

# 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 Hälsovård Sverige Index

---

## Årsberättelse 2022

---

*orgnr 515603-1808*

# 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 Hälsovård Sverige Index (org. nr: 515603-1808)**

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 SIX Sweden Healthcare Gross Index. Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för SIX Sweden Healthcare Gross Index. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet.

## **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.

Under helåret har svenska hälsovårdsbolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet. Fonden har under helåret 2022 avkastat -34,22%, vilket är i linje med index och 11,45% lägre 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 Hälsovård Sverige Index har som målsättning att efterlikna SIX Sweden Healthcare Gross 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 bolag inom hälsovårdssektorn i syfte att efterbilda sammansättningen av SIX Sweden Healthcare Gross 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-taxomin 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
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 tilläggsmarginälsäkerheter används när det sker värdeförändringar. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

### ***Utlånade värdepapper***

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda hela utlåningsutrymmet, med en reservation på 0–5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Under 2022 har den genomsnittliga utlåningen varit 2,2 MSEK som utgör cirka 12,2% 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 (27 st), en vecka till en månad (37 st), en till tre månader (15 st), tre mån till ett år (6 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (58 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 108 tSEK och fördelades med 86 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 21 tSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

## Nyckeltal

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	21 292	17 861
Antal utelöpande fondandelar	341 078	188 204
Andelsvärde, kr	62,43	94,90
Fondens totalavkastning, %	-34,22	-5,10
Aktiv risk, %	-	-

### Jämförelseindex

SIX Sweden Healthcare Gross Index	-34,22%	-5,30%
-----------------------------------	---------	--------

Fonden startade den 17 november 2021 på andelsvärde 100

### Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden1, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-19,66	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	-19,66	-5,10

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	13,87	8,05
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05	0,04
Årlig avgift, %	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr	-	-
-Engångsinsättning 10 000 kr	33,24	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	2,23	-

### Omsättning

Fondens omsättningshastighet2, ggr/år	0,51	0,08
---------------------------------------	------	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

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

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Sweden Health Care Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet. SIX Sweden Health Care Gross Index består av bolag inom hälsovårdssektorn som är upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm samt Nasdaq OMX First North. Syftet med indexet är att återspegla status och förändringar för bolag inom denna sektor.

## Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden startade 2021 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2022	2021
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-7 762 652	-283 503
Ränteintäkter		831	0
Utdelningar	1	201 221	7 559
Övriga intäkter		11 232	8 055
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-7 549 368</b>	<b>-267 889</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-72 948	-6 167
Räntekostnader		0	-211
Övriga kostnader	2	-13 868	-8 055
<b>Summa kostnader</b>		<b>-86 816</b>	<b>-14 433</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-7 636 184</b>	<b>-282 322</b>

**Balansräkning**

		2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		21 201 951	17 728 307
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>21 201 951</b>	<b>17 728 307</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		211 137	1 235 761
Övriga tillgångar	3	1 024 815	956 307
<b>Summa tillgångar</b>		<b>22 437 904</b>	<b>19 920 374</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-7 339	-4 663
Övriga skulder	5	-1 138 269	-2 054 469
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 145 607</b>	<b>-2 059 133</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>21 292 296</b>	<b>17 861 241</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		2022-12-31	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>17 861 241</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	26 740 392	19 041 628
Andelsinlösen	-15 673 154	-898 065
Resultat enligt resultaträkning	-7 636 184	-282 322
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>21 292 296</b>	<b>17 861 241</b>



<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Utdelningar	114 779	0
Stock loan premium	86 442	7 559
<b>Summa utdelningar</b>	<b>201 221</b>	<b>7 559</b>
<b>Not 2. Övriga kostnader</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Transaktionskostnader	-11 416	-8 055
Övriga kostnader	-2 452	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-13 868</b>	<b>-8 055</b>
<b>Not 3. Övriga tillgångar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidfordran	1 024 815	956 307
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>1 024 815</b>	<b>956 307</b>
<b>Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-7 339	-4 663
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-7 339</b>	<b>-4 663</b>
<b>Not 5. Övriga skulder</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-1 138 269	-2 054 469
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-1 138 269</b>	<b>-2 054 469</b>

## 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>
<b>Kategori 1</b>					
Coala-life Group AB	5 982	0,87	SEK	5 204	0,0%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>5 204</b>	<b>0,0%</b>
Ellen	67	3,23	SEK	216	0,0%
<b>Dagligvaror</b>				<b>216</b>	<b>0,0%</b>
ZcureX	1 494	8,15	SEK	12 176	0,1%
ADDvise Group B	11 951	7,40	SEK	88 437	0,4%
Abliva AB	68 086	0,18	SEK	12 187	0,1%
Acarix	21 762	0,29	SEK	6 202	0,0%
Acarix Unit Rights	47 679	0,00	SEK	10	0,0%
AcouSort	1 015	14,86	SEK	15 083	0,1%
Active Biotech AB	19 500	0,96	SEK	18 759	0,1%
AddLife AB	8 227	108,60	SEK	893 452	4,2%
AdderaCare	1 900	3,60	SEK	6 840	0,0%
Aegirbio AB	1 737	2,01	SEK	3 493	0,0%
Aino Health	2 077	1,79	SEK	3 707	0,0%
Alligator Bioscience AB	15 683	1,55	SEK	24 309	0,1%
AlzeCure Pharma	3 724	4,14	SEK	15 417	0,1%
AlzeCure Pharma AB BTA	583	3,90	SEK	2 274	0,0%
Alzinova	2 874	2,77	SEK	7 961	0,0%
Ambea AB	6 615	44,02	SEK	291 192	1,4%
Amniotics AB	2 182	1,19	SEK	2 586	0,0%
Annexin Pharmaceuticals	9 579	1,00	SEK	9 560	0,0%
Arcoma AB	872	7,68	SEK	6 697	0,0%
Arjo AB	17 715	38,94	SEK	689 822	3,2%
AroCell	13 496	0,62	SEK	8 368	0,0%
Asarina Pharma	283	0,93	SEK	263	0,0%
Ascelia Pharma AB	2 270	14,94	SEK	33 914	0,2%
AstraZeneca	744	1 403,50	SEK	1 044 204	4,9%
Attendo AB	11 145	24,22	SEK	269 932	1,3%
BBS-Bioac TO2SEK	24	3,35	SEK	80	0,0%
BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj	591	13,50	SEK	7 979	0,0%
BBS-Bioactive IA	24	10,10	SEK	242	0,0%
BICO AB	4 817	105,80	SEK	509 639	2,4%
Bactiguard Holding AB	2 159	110,40	SEK	238 354	1,1%
Bio-Works Technologies	2 355	21,00	SEK	49 455	0,2%
BioArctic AB	3 856	272,00	SEK	1 048 832	4,9%
BioGaia AB	6 771	83,57	SEK	565 852	2,7%
BioInvent International AB	4 536	32,05	SEK	145 379	0,7%
Biosergen	3 251	1,05	SEK	3 414	0,0%
Bioservo Techn.	1 614	1,92	SEK	3 091	0,0%
Biotage AB	4 607	185,50	SEK	854 599	4,0%
Biovica B	2 503	8,15	SEK	20 399	0,1%
Bone Support AB	4 496	80,45	SEK	361 703	1,7%
Boule Diagnostics AB	2 947	15,10	SEK	44 500	0,2%

Brighter	140 089	-	SEK	-	0,0%
C-Rad AB	2 233	38,10	SEK	85 077	0,4%
Calliditas Therapeutics AB	4 130	92,45	SEK	381 819	1,8%
Camurus AB	3 867	252,60	SEK	976 804	4,6%
Cantargia AB	11 956	3,08	SEK	36 824	0,2%
Cellavision AB	1 672	229,00	SEK	382 888	1,8%
ChemoTech B	537	5,05	SEK	2 712	0,0%
Chordate Medical Holding AB	13 479	0,52	SEK	7 023	0,0%
Chordate Medical Holding AB Rights	13 118	0,00	SEK	26	0,0%
Cline Scientific B	4 637	0,97	SEK	4 484	0,0%
Clinical Laserthermia Systems B	9 064	0,82	SEK	7 423	0,0%
CombiGene	1 224	9,14	SEK	11 181	0,1%
Corline Biomedical	1 697	9,22	SEK	15 646	0,1%
Cyxone	4 879	0,51	SEK	2 493	0,0%
Dedicare AB	538	122,00	SEK	65 636	0,3%
Devyser Diagnostics AB	1 093	72,00	SEK	78 696	0,4%
Diagonal Bio AB	5 978	1,10	SEK	6 576	0,0%
Diamyd Medical B	5 064	13,37	SEK	67 706	0,3%
Dignitana AB	4 891	5,13	SEK	25 091	0,1%
Doxa AB	20 060	4,86	SEK	97 492	0,5%
Duearity	1 111	6,94	SEK	7 710	0,0%
Egetis Therapeutics AB	15 105	7,10	SEK	107 246	0,5%
Elekta AB B	17 344	62,80	SEK	1 089 203	5,1%
Elicera Therapeutics	1 760	3,52	SEK	6 186	0,0%
Elos Medtech AB	483	246,00	SEK	118 818	0,6%
Emplicure	1 479	0,94	SEK	1 390	0,0%
Enorama Pharma	1 073	3,65	SEK	3 916	0,0%
Enzymatica AB	11 100	4,50	SEK	49 950	0,2%
Episurf Medical AB	19 440	2,35	SEK	45 684	0,2%
ExpreS2ion Biotech	2 447	16,53	SEK	40 449	0,2%
Fluicell AB	2 363	2,60	SEK	6 144	0,0%
FluoGuide	793	37,50	SEK	29 738	0,1%
Gabather	667	4,53	SEK	3 022	0,0%
Genovis	4 512	45,95	SEK	207 326	1,0%
Getinge AB (B)	5 059	216,30	SEK	1 094 262	5,1%
Guard Therapeutics	21 658	0,80	SEK	17 240	0,1%
Hansa Biopharma AB	3 661	49,22	SEK	180 194	0,9%
Hemcheck	754	0,19	SEK	143	0,0%
Herantis Pharma	85	18,65	SEK	1 585	0,0%
Humana AB	3 308	38,50	SEK	127 358	0,6%
IRRAS AB	51 710	0,47	SEK	24 355	0,1%
ISR Immune System Regulation	5 080	-	SEK	-	0,0%
Iconovo AB	629	49,00	SEK	30 821	0,1%
Idogen	10 023	0,18	SEK	1 754	0,0%
Idogen AB Rights	4 946	0,00	SEK	15	0,0%
Immunovia AB	1 640	26,30	SEK	43 132	0,2%
Implantica AG	4 038	39,75	SEK	160 511	0,8%
Index Pharmaceuticals Holding	35 104	0,85	SEK	29 663	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics	721	50,00	SEK	36 050	0,2%
Initiator Pharma AS	3 734	6,06	SEK	22 628	0,1%
Integrum AB	1 164	34,50	SEK	40 158	0,2%
Intervacc AB	3 572	26,00	SEK	92 872	0,4%
Irlab Therapeutics AB	3 563	38,30	SEK	136 463	0,6%

Isofol Medical AB	14 500	0,74	SEK	10 730	0,1%
Kancera	6 497	2,13	SEK	13 839	0,1%
Karolinska Development AB	20 229	1,73	SEK	34 996	0,2%
Klaria Pharma Holding	8 907	1,16	SEK	10 332	0,1%
Kontigo Care	1 583	4,14	SEK	6 554	0,0%
LIDDS	1 969	1,70	SEK	3 339	0,0%
Learning 2 Sleep L2S AB	641	0,42	SEK	269	0,0%
Lipidor	1 820	0,74	SEK	1 340	0,0%
Lipigon Pharmaceuticals	321	0,79	SEK	254	0,0%
Lipum	485	13,95	SEK	6 766	0,0%
Luxbright	3 090	1,51	SEK	4 666	0,0%
Magle Chemoswed	818	26,80	SEK	21 922	0,1%
Medcap AB	1 029	216,50	SEK	222 779	1,1%
Medhelp Care AB	2 831	3,40	SEK	9 625	0,1%
Medicover AB	4 997	139,70	SEK	698 081	3,3%
Medivir AB	3 828	9,90	SEK	37 897	0,2%
Mendus AB	13 139	2,41	SEK	31 665	0,2%
Moberg Pharma AB	6 717	2,32	SEK	15 583	0,1%
Modus Therapeutics Holding AB	1 506	2,79	SEK	4 202	0,0%
Nanexa	4 680	2,77	SEK	12 964	0,1%
Nanoform Finland	5 422	37,00	SEK	200 614	0,9%
Nanologica	2 692	10,00	SEK	26 920	0,1%
NeoDynamics AB	6 483	0,47	SEK	3 047	0,0%
Neola Medical AB	4 723	1,35	SEK	6 376	0,0%
Newbury Pharmaceuticals	1 820	6,99	SEK	12 722	0,1%
Nexstim	451	46,00	SEK	20 746	0,1%
NextCell Pharma AB	2 076	7,04	SEK	14 615	0,1%
OncoZenge AB	948	5,50	SEK	5 214	0,0%
Oncopeptides AB	6 309	12,15	SEK	76 654	0,4%
Orexo AB	2 507	18,86	SEK	47 282	0,2%
Ortivus AB	2 953	5,52	SEK	16 301	0,1%
OssDsign AB	3 983	5,82	SEK	23 181	0,1%
Paxman	1 323	43,10	SEK	57 021	0,3%
Pharmacolog i Uppsala B	876	2,44	SEK	2 136	0,0%
Pharmiva	1 012	1,60	SEK	1 619	0,0%
Physitrack PLC	1 108	23,95	SEK	26 537	0,1%
Pila Pharma AB	800	3,10	SEK	2 476	0,0%
Probi AB	799	204,00	SEK	162 996	0,8%
Promimic AB	1 001	11,60	SEK	11 612	0,1%
Promore Pharma	2 848	0,80	SEK	2 290	0,0%
ProstaLund	4 178	4,00	SEK	16 691	0,1%
Prostatype Genomics	2 785	2,12	SEK	5 904	0,0%
Q-LINEA	1 952	10,50	SEK	20 496	0,1%
Qlife Holding	1 664	2,00	SEK	3 325	0,0%
QuiaPEG Pharmaceuticals	914	0,13	SEK	119	0,0%
RLS Global	4 374	2,58	SEK	11 285	0,1%
RaySearch Laboratories AB	1 777	68,00	SEK	120 836	0,6%
Redwood Pharma AB	13 059	0,20	SEK	2 651	0,0%
S2 Medical AB	175	0,68	SEK	119	0,0%
Saniona AB	4 895	3,07	SEK	15 003	0,1%
Scandidos	3 126	2,40	SEK	7 502	0,0%
Scandinavian Real Heart AB	2 763	2,80	SEK	7 736	0,0%
Scandion Oncology	2 571	2,80	SEK	7 199	0,0%

Scibase Holding	5 282	3,82	SEK	20 177	0,1%
Sectra AB B	7 061	148,80	SEK	1 050 677	4,9%
Sedana Medical AB	6 782	18,70	SEK	126 823	0,6%
SenzaGen	1 522	12,05	SEK	18 340	0,1%
Senzime AB	4 897	10,74	SEK	52 594	0,3%
Spago Nanomedical	4 563	0,63	SEK	2 875	0,0%
SpectraCure AB	6 394	5,02	SEK	32 098	0,2%
Sprint Bioscience	7 739	0,55	SEK	4 280	0,0%
Stayble Therapeutics	994	4,00	SEK	3 976	0,0%
Stille	333	112,00	SEK	37 296	0,2%
Surgical Science SE AB	3 555	164,70	SEK	585 509	2,8%
Swedish Orphan Biovitrum AB	4 744	215,70	SEK	1 023 281	4,8%
SynAct Pharma AB	2 070	81,50	SEK	168 705	0,8%
Toleranzia	7 560	1,12	SEK	8 467	0,0%
Vicore Pharma Holding AB	5 616	17,90	SEK	100 526	0,5%
Vimian Group AB	29 057	27,22	SEK	790 932	3,7%
Vitrolife AB	5 891	186,20	SEK	1 096 904	5,2%
Vivesto AB	43 299	0,43	SEK	18 792	0,1%
Xbrane Biopharma AB	1 920	82,10	SEK	157 632	0,7%
Xintela	16 089	0,49	SEK	7 876	0,0%
Xspray Pharma	1 483	57,00	SEK	84 531	0,4%
Xvivo Perfusion AB	2 082	183,00	SEK	381 006	1,8%
Ziccum	1 203	2,48	SEK	2 983	0,0%
iZafe Group B	2 812	0,29	SEK	818	0,0%
<b>Hälsovård</b>				<b>21 196 068</b>	<b>99,5%</b>
XP Chemistries AB	844	0,55	SEK	463	0,0%
<b>Material</b>				<b>463</b>	<b>0,0%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>21 201 951</b>	<b>99,6%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>21 201 951</b>	<b>99,6%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>21 201 951</b>	<b>99,6%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				78 683	0,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel				132 454	0,6%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>211 137</b>	<b>1,0%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-120 792</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>21 292 296</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

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](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 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