

Halvårsredogörelse 2023



Company: FCG Fonder AB

Inledning

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

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

PLUS Mikrobolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter 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 återinvesterande 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@plusam.se

Telefon: 0705-14 16 64

Hemsida: www.plusfonder.se



PLUS Småbolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2023

orgnr 515602-8762

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30, avseende fonden:

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

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

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet Carnegie Small Cap Return Index. Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för Carnegie Small Cap Return Index. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet. De ungefär 100 minsta bolag i index täcks upp genom en fullt rabatterad investering i PLUS Mikrobolag Sverige Index.

Halvåret som gått

Det första halvåret 2023 kännetecknades av fortsatt hög inflation, en svag krona, och höjda räntor på den svenska marknaden. Under halvåret har Riksbanken fortsatt i samma spår som under 2022 för att få bukt med den höga inflationen och har höjt styrrentan vid samtliga penningpolitiska möten. Den snabba utvecklingen av räntan har skapat oro för såväl konsumenter som bolag, vilket tydligt har märkts av på börserna. Under slutet på det första kvartalet kollapsade 3 amerikanska banker under loppet av 5 dagar. Kollapsen av Silicon Valley Bank, Silvergate Bank och Signature Bank tillsammans med problemen i Credit Suisse skapade en kortlivad turbulens för banksektorn. Runt om i världen handlades bankaktier ner för att sedan avsluta kvartalet med starka uppgångar. Avkastningsmässigt har det varit en stor spridning mellan olika storlekssegment, geografier och sektorer. I USA har framför allt techbolagen haft en väldigt stark period. I Sverige har storbolagen klarat sig bäst, medan småbolagen har haft ett tufft halvår. Bolag som är verksamma inom fastighetsbranschen har i och med höjda räntor haft en tuff period och har sett stora minskningar av kapitalet, vilket lett till att vissa blivit tvingade till att genomföra nyemissioner för att hantera turbulensen.

Under halvåret har svenska småbolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (OMXSIGI) som helhet. Fonden har under första halvåret 2023 avkastat 4,32% (inklusive avgifter), vilket är 0,14% sämre än index och 6,97% sämre än OMXSIGI. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 100%.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Indikatoren 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

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Användning av derivatinstrument

I förvaltningen använder fonden sig inte av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,4% per år. Fonden 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.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt fondregelverket har fonderna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden.

Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras då rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut.

FCG Fonder har antagit en 'Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order samt vid placering av order', som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter, vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden.

Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. FCG Fonder har interna 'Instruktioner för godtagbara säkerheter och värdering av säkerheter'. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och 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 första halvåret 2023 har den genomsnittliga utlåningen varit 132,4 MSEK som utgör cirka 15,2% 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 (25 st), en vecka till en månad (55 st), en till tre månader (45 st), tre mån till ett år (12 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (89 st).

Säkerheter och intäkter

Som säkerhet mottogs nordiska 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 0,79 mSEK och fördelades med 0,65 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,13 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Nyckeltal

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	825 427	743 254	1 060 857	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	4 850 206	4 555 937	4 446 209	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	170,18	163,14	238,60	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	4,32	-31,63	36,70	22,96	42,87	-0,27	-0,37
Aktiv risk, %	0,07	0,07	0,21	0,21	0,19	0,24	-

Utveckling jämförelseindex

Carnegie Small Cap (SEK)	4,46%	-31,44%	37,10%	23,00%	43,16%	-0,91%	-0,14%
--------------------------	-------	---------	--------	--------	--------	--------	--------

Fonden startade den 27 september 2016

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. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

Balansräkning

	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	788 262 563	710 148 477
Fondandelar	37 085 862	32 587 985
Summa placeringar med positivt MV	825 348 425	742 736 462
Bankmedel och övriga likvida medel	1 035 519	787 729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 086	10 810
Övriga tillgångar	241 342	1 012 722
Summa tillgångar	826 648 371	744 547 723
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-276 702	-255 719
Övriga skulder	-944 201	-1 038 004
Summa skulder	-1 220 903	-1 293 724
Fondförmögenhet	825 427 468	743 253 999
Poster inom linjen		
	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	743 253 999	1 060 857 003
Andelsutgivning	<u>196 691 220</u>	<u>303 208 300</u>
Andelsinlösen	<u>-143 115 240</u>	<u>-292 440 519</u>
Resultat enligt resultaträkning	28 597 490	-328 370 785
Fondförmögenheten vid årets slut	825 427 468	743 253 999

Fondens innehav per 30 juni 2023, 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	28 905	50,35	SEK	1 455 367	0,2%
Betsson AB (B)	32 754	114,80	SEK	3 760 159	0,5%
Bilia A AB	25 702	112,40	SEK	2 888 905	0,4%
Boozt AB	17 761	120,50	SEK	2 140 201	0,3%
Clas Ohlson AB	15 785	80,90	SEK	1 277 007	0,2%
Dometic Group AB	86 065	71,00	SEK	6 110 615	0,7%
Duni AB	12 426	106,00	SEK	1 317 156	0,2%
Dustin Group AB	29 124	29,90	SEK	870 808	0,1%
Electrolux AB (B)	76 254	147,20	SEK	11 224 589	1,4%
Engcon AB	31 544	96,10	SEK	3 031 378	0,4%
JM AB	17 116	143,70	SEK	2 459 569	0,3%
MEKO AB	15 217	111,40	SEK	1 695 174	0,2%
MIPS AB	7 096	534,20	SEK	3 790 683	0,5%
New Wave Group AB	24 860	94,84	SEK	2 357 722	0,3%
Nobia AB	45 416	13,68	SEK	621 291	0,1%
Profoto Holding AB	10 643	82,00	SEK	872 726	0,1%
Rvrc Holding AB	31 064	33,22	SEK	1 031 946	0,1%
Scandic Hotels Group AB	51 813	43,71	SEK	2 264 746	0,3%
SkiStar AB	19 767	115,40	SEK	2 281 112	0,3%
Synsam AB	40 383	44,45	SEK	1 795 024	0,2%
Thule Group AB	28 431	317,10	SEK	9 015 470	1,1%
Sällanköpsvaror				62 261 648	7,6%
AAK AB	69 560	202,80	SEK	14 106 768	1,7%
Axfood AB	58 096	228,20	SEK	13 257 507	1,6%
Cloetta AB (B)	76 490	19,61	SEK	1 499 969	0,2%
Scandi Standard AB	17 527	51,10	SEK	895 630	0,1%
Dagligvaror				29 759 874	3,6%
Avanza Bank Holding AB	42 191	219,50	SEK	9 260 925	1,1%
Bure Equity AB	19 974	250,60	SEK	5 005 484	0,6%
Catella AB B	23 265	26,50	SEK	616 523	0,1%
Collector AB	56 141	29,15	SEK	1 636 510	0,2%
Creades AB	24 531	76,40	SEK	1 874 168	0,2%
Intrum Justitia AB	32 506	69,98	SEK	2 274 770	0,3%
Investment AB Oresund	12 378	102,80	SEK	1 272 458	0,2%
Kinnevik AB (B)	74 511	149,40	SEK	11 131 943	1,4%
L E Lundbergforetagen AB	40 871	458,80	SEK	18 751 615	2,3%
Linc AB	15 121	63,10	SEK	954 135	0,1%
Nordnet AB	67 344	144,30	SEK	9 717 739	1,2%
Ratos AB B	87 167	30,22	SEK	2 634 187	0,3%
Resurs Holding AB	54 962	20,04	SEK	1 101 438	0,1%
Svolder AB	27 147	61,45	SEK	1 668 183	0,2%
TF Bank AB	5 858	159,60	SEK	934 937	0,1%
Traction AB	3 666	248,00	SEK	909 168	0,1%
VNV GLOBAL LTD	33 891	20,00	SEK	677 820	0,1%
Finans				70 422 004	8,5%

AddLife AB	31 769	121,70	SEK	3 866 287	0,5%
Ambea AB	22 850	35,08	SEK	801 578	0,1%
Arjo AB	68 084	39,08	SEK	2 660 723	0,3%
Attendo AB	42 504	31,60	SEK	1 343 126	0,2%
BICO AB	18 949	39,01	SEK	739 200	0,1%
BioArctic AB	19 887	282,00	SEK	5 608 134	0,7%
BioGaia AB	26 246	116,00	SEK	3 044 536	0,4%
Biotage AB	21 608	134,20	SEK	2 899 794	0,4%
Bone Support AB	17 592	127,60	SEK	2 244 739	0,3%
Calliditas Therapeutics AB	16 073	86,70	SEK	1 393 529	0,2%
Camurus AB	14 961	278,60	SEK	4 168 135	0,5%
Cellavision AB	6 557	183,60	SEK	1 203 865	0,2%
Elekta AB B	99 285	83,34	SEK	8 274 412	1,0%
Getinge AB (B)	68 146	188,95	SEK	12 876 187	1,6%
Medcap AB	3 877	275,00	SEK	1 066 175	0,1%
Medicover AB	19 628	163,70	SEK	3 213 104	0,4%
Sectra AB B	48 766	180,90	SEK	8 821 769	1,1%
Swedish Orphan Biovitrum AB	83 400	210,40	SEK	17 547 360	2,1%
Vitrolife AB	36 486	209,40	SEK	7 640 168	0,9%
Xvivo Perfusion AB	7 962	303,50	SEK	2 416 467	0,3%
Hälsovård				91 829 289	11,1%
ACQ Bure	9 178	98,40	SEK	903 115	0,1%
AFRY AB B	29 351	159,20	SEK	4 672 679	0,6%
AQ Group AB	4 872	429,50	SEK	2 092 524	0,3%
AddTech AB	69 688	234,80	SEK	16 362 742	2,0%
Alimak Group AB	28 986	84,20	SEK	2 440 621	0,3%
Alleima AB	67 194	49,06	SEK	3 296 538	0,4%
Alligo AB B	13 263	110,00	SEK	1 458 930	0,2%
BTS Group AB	4 903	254,50	SEK	1 247 814	0,2%
Beijer Alma AB	14 373	225,50	SEK	3 241 112	0,4%
Beijer Ref AB	129 120	137,60	SEK	17 766 912	2,2%
Bergman & Beving AB	7 104	172,60	SEK	1 226 150	0,2%
Bravida Holding AB	54 991	103,60	SEK	5 697 068	0,7%
Bufab Holding AB	10 266	368,80	SEK	3 786 101	0,5%
CTT Systems AB	3 391	212,00	SEK	718 892	0,1%
Concentric AB	10 410	205,50	SEK	2 139 255	0,3%
Coor Service Management Holding	25 809	52,90	SEK	1 365 296	0,2%
Elanders B	8 746	119,20	SEK	1 042 523	0,1%
Electrolux Professional AB	75 267	58,50	SEK	4 403 120	0,5%
Fagerhult AB	47 209	68,40	SEK	3 229 096	0,4%
Fasadgruppen Group AB	13 549	84,80	SEK	1 148 955	0,1%
GARO AB	13 742	62,85	SEK	863 685	0,1%
Green Landscaping Group AB	14 426	75,60	SEK	1 090 606	0,1%
Hexatronic Group AB	54 849	80,38	SEK	4 408 763	0,5%
Husqvarna AB (B)	155 248	97,64	SEK	15 158 415	1,8%
INVISIO AB	12 282	230,00	SEK	2 824 860	0,3%
Instalco AB	69 759	53,85	SEK	3 756 522	0,5%
Inwido AB	15 383	98,15	SEK	1 509 841	0,2%
Lindab International (AB)	21 240	153,40	SEK	3 258 216	0,4%
Loomis AB	20 277	314,60	SEK	6 379 144	0,8%
MilDef Group AB	10 333	65,50	SEK	676 812	0,1%
Momentum Group AB B	13 111	121,50	SEK	1 592 987	0,2%
Munters Group AB	49 691	122,30	SEK	6 077 209	0,7%

NCC (B)	26 549	94,25	SEK	2 502 243	0,3%
Nederman Holding AB	9 503	211,00	SEK	2 005 133	0,2%
Nolato AB	64 448	50,70	SEK	3 267 514	0,4%
Nordic Waterproofing Holding AB	6 220	137,80	SEK	857 116	0,1%
Norva24 Group AB	48 394	24,90	SEK	1 205 011	0,2%
OEM International AB	29 897	98,00	SEK	2 929 906	0,4%
OX2	73 559	72,90	SEK	5 362 451	0,7%
Peab AB (B)	70 108	42,84	SEK	3 003 427	0,4%
Rejlers AB	5 531	144,50	SEK	799 230	0,1%
SAS AB	1 938 763	0,37	SEK	718 506	0,1%
SKF B	122 439	187,60	SEK	22 969 556	2,8%
Saab AB B	35 825	583,20	SEK	20 893 140	2,5%
Sdiptech AB	9 699	267,20	SEK	2 591 573	0,3%
Securitas AB (B)	147 176	88,46	SEK	13 019 189	1,6%
Sedana Medical AB	26 316	27,04	SEK	711 585	0,1%
Skanska AB (B)	107 296	151,15	SEK	16 217 790	2,0%
Storskogen Group AB	409 906	9,85	SEK	4 037 574	0,5%
Sweco AB B	97 849	118,70	SEK	11 614 676	1,4%
Systemair AB	56 118	78,60	SEK	4 410 875	0,5%
Trelleborg AB (B)	60 787	261,40	SEK	15 889 722	1,9%
Troax Group AB (A)	16 164	212,80	SEK	3 439 699	0,4%
VBG Group AB	6 180	182,00	SEK	1 124 760	0,1%
Vestum AB	99 558	10,40	SEK	1 035 403	0,1%
Volati AB	21 134	112,80	SEK	2 383 915	0,3%
XANO Industri AB	11 478	113,00	SEK	1 297 014	0,2%
Industri				270 123 508	32,7%
AddNode Group AB	35 178	83,50	SEK	2 937 363	0,4%
Beijer Electronics Group AB	7 945	135,80	SEK	1 078 931	0,1%
Byggfakta Group Nordic Holdco	59 444	35,80	SEK	2 128 095	0,3%
Fortnox AB	164 246	63,68	SEK	10 459 185	1,3%
HMS Networks AB	12 612	528,00	SEK	6 659 136	0,8%
Hanza Holding AB	10 758	95,00	SEK	1 022 010	0,1%
KNOW IT AB	7 421	174,40	SEK	1 294 222	0,2%
Lagercrantz Group AB	53 726	139,00	SEK	7 467 914	0,9%
Lime Technologies	3 586	273,50	SEK	980 771	0,1%
Mycronic AB	26 377	267,00	SEK	7 042 659	0,9%
NCAB Group AB	50 368	84,05	SEK	4 233 430	0,5%
Note AB	7 832	227,00	SEK	1 777 864	0,2%
Sinch AB	226 463	24,35	SEK	5 514 374	0,7%
Tobii Dynavox AB	28 719	27,25	SEK	782 593	0,1%
Truecaller AB B	88 423	29,59	SEK	2 616 437	0,3%
Vitec Software Group AB	9 351	542,00	SEK	5 068 242	0,6%
eWork Group AB	4 735	147,40	SEK	697 939	0,1%
Informationsteknik				61 761 166	7,5%
BillerudKorsnas AB	67 245	81,96	SEK	5 511 400	0,7%
Gränges AB	28 506	102,90	SEK	2 933 267	0,4%
Hexpol (B)	88 808	114,30	SEK	10 150 754	1,2%
Holmen AB B	43 698	387,40	SEK	16 928 605	2,1%
SSAB B AB	276 434	74,70	SEK	20 649 620	2,5%
Material				56 173 647	6,8%
Atrium Ljungberg AB	34 805	186,60	SEK	6 494 613	0,8%
Castellum AB	131 975	102,95	SEK	13 586 826	1,7%
Catena AB	13 438	394,80	SEK	5 305 322	0,6%

Cibus Nordic	15 621	104,85	SEK	1 637 862	0,2%
Corem Property Group AB B	303 070	5,07	SEK	1 535 050	0,2%
Dios Fastigheter AB	37 671	68,85	SEK	2 593 648	0,3%
Eastnine AB	6 183	111,40	SEK	688 786	0,1%
Fabege AB	89 106	77,56	SEK	6 911 061	0,8%
FastPartner AB A	48 830	40,50	SEK	1 977 615	0,2%
Fastighets AB Balder	292 713	39,36	SEK	11 521 184	1,4%
Heba Fastighets AB	40 523	26,60	SEK	1 077 912	0,1%
Hufvudstaden AB	54 683	128,10	SEK	7 004 892	0,9%
K-fast Holding AB B	52 503	19,31	SEK	1 013 833	0,1%
NP3 Fastigheter AB	15 526	162,90	SEK	2 529 185	0,3%
Nyfosa Fastigheter AB	50 801	59,60	SEK	3 027 740	0,4%
Padox AB	29 327	125,60	SEK	3 683 471	0,5%
Platzer Fastigheter Holding AB	26 925	79,90	SEK	2 151 308	0,3%
Sagax AB B	88 682	213,00	SEK	18 889 266	2,3%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	326 752	4,13	SEK	1 350 629	0,2%
Stendorren Fastigheter AB	7 118	162,60	SEK	1 157 387	0,1%
Swedish Logistic Property AB	41 174	26,45	SEK	1 089 052	0,1%
Wallenstam AB	159 195	36,52	SEK	5 813 801	0,7%
Wihlborgs Fastigheter AB	82 816	78,00	SEK	6 459 648	0,8%
Fastighet				107 500 092	13,0%
Embracer Group AB B	321 237	26,96	SEK	8 660 550	1,1%
Hemnet Group AB	25 181	188,80	SEK	4 754 173	0,6%
Karnov Group AB	29 119	49,20	SEK	1 432 655	0,2%
Modern Times Group AB (B)	33 916	68,75	SEK	2 331 725	0,3%
Stillfront Group AB	139 622	18,03	SEK	2 517 385	0,3%
Tele2 AB (B)	185 815	89,12	SEK	16 559 833	2,0%
Viaplay Group AB B	20 841	61,80	SEK	1 287 974	0,2%
Telekomoperatörer				37 544 293	4,6%
Orron Energy AB	78 257	11,34	SEK	887 043	0,1%
Kraftförsörjning				887 043	0,1%
Summa Kategori 1				788 262 563	95,6%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	261 676	141,72	SEK	37 085 862	4,5%
Mutual funds				37 085 862	4,5%
Summa Kategori 4				37 085 862	4,5%
Summa överlåtbara värdepapper				788 262 563	95,6%
Summa fondandelar				37 085 862	4,5%
Summa värdepapper				825 348 425	100,1%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 035 519	0,1%
Summa bankmedel				1 035 519	0,1%
Övriga tillgångar/skulder netto				-956 476	-0,2%
Fondförmögenhet				825 427 468	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

Halvårsredogörelse 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.