 |
| - varav analyskostnader, tkr | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionskostnader, % av oms. | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,15 | 0,09 |
| Årlig avgift, % | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Uttagsavgift (tillfaller fonden) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Förvaltningskostnad 1 år, kr | | | | | | |
| -Engångsinsättning 10 000 kr | 33,75 | 47,42 | 64,67 | 48,65 | 40,03 | - |
| -Löpande sparande 100 kr/mån | 2,27 | 3,17 | 3,35 | 3,16 | 2,54 | - |
| Omsättning | | | | | | |
| Fondens omsättningshastighet ² , ggr/år | 0,49 | 0,49 | 0,42 | 0,06 | 0,21 | 0,21 |

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med FCG Fonder: 3,20%

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 december 2021 hade det bolag med högst börsvärde ett värde om cirka SEK 85 miljarder.

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 | | -338 707 846 | 205 417 475 |
| Värdeförändringar på fondandelar | | -4 899 923 | 6 148 619 |
| Utdelningar | 1 | 18 527 546 | 12 475 306 |
| Övriga finansiella intäkter | 2 | 95 502 | 76 741 |
| Övriga intäkter | | 318 | 1 820 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | -324 984 404 | 224 119 961 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | -3 095 823 | -3 043 864 |
| Räntekostnader | | -219 | -4 984 |
| Övriga kostnader | 3 | -290 340 | -403 631 |
| Summa kostnader | | -3 386 381 | -3 452 478 |
| Årets resultat | | -328 370 785 | 220 667 482 |

Balansräkning

| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|---|--------------------|----------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 710 148 477 | 1 039 067 188 |
| Fondandelar | | 32 587 985 | 21 920 908 |
| Summa placeringar med positivt MV | | 742 736 462 | 1 060 988 096 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 787 729 | 3 214 772 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4 | 10 810 | 9 333 |
| Övriga tillgångar | 5 | 1 012 722 | 8 542 267 |
| Summa tillgångar | | 744 547 723 | 1 072 754 468 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 6 | -255 719 | -348 675 |
| Övriga skulder | 7 | -1 038 004 | -11 548 790 |
| Summa skulder | | -1 293 724 | -11 897 465 |
| Fondförmögenhet | | 743 253 999 | 1 060 857 003 |
| 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 | 1 060 857 003 | 545 278 642 |
| Andelsutgivning | <u>303 208 300</u> | <u>742 456 463</u> |

| | | |
|---|---------------------|----------------------|
| Andelsinlösen | <u>-292 440 519</u> | <u>-447 545 585</u> |
| Resultat enligt resultaträkning | -328 370 785 | 220 667 482 |
| Fondförmögenheten vid årets slut | 743 253 999 | 1 060 857 003 |

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 1. Utdelningar | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Utdelningar | 17 412 237 | 11 696 318 |
| Skatt på utdelningar | -90 998 | -3 489 |
| Stock loan premium | 1 201 577 | 782 477 |
| Restitution | 4 729 | 0 |
| Summa utdelningar | 18 527 546 | 12 475 306 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Not 2. Övriga finansiella intäkter | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Fondrabatter | 95 502 | 76 741 |
| Summa övriga finansiella intäkter | 95 502 | 76 741 |

| | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 3. Övriga kostnader | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Transaktionskostnader | -290 340 | -403 631 |
| Summa övriga kostnader | -290 340 | -403 631 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Upplupna fondrabatter | 10 810 | 9 333 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 10 810 | 9 333 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Not 5. Övriga tillgångar | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Fondlikvidfordran | 1 012 722 | 8 542 267 |
| Summa övriga tillgångar | 1 012 722 | 8 542 267 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Förvaltningsarvode | -255 719 | -348 675 |
| Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -255 719 | -348 675 |

| | | |
|------------------------------|-------------------|--------------------|
| Not 7. Övriga skulder | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Fondlikvidskuld | -1 038 004 | -11 548 790 |
| Summa övriga skulder | -1 038 004 | -11 548 790 |

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 | 26 036 | 44,64 | SEK | 1 162 247 | 0,2% |
| BHG Group AB | 42 961 | 18,57 | SEK | 797 786 | 0,1% |
| Betsson AB (B) | 29 977 | 84,77 | SEK | 2 541 150 | 0,3% |
| Bilia A AB | 23 746 | 114,30 | SEK | 2 714 168 | 0,4% |
| Bonava AB (B) | 26 738 | 29,42 | SEK | 786 632 | 0,1% |
| Boozt AB | 16 228 | 120,30 | SEK | 1 952 228 | 0,3% |
| Byggmax Group AB | 14 456 | 49,74 | SEK | 719 041 | 0,1% |
| Clas Ohlson AB | 14 756 | 72,00 | SEK | 1 062 432 | 0,1% |
| Dometic Group AB | 78 122 | 67,28 | SEK | 5 256 048 | 0,7% |
| Duni AB | 11 589 | 86,20 | SEK | 998 972 | 0,1% |
| Dustin Group AB | 27 893 | 41,28 | SEK | 1 151 423 | 0,2% |
| Electrolux AB (B) | 69 449 | 140,78 | SEK | 9 777 030 | 1,3% |
| Engcon AB | 28 712 | 66,55 | SEK | 1 910 784 | 0,3% |
| JM AB | 16 837 | 172,10 | SEK | 2 897 648 | 0,4% |
| MEKO AB | 13 912 | 112,60 | SEK | 1 566 491 | 0,2% |
| MIPS AB | 6 457 | 429,90 | SEK | 2 775 864 | 0,4% |
| New Wave Group AB | 11 500 | 206,40 | SEK | 2 373 600 | 0,3% |
| Nobia AB | 41 991 | 21,30 | SEK | 894 408 | 0,1% |
| Profoto Holding AB | 10 616 | 92,80 | SEK | 985 165 | 0,1% |
| Rvrc Holding AB | 27 844 | 35,54 | SEK | 989 576 | 0,1% |
| Scandic Hotels Group AB | 47 172 | 32,22 | SEK | 1 519 882 | 0,2% |
| SkiStar AB | 18 427 | 111,00 | SEK | 2 045 397 | 0,3% |
| Synsam AB | 36 987 | 39,52 | SEK | 1 461 726 | 0,2% |
| Thule Group AB | 25 567 | 217,70 | SEK | 5 565 936 | 0,8% |
| Sällanköpsvaror | | | | 53 905 635 | 7,3% |
| AAK AB | 63 725 | 177,85 | SEK | 11 333 491 | 1,5% |
| Axfood AB | 53 319 | 285,90 | SEK | 15 243 902 | 2,1% |
| Cloetta AB (B) | 69 754 | 20,86 | SEK | 1 455 068 | 0,2% |
| Scandi Standard AB | 16 290 | 49,00 | SEK | 798 210 | 0,1% |
| Dagligvaror | | | | 28 830 672 | 3,9% |
| Orron Energy AB | 70 502 | 22,46 | SEK | 1 583 475 | 0,2% |
| Energi | | | | 1 583 475 | 0,2% |
| Avanza Bank Holding AB | 38 455 | 223,60 | SEK | 8 598 538 | 1,2% |
| Bure Equity AB | 17 994 | 246,40 | SEK | 4 433 722 | 0,6% |
| Catella AB B | 23 503 | 36,40 | SEK | 855 509 | 0,1% |
| Collector AB | 50 643 | 38,30 | SEK | 1 939 627 | 0,3% |
| Creades AB | 22 958 | 78,00 | SEK | 1 790 724 | 0,2% |
| Creaspac AB | 6 275 | 95,10 | SEK | 596 753 | 0,1% |
| Intrum Justitia AB | 29 432 | 126,20 | SEK | 3 714 318 | 0,5% |
| Investment AB Oresund | 11 209 | 107,60 | SEK | 1 206 088 | 0,2% |
| Kinnevik AB (B) | 67 983 | 143,20 | SEK | 9 735 166 | 1,3% |
| L E Lundbergforetagen AB | 37 227 | 444,10 | SEK | 16 532 511 | 2,2% |
| Linc AB | 13 727 | 59,45 | SEK | 816 070 | 0,1% |
| Nordnet AB | 61 473 | 150,95 | SEK | 9 279 349 | 1,3% |
| Ratos AB B | 78 776 | 41,49 | SEK | 3 268 416 | 0,4% |

| | | | | | |
|---------------------------------|---------|--------|-----|-------------------|--------------|
| Resurs Holding AB | 49 316 | 24,95 | SEK | 1 230 434 | 0,2% |
| Svolder AB | 25 250 | 60,06 | SEK | 1 516 515 | 0,2% |
| Swedish Logistic Property AB | 31 041 | 24,40 | SEK | 757 400 | 0,1% |
| TF Bank AB | 5 302 | 176,60 | SEK | 936 333 | 0,1% |
| Traction AB | 4 262 | 211,00 | SEK | 899 282 | 0,1% |
| VEF AB | 260 063 | 2,45 | SEK | 637 674 | 0,1% |
| VNV GLOBAL LTD | 28 330 | 25,98 | SEK | 736 013 | 0,1% |
| Finans | | | | 69 480 444 | 9,4% |
| AddLife AB | 29 056 | 108,60 | SEK | 3 155 482 | 0,4% |
| Ambea AB | 23 331 | 44,02 | SEK | 1 027 031 | 0,1% |
| Arjo AB | 62 669 | 38,94 | SEK | 2 440 331 | 0,3% |
| Attendo AB | 39 795 | 24,22 | SEK | 963 835 | 0,1% |
| BICO AB | 16 916 | 105,80 | SEK | 1 789 713 | 0,2% |
| Bactiguard Holding AB | 8 359 | 110,40 | SEK | 922 834 | 0,1% |
| BioArctic AB | 18 031 | 272,00 | SEK | 4 904 432 | 0,7% |
| BioGaia AB | 23 987 | 83,57 | SEK | 2 004 594 | 0,3% |
| BioInvent International AB | 16 307 | 32,05 | SEK | 522 639 | 0,1% |
| Biotage AB | 16 271 | 185,50 | SEK | 3 018 271 | 0,4% |
| Bone Support AB | 15 910 | 80,45 | SEK | 1 279 960 | 0,2% |
| Calliditas Therapeutics AB | 14 587 | 92,45 | SEK | 1 348 568 | 0,2% |
| Camurus AB | 13 406 | 252,60 | SEK | 3 386 356 | 0,5% |
| Cellavision AB | 5 882 | 229,00 | SEK | 1 346 978 | 0,2% |
| Elekta AB B | 90 124 | 62,80 | SEK | 5 659 787 | 0,8% |
| Getinge AB (B) | 62 494 | 216,30 | SEK | 13 517 452 | 1,8% |
| Hansa Biopharma AB | 12 875 | 49,22 | SEK | 633 708 | 0,1% |
| Medcap AB | 3 780 | 216,50 | SEK | 818 370 | 0,1% |
| Medicover AB | 17 650 | 139,70 | SEK | 2 465 705 | 0,3% |
| Sectra AB B | 44 515 | 148,80 | SEK | 6 623 832 | 0,9% |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 76 179 | 215,70 | SEK | 16 431 810 | 2,2% |
| Vitrolife AB | 33 117 | 186,20 | SEK | 6 166 385 | 0,8% |
| Vivesto AB | 3 073 | 0,43 | SEK | 1 334 | 0,0% |
| Xvivo Perfusion AB | 7 290 | 183,00 | SEK | 1 334 070 | 0,2% |
| Hälsovård | | | | 81 763 474 | 11,0% |
| ACQ Bure | 8 376 | 94,70 | SEK | 793 207 | 0,1% |
| AFRY AB B | 26 476 | 170,90 | SEK | 4 524 748 | 0,6% |
| AQ Group AB | 4 654 | 309,50 | SEK | 1 440 413 | 0,2% |
| AddTech AB | 63 910 | 148,70 | SEK | 9 503 417 | 1,3% |
| Alimak Group AB | 13 355 | 74,60 | SEK | 996 283 | 0,1% |
| Alleima AB | 61 860 | 38,42 | SEK | 2 376 661 | 0,3% |
| Alligo AB B | 12 414 | 79,30 | SEK | 984 430 | 0,1% |
| BTS Group AB | 4 512 | 291,00 | SEK | 1 312 992 | 0,2% |
| Beijer Alma AB | 13 250 | 163,40 | SEK | 2 165 050 | 0,3% |
| Beijer Ref AB | 86 881 | 147,10 | SEK | 12 780 195 | 1,7% |
| Bergman & Beving AB | 6 504 | 111,20 | SEK | 723 245 | 0,1% |
| Bravida Holding AB | 49 615 | 111,40 | SEK | 5 527 111 | 0,7% |
| Bufab Holding AB | 9 398 | 234,00 | SEK | 2 199 132 | 0,3% |
| CTEK AB | 12 325 | 41,00 | SEK | 505 325 | 0,1% |
| CTT Systems AB | 3 090 | 213,50 | SEK | 659 715 | 0,1% |
| Concentric AB | 9 444 | 195,20 | SEK | 1 843 469 | 0,3% |
| Coor Service Management Holding | 23 626 | 64,30 | SEK | 1 519 152 | 0,2% |
| Elanders B | 7 987 | 150,00 | SEK | 1 198 050 | 0,2% |
| Electrolux Professional AB | 68 883 | 43,82 | SEK | 3 018 453 | 0,4% |
| Eolus Vind AB | 5 929 | 105,60 | SEK | 626 102 | 0,1% |

| | | | | | |
|---------------------------------|-----------|--------|-----|--------------------|--------------|
| Fagerhult AB | 43 692 | 40,45 | SEK | 1 767 341 | 0,2% |
| Fasadgruppen Group AB | 12 237 | 105,80 | SEK | 1 294 675 | 0,2% |
| Ferronordic Machines AB | 3 996 | 76,70 | SEK | 306 493 | 0,0% |
| GARO AB | 12 329 | 108,60 | SEK | 1 338 929 | 0,2% |
| Green Landscaping Group AB | 13 596 | 63,50 | SEK | 863 346 | 0,1% |
| Hexatronic Group AB | 49 930 | 141,55 | SEK | 7 067 592 | 1,0% |
| Husqvarna AB (B) | 141 500 | 73,12 | SEK | 10 346 480 | 1,4% |
| INVISIO AB | 11 109 | 164,60 | SEK | 1 828 541 | 0,3% |
| Instalco AB | 64 250 | 39,63 | SEK | 2 546 228 | 0,3% |
| Inwido AB | 14 294 | 110,70 | SEK | 1 582 346 | 0,2% |
| Lifco AB | 103 525 | 174,15 | SEK | 18 028 879 | 2,4% |
| Lindab International (AB) | 19 441 | 127,40 | SEK | 2 476 783 | 0,3% |
| Loomis AB | 18 519 | 286,00 | SEK | 5 296 434 | 0,7% |
| MilDef Group AB | 9 829 | 80,80 | SEK | 794 183 | 0,1% |
| Momentum Group AB B | 12 170 | 58,51 | SEK | 712 067 | 0,1% |
| Munters Group AB | 44 864 | 102,90 | SEK | 4 616 506 | 0,6% |
| NCC (B) | 26 738 | 97,25 | SEK | 2 600 271 | 0,4% |
| Nederman Holding AB | 8 449 | 172,40 | SEK | 1 456 608 | 0,2% |
| Nolato AB | 58 418 | 54,65 | SEK | 3 192 544 | 0,4% |
| Nordic Waterproofing Holding AB | 5 939 | 145,60 | SEK | 864 718 | 0,1% |
| Norva24 Group AB | 44 535 | 33,80 | SEK | 1 505 283 | 0,2% |
| OEM International AB | 27 222 | 72,30 | SEK | 1 968 151 | 0,3% |
| OX2 | 66 633 | 87,95 | SEK | 5 860 372 | 0,8% |
| Peab AB (B) | 63 383 | 59,10 | SEK | 3 745 935 | 0,5% |
| Rejlers AB | 4 595 | 137,00 | SEK | 629 515 | 0,1% |
| SAS AB | 1 791 648 | 0,46 | SEK | 823 083 | 0,1% |
| SKF B | 111 092 | 159,15 | SEK | 17 680 292 | 2,4% |
| Saab AB B | 32 718 | 410,70 | SEK | 13 437 283 | 1,8% |
| Sdiptech AB | 8 828 | 226,00 | SEK | 1 995 128 | 0,3% |
| Securitas AB (B) | 134 161 | 86,96 | SEK | 11 666 641 | 1,6% |
| Skanska AB (B) | 98 573 | 165,00 | SEK | 16 264 545 | 2,2% |
| Storskogen Group AB | 373 755 | 7,45 | SEK | 2 783 727 | 0,4% |
| Sweco AB B | 89 321 | 99,85 | SEK | 8 918 702 | 1,2% |
| Systemair AB | 50 314 | 71,80 | SEK | 3 612 545 | 0,5% |
| Trelleborg AB (B) | 59 646 | 240,80 | SEK | 14 362 757 | 1,9% |
| Troax Group AB (A) | 14 795 | 182,60 | SEK | 2 701 567 | 0,4% |
| VBG Group AB | 5 858 | 140,00 | SEK | 820 120 | 0,1% |
| Volati AB | 19 580 | 87,20 | SEK | 1 707 376 | 0,2% |
| XANO Industri AB | 10 813 | 111,00 | SEK | 1 200 243 | 0,2% |
| Industri | | | | 235 361 378 | 31,7% |
| AddNode Group AB | 32 199 | 98,40 | SEK | 3 168 382 | 0,4% |
| Beijer Electronics Group AB | 6 663 | 110,40 | SEK | 735 595 | 0,1% |
| Byggfakta Group Nordic Holdco | 53 919 | 41,96 | SEK | 2 262 441 | 0,3% |
| Cint Group AB | 52 516 | 41,88 | SEK | 2 199 370 | 0,3% |
| Fortnox AB | 149 934 | 47,29 | SEK | 7 090 379 | 1,0% |
| HMS Networks AB | 11 344 | 339,60 | SEK | 3 852 422 | 0,5% |
| KNOW IT AB | 6 759 | 203,80 | SEK | 1 377 484 | 0,2% |
| Lagercrantz Group AB | 48 376 | 103,30 | SEK | 4 997 241 | 0,7% |
| Lime Technologies | 3 276 | 230,00 | SEK | 753 480 | 0,1% |
| Mycronic AB | 23 801 | 195,80 | SEK | 4 660 236 | 0,6% |
| NCAB Group AB | 46 056 | 64,95 | SEK | 2 991 337 | 0,4% |
| Note AB | 7 147 | 179,00 | SEK | 1 279 313 | 0,2% |
| Proact IT Group AB | 7 028 | 83,00 | SEK | 583 324 | 0,1% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|---------|--------|-----|--------------------|--------------|
| Sinch AB | 206 782 | 38,23 | SEK | 7 905 276 | 1,1% |
| Truecaller AB B | 80 675 | 32,76 | SEK | 2 642 913 | 0,4% |
| Vitec Software Group AB | 8 514 | 418,20 | SEK | 3 560 555 | 0,5% |
| Informationsteknik | | | | 50 059 748 | 6,7% |
| BillerudKorsnas AB | 61 033 | 127,10 | SEK | 7 757 294 | 1,0% |
| Gränges AB | 26 214 | 85,30 | SEK | 2 236 054 | 0,3% |
| Hexpol (B) | 81 064 | 111,10 | SEK | 9 006 210 | 1,2% |
| Holmen AB B | 39 804 | 413,90 | SEK | 16 474 876 | 2,2% |
| SSAB B AB | 253 241 | 54,20 | SEK | 13 725 662 | 1,9% |
| Material | | | | 49 200 097 | 6,6% |
| Atrium Ljungberg AB | 31 594 | 170,90 | SEK | 5 399 415 | 0,7% |
| Castellum AB | 85 017 | 126,25 | SEK | 10 733 396 | 1,4% |
| Catena AB | 12 229 | 388,60 | SEK | 4 752 189 | 0,6% |
| Cibus Nordic | 11 945 | 143,40 | SEK | 1 712 913 | 0,2% |
| Corem Property Group AB B | 275 508 | 8,39 | SEK | 2 311 512 | 0,3% |
| Dios Fastigheter AB | 34 962 | 75,45 | SEK | 2 637 883 | 0,4% |
| Eastnine AB | 5 615 | 120,80 | SEK | 678 292 | 0,1% |
| Fabege AB | 81 337 | 88,70 | SEK | 7 214 592 | 1,0% |
| FastPartner AB A | 45 182 | 71,30 | SEK | 3 221 477 | 0,4% |
| Fastighets AB Balder | 258 595 | 48,52 | SEK | 12 547 029 | 1,7% |
| Fastighets AB Trianon | 38 276 | 20,85 | SEK | 798 055 | 0,1% |
| Heba Fastighets AB | 36 775 | 36,30 | SEK | 1 334 933 | 0,2% |
| Hufvudstaden AB | 49 916 | 148,30 | SEK | 7 402 543 | 1,0% |
| John Mattson Fastighetsforetag AB | 9 345 | 83,10 | SEK | 776 570 | 0,1% |
| K-fast Holding AB B | 47 548 | 23,54 | SEK | 1 119 280 | 0,2% |
| NP3 Fastigheter AB | 13 466 | 198,60 | SEK | 2 674 348 | 0,4% |
| Neobo Fastigheter AB | 30 441 | 18,41 | SEK | 560 454 | 0,1% |
| Nyfosa Fastigheter AB | 46 255 | 80,60 | SEK | 3 728 153 | 0,5% |
| Pandox AB | 26 841 | 116,40 | SEK | 3 124 292 | 0,4% |
| Platzer Fastigheter Holding AB | 24 642 | 82,30 | SEK | 2 028 037 | 0,3% |
| Sagax AB B | 78 814 | 236,50 | SEK | 18 639 511 | 2,5% |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B | 304 407 | 17,38 | SEK | 5 290 594 | 0,7% |
| Stendorren Fastigheter AB | 6 394 | 191,80 | SEK | 1 226 369 | 0,2% |
| Wallenstam AB | 144 504 | 43,90 | SEK | 6 343 726 | 0,9% |
| Wihlborgs Fastigheter AB | 75 169 | 78,50 | SEK | 5 900 767 | 0,8% |
| Fastighet | | | | 112 156 327 | 15,1% |
| Hemnet Group AB | 23 690 | 125,60 | SEK | 2 975 464 | 0,4% |
| Karnov Group AB | 26 593 | 58,40 | SEK | 1 553 031 | 0,2% |
| Modern Times Group AB (B) | 31 491 | 89,10 | SEK | 2 805 848 | 0,4% |
| Stillfront Group AB | 126 536 | 17,52 | SEK | 2 216 911 | 0,3% |
| Tele2 AB (B) | 170 357 | 85,10 | SEK | 14 497 381 | 2,0% |
| Viaplay Group AB B | 18 978 | 198,05 | SEK | 3 758 593 | 0,5% |
| Telekomoperatörer | | | | 27 807 228 | 3,8% |
| Summa Kategori 1 | | | | 710 148 477 | 95,6% |
| Kategori 4 | | | | | |
| PLUS Mikrobolag Sverige Index | 199 824 | 163,08 | SEK | 32 587 985 | 4,4% |
| Mutual funds | | | | 32 587 985 | 4,4% |
| Summa Kategori 4 | | | | 32 587 985 | 4,4% |
| Summa överlåtbara värdepapper | | | | 710 148 477 | 95,6% |
| Summa fondandelar | | | | 32 587 985 | 4,4% |

| | | |
|--|--------------------|---------------|
| Summa värdepapper | 742 736 462 | 99,9% |
| Bankmedel | | |
| Likvida medel SEK | 253 634 | 0,0% |
| Likvida medel SEK - Klientmedel | 534 095 | 0,1% |
| Summa bankmedel | 787 729 | 0,1% |
| Övriga tillgångar/skulder netto | -270 192 | 0,0% |
| Fondförmögenhet | 743 253 999 | 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 riskkontrollsansvarig

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