

Årsberättelse 2023

för värdepappersfonden

PLUS Mikrobolag Sverige Index

Fondbolag

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.

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.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en indexfond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för mikrobolag. Fonden ska i sina placeringar efterbilda sammansättningen av SIX Sweden Micro Cap Gross Index (SIXSEMC).

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som ingår i eller speglar utvecklingen i SIX Sweden Micro Cap Gross Index, fondandelar, ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har som strategi att följa sitt jämförelseindex och tar inte några aktiva positioner mot marknaden.

Förvaltaren strävar efter att handla aktier på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt och att på samma gång försöka undvika att ta risk gentemot jämförelseindex. Fonden består normalt av investeringar i cirka 100 bolag fördelade på olika branscher.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder.

FONDENS UTVECKLING

Helåret 2023 kännetecknades av fortsatt hög men kraftigt avtagande inflation, en svag krona, och höjda räntor på den svenska marknaden. Under året har Riksbanken fortsatt i samma spår som under 2022 för att få bukt med den höga inflationen och har höjt styrräntan vid fyra av fem penningpolitiska möten. Den snabba utvecklingen av räntan har skapat oro för såväl konsumenter som bolag, trots detta har 2023 sammantaget varit ett starkt börsår med turbulenta perioder där bland annat kollapsen av Silicon Valley Bank, Silvergate Bank och Signature Bank tillsammans med problemen i Credit Suisse skapade en kortlivad turbulens för banksektorn under det första kvartalet. Avkastningsmässigt har svenska storbolag som grupp varit vinnare genererat en högre avkastning än små- och mikrobolag under 2023.

Under helåret har svenska mikrobolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet. Fonden har per den 31 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med jämförelseindexet på 99,8%.

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

Indexet är ett Gross index och beräknas som portföljindex. Indexet är ett förmögenhetsviktat index som tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Syftet med SIX Sweden Micro Cap Gross Index är att återspegla värdeutvecklingen för de minsta bolagen upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Bolagen som ingår i indexet ska vid de halvårsvisa omallokeringsstillfällena ha ett marknadsvärde på max 0,0025% av börsens totala marknadsvärde.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av 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. Per balansdatumet var utlåningen 60,0 MSEK som utgör cirka 15,6% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Utlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	26
7-30dag	47
30-90dag	25
90-365dag	15
>365dag	0
Obestämmd	91

Säkerheter och intäkter/kostnader

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 5,2 mSEK och fördelades med 4,2 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 1 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risk på aktiemarknaden. Marknadsrisk mot aktiemarknaden innebär risk för nedgång i fondens värde till följd av nedgång i aktiemarknaden. Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden kan även utsättas för likviditetsrisk, dvs. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. De bolag i vilka investeringar görs kan ha en begränsad omsättning i sina aktier, vilket försvårar snabba omplaceringar i portföljen. Detta kan innebära en ökad risk för fonden.

Likviditetsrisk för en indexfond inbegriper också risken att fondens avkastning avviker från avkastningen för dess jämförelsein-

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

dex, på grund av låg likviditet i de underliggande aktierna som gör det svårt att replikera index fullt ut. Denna risk kan förstärkas vid stora insättningar och uttag ur fonden.

Eftersom fonden är en indexfond är likviditeten i aktierna som ingår i fonden mycket varierande. Oftast är de innehav som har störst vikt också de aktier som har bäst likviditet, vilket underlättar då förvaltaren ska hantera teckning och inlösen i fonden. Då det är många innehav i fonden innebär det att det finns många möjligheter för förvaltaren att kunna avyttra aktier i tillräckligt snabb utsträckning för att kunna möta större uttag. Likviditetsrisken för fonden ligger snarare i att det under perioder kan bli svårt att replikera index fullt ut på grund av att det saknas likviditet i de bolag som har lägst marknadsvärde. Detta gäller såväl vid stora uttag som vid stora insättningar i fonden.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,40%	0,40%	Ingen

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index.

Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden är en indexfond och förvaltningen sker i syfte att efterbilda sammansättningen av fondens jämförelseindex. Således eftersträvas så låga avvikelser mot index som möjligt. Förvaltningsavgift samt kundflöden, index rebalansering och företagshändelser ger samtliga upphov till transaktionskostnader för fonden, vilket inte finns i index. Dessa faktorer är de som främst påverkar fondens möjlighet att efterbilda index. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, med målsättningen att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för mikrobolag i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 6-fond. På grund av fondens placeringsinriktning integrerades inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten under året 2023.

EU-taxonomi 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 2023.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-21-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	383 422	390 634	357 488	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	2 654 044	2 395 036	1 639 527	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	144,47	163,10	218,04	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	-11,43	-25,20	39,40	27,95	31,89	1,21	-8,42
Aktiv risk, %	0,81	1,15	1,13	0,73	0,36	0,51	-
Jämförelseindex							
<i>SIX Sweden Micro Cap Gross Index Fonden startade den 25 september 2017</i>	-12,62%	-25,31%	36,60%	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%

Risk- och avkastningsmått							
Totalrisk för fonden ¹ , %	21,75	21,23	22,99	22,62	15,21	-	-
Totalrisk jmf index, %	21,68	23,78	23,05	22,77	15,12	14,06	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-18,31	7,10	33,67	29,92	16,55	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	12,52	15,05	18,41	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	7,92	11,14	18,41	13,16	8,23	-3,60	-8,42

Kostnader							
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	162,23	364,67	170,72	111,10	32,52	113,60	36,56
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	0,4	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	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr							
-Engångsinsättning 10 000 kr	37,79	35,04	47,96	64,83	46,46	40,32	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	2,42	2,23	3,19	3,43	3,06	2,54	-

Omsättning							
Fondens omsättningshastighet ² , ggr/år	0,51	0,99	0,68	1,05	0,18	0,30	0,39

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-49 136 918	-114 961 610
Ränteintäkter	104 492	1 140
Utdelningar (Not 1)	7 215 791	9 970 366
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	4 202 353	0
Övriga intäkter	14 383	2
Summa intäkter och värdeförändring	-37 599 899	-104 990 102
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 432 589	-1 437 024
Övriga kostnader (Not 3)	-423 390	-364 672
Summa kostnader	-1 855 979	-1 801 696
		-106 791
Årets resultat	-39 455 878	798

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	381 493 124	386 882 232
Summa placeringar med positivt MV	381 493 124	386 882 232
Bankmedel och övriga likvida medel	5 196 385	5 653 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	0	49 204
Övriga tillgångar (Not 5)	536 119	1 146 874
Summa tillgångar	387 225 628	393 731 975
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-122 739	-131 617
Övriga skulder (Not 7)	-3 681 534	-2 966 063
Summa skulder	-3 804 273	-3 097 680
Fondförmögenhet	383 421 355	390 634 295

Poster inom linjen		
	2023-12-31	2022-12-31
Utlånade finansiella instrument	59 979 141	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	63 444 217	0
*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar"		

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	390 634 295	357 488 163
Andelsutgivning	180 357 023	311 433 052
	-148 114	-171 495
Andelsinlösen	084	122
		-106 791
Resultat enligt resultaträkning	-39 455 878	798
Fondförmögenheten vid årets slut	383 421 355	390 634 295

Not 1. Utdelningar	2023-12-31	2022-12-31
Utdelningar	7 215 791	6 870 005
Skatt på utdelningar	0	-25 504
Stock loan premium	0	3 125 865
Summa utdelningar	7 215 791	9 970 366
Not 2. Övriga finansiella intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Aktielån premier	4 202 353	0
Summa övriga finansiella intäkter	4 202 353	0
Not 3. Övriga kostnader	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-162 235	-352 066
Övriga kostnader	-261 155	-12 604
Öresavrundning	0	-2
Summa övriga kostnader	-423 390	-364 672
Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna fondrabatter	0	49 204
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	49 204
Not 5. Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	536 119	1 146 874
Summa övriga tillgångar	536 119	1 146 874
Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-122 739	-131 617
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-122 739	-131 617
Not 7. Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-3 681 534	-2 966 063
Summa övriga skulder	-3 681 534	-2 966 063

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Actic Group AB	51 220	4,87	SEK	249 441	0,1%
BHG Group AB	457 363	14,06	SEK	6 430 524	1,7%
Besqab AB	118 281	31,80	SEK	3 761 336	1,0%
Bjorn Borg AB	63 858	44,60	SEK	2 848 067	0,7%
Bonava AB (B)	276 479	13,13	SEK	3 630 169	1,0%
Bulten AB	53 440	80,00	SEK	4 275 200	1,1%
Byggmax Group AB	150 224	37,94	SEK	5 699 499	1,5%
Elon AB	37 970	26,30	SEK	998 611	0,3%
Kabe Husvagnar AB	2 940	308,00	SEK	905 520	0,2%
Nelly Group AB	76 108	15,75	SEK	1 198 701	0,3%
Nilorngruppen AB	26 505	60,00	SEK	1 590 300	0,4%
Nobia AB	437 219	11,00	SEK	4 809 409	1,3%
Oscar Properties Holding AB	352 824	0,39	SEK	136 190	0,0%
Pierce Group AB	196 632	6,50	SEK	1 278 108	0,3%
Profoto Holding AB	101 165	74,00	SEK	7 486 210	2,0%
RIZZO B	4 215 892	0,08	SEK	332 634	0,1%
Strax AB	284 758	0,45	SEK	128 141	0,0%
WALL TO WALL GROUP AB	29 742	83,20	SEK	2 474 534	0,7%
Sällanköpsvaror				48 232 594	12,6%
Midsona AB	372 260	8,19	SEK	3 048 809	0,8%
Dagligvaror				3 048 809	0,8%
Concordia Maritime AB	109 978	9,70	SEK	1 066 787	0,3%
Maha Energy AB	455 752	9,66	SEK	4 402 564	1,2%
Tethys Oil AB	85 310	43,46	SEK	3 707 146	1,0%
Energi				9 176 497	2,4%
Catella AB B	225 951	32,40	SEK	7 320 812	1,9%
Creaspac AB	64 011	97,40	SEK	6 234 671	1,6%
Havsfrun Investment AB	24 079	14,94	SEK	359 740	0,1%
Mangold	1 159	2 600,00	SEK	3 013 400	0,8%
NAXS AB	27 930	71,40	SEK	1 994 202	0,5%
QLIRO AB	46 708	21,00	SEK	980 868	0,3%
Seafire AB	107 444	7,46	SEK	801 532	0,2%
Solid Forsakringsaktiebolag	49 166	63,70	SEK	3 131 874	0,8%
Stockwik Forvaltning AB	15 521	17,10	SEK	265 409	0,1%
VEF AB	2 666 123	1,84	SEK	4 900 334	1,3%
VNV GLOBAL LTD	335 065	21,00	SEK	7 036 365	1,8%
Finans				36 039 209	9,4%
Abliva AB	2 679 782	0,25	SEK	657 886	0,2%
Active Biotech AB	914 191	0,46	SEK	417 328	0,1%
Alligator Bioscience AB	1 697 394	0,69	SEK	1 169 504	0,3%
Ascelia Pharma AB	87 517	3,37	SEK	294 932	0,1%
Bactiguard Holding AB	78 000	61,80	SEK	4 820 400	1,3%
BioInvent International AB	167 781	18,96	SEK	3 181 128	0,8%
Boule Diagnostics AB	100 579	11,22	SEK	1 128 496	0,3%
C-Rad AB	83 151	42,20	SEK	3 508 972	0,9%
Cantargia AB	473 804	3,74	SEK	1 771 079	0,5%
Dedicare AB	19 260	114,20	SEK	2 199 492	0,6%
Egetis Therapeutics AB	743 133	5,58	SEK	4 146 682	1,1%
Episurf Medical AB	681 825	0,99	SEK	675 007	0,2%
Hansa Biopharma AB	134 297	26,20	SEK	3 518 581	0,9%

Humana AB	121 941	28,15	SEK	3 432 639	0,9%
Immunovia AB	127 769	1,77	SEK	226 407	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics	32 989	90,00	SEK	2 969 010	0,8%
Irlab Therapeutics AB	126 720	7,50	SEK	950 400	0,3%
Isofol Medical AB	432 970	0,73	SEK	316 068	0,1%
Karolinska Development AB	668 074	1,70	SEK	1 134 390	0,3%
Medivir AB	136 524	2,85	SEK	389 093	0,1%
Medivir AB BTA	136 524	2,75	SEK	375 168	0,1%
Mendus AB	2 180 274	0,52	SEK	1 140 283	0,3%
Moberg Pharma AB	72 155	15,20	SEK	1 096 756	0,3%
Moberg Pharma AB Teckningsoption 2	42 341	1,89	SEK	80 024	0,0%
NGS Group AB	21 306	6,44	SEK	137 211	0,0%
Nanologica	89 314	10,40	SEK	928 866	0,2%
Oncopeptides AB	226 769	7,66	SEK	1 737 051	0,5%
Orexo AB	87 041	15,46	SEK	1 345 654	0,4%
Ortivus AB	107 809	3,71	SEK	399 971	0,1%
Probi AB	28 539	203,00	SEK	5 793 417	1,5%
Q-LINEA	308 395	3,70	SEK	1 141 062	0,3%
Saniona AB	158 827	4,01	SEK	636 896	0,2%
Sedana Medical AB	253 801	23,16	SEK	5 878 031	1,5%
Senzime AB	308 275	7,43	SEK	2 290 483	0,6%
SynAct Pharma AB	88 543	8,83	SEK	781 835	0,2%
Vicore Pharma Holding AB	283 777	14,18	SEK	4 023 958	1,1%
Vivesto AB	1 337 443	0,41	SEK	545 008	0,1%
Xbrane Biopharma AB	74 745	10,00	SEK	747 450	0,2%
Xspray Pharma	79 350	40,00	SEK	3 174 000	0,8%
Xspray Pharma TO5	10 332	0,01	SEK	124	0,0%
Hälsovård				69 160 744	18,1%
BE Group AB	33 045	71,25	SEK	2 354 456	0,6%
Balco Group AB	55 544	46,10	SEK	2 560 578	0,7%
Bong AB	595 454	0,93	SEK	553 772	0,1%
CTEK AB	177 740	21,10	SEK	3 750 314	1,0%
Eltel AB	407 125	6,70	SEK	2 727 738	0,7%
Eolus Vind AB	60 428	88,70	SEK	5 359 964	1,4%
FM Mattsson Mora Group AB	92 053	55,00	SEK	5 062 915	1,3%
Ferronordic Machines AB	37 125	71,00	SEK	2 635 875	0,7%
GARO AB	127 804	43,52	SEK	5 562 030	1,5%
Haki Safety AB	69 025	22,10	SEK	1 525 453	0,4%
ITAB Shop Concept AB	555 720	12,10	SEK	6 724 212	1,8%
Infrea AB	50 099	14,95	SEK	748 980	0,2%
Lammhults Design Group AB	18 467	27,10	SEK	500 456	0,1%
Malmbergs Elektriska AB	17 856	46,30	SEK	826 733	0,2%
Netel Holding AB	121 650	14,70	SEK	1 788 255	0,5%
Nordisk Bergteknik AB B	143 438	19,00	SEK	2 725 322	0,7%
Pion Group AB	91 513	7,18	SEK	657 063	0,2%
Projektengagemang SE AB	50 695	9,16	SEK	464 366	0,1%
Railcare Group AB	60 777	22,20	SEK	1 349 249	0,4%
Rejlers AB	51 967	122,50	SEK	6 365 958	1,7%
SAS AB	17 911 650	0,03	SEK	456 747	0,1%
Sintercast AB	17 972	102,00	SEK	1 833 144	0,5%
Studsvik AB	20 801	129,40	SEK	2 691 649	0,7%
Svedbergs i Dalstorp AB	90 065	31,20	SEK	2 810 028	0,7%
Svedbergs i Dalstorp AB B Rights 22/02-2024	90 065	4,10	SEK	369 267	0,1%
Vestum AB	963 190	7,25	SEK	6 983 128	1,8%
Wise Group AB	19 131	28,30	SEK	541 407	0,1%
Industri				69 929 058	18,2%
Anoto Group AB	811 305	0,31	SEK	253 938	0,1%
B3 Consulting Group AB	22 623	110,00	SEK	2 488 530	0,7%

Christian Berner Tech Trade AB	43 863	30,60	SEK	1 342 208	0,4%
Cint Group AB	545 452	11,61	SEK	6 332 698	1,7%
Concejo AB	27 360	30,15	SEK	824 904	0,2%
Doro AB	63 326	21,70	SEK	1 374 174	0,4%
Enea AB	55 112	56,60	SEK	3 119 339	0,8%
Fingerprint Cards AB	1 494 462	1,72	SEK	2 570 475	0,7%
FormPipe Software AB	139 043	27,10	SEK	3 768 065	1,0%
IAR Systems Group AB	35 016	123,80	SEK	4 334 981	1,1%
Image Systems AB	235 594	1,45	SEK	341 611	0,1%
MYSAFETY GROUP AB	29 682	10,90	SEK	323 534	0,1%
Micro Systemation AB	44 505	64,30	SEK	2 861 672	0,8%
Net Insight AB	909 801	5,20	SEK	4 730 965	1,2%
Novotek AB	23 500	49,00	SEK	1 151 500	0,3%
Precise Biometrics AB	192 610	1,10	SEK	211 871	0,1%
Prevas AB	31 396	120,60	SEK	3 786 358	1,0%
Pricer AB	417 488	7,80	SEK	3 256 406	0,9%
Sensys Gatso Group AB	29 205	72,63	SEK	2 121 159	0,6%
Sivers Semiconductors AB	595 485	6,42	SEK	3 823 014	1,0%
Sleep Cycle AB	52 133	38,60	SEK	2 012 334	0,5%
Softronic AB	126 383	19,82	SEK	2 504 911	0,7%
Tobii Technology AB	271 493	5,89	SEK	1 599 094	0,4%
eWork Group AB	43 909	148,20	SEK	6 507 314	1,7%
Informationsteknik				61 641 054	16,1%
Arla Plast AB	52 720	36,90	SEK	1 945 368	0,5%
Duroc AB	74 213	18,15	SEK	1 346 966	0,4%
Profilgruppen AB	18 214	107,00	SEK	1 948 898	0,5%
Rottneros AB	390 649	12,18	SEK	4 758 105	1,2%
Material				9 999 337	2,6%
Acrinova AB-B	173 930	8,24	SEK	1 433 183	0,4%
Annehem Fastigheter AB	131 335	16,96	SEK	2 227 442	0,6%
Brinova Fastigheter AB	201 014	19,35	SEK	3 889 621	1,0%
Fastator AB	197 966	2,70	SEK	534 508	0,1%
Fastighets AB Trianon	454 289	16,75	SEK	7 609 341	2,0%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	214 256	31,80	SEK	6 813 341	1,8%
Genova Property Group AB	115 586	38,50	SEK	4 450 061	1,2%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	175 704	8,31	SEK	1 460 100	0,4%
KlaraBo Sverige AB	293 234	17,16	SEK	5 031 895	1,3%
Logistea AB B	539 551	12,50	SEK	6 744 388	1,8%
Nivika Fastigheter AB	180 145	31,10	SEK	5 602 510	1,5%
WastBygg AB	79 441	41,70	SEK	3 312 690	0,9%
Fastighet				49 109 079	12,8%
Eniro AB A	1 937 060	0,53	SEK	1 018 894	0,3%
G5 Entertainment AB	21 375	155,80	SEK	3 330 225	0,9%
Moment Group AB	63 399	12,52	SEK	793 755	0,2%
Ovzon AB	282 979	14,48	SEK	4 097 536	1,1%
Starbreeze AB	3 812 562	0,47	SEK	1 784 279	0,5%
TradeDoubler AB	118 677	4,37	SEK	518 618	0,1%
Transtema Group AB	105 888	15,32	SEK	1 622 204	0,4%
Viaplay Group AB B	196 178	5,18	SEK	1 015 221	0,3%
Telekomoperatörer				14 180 733	3,7%
Arise AB	113 243	45,45	SEK	5 146 894	1,3%
Orron Energy AB	732 301	7,96	SEK	5 829 116	1,5%
Kraftförsörjning				10 976 010	2,9%
Summa Kategori 1				381 493 124	99,6%
Summa överlåtbara värdepapper				381 493 124	99,6%
Summa värdepapper				381 493 124	99,6%

Bankmedel		
Likvida medel SEK	2 175 389	0,6%
Likvida medel SEK - Klientmedel	3 020 996	0,8%
Summa bankmedel	5 196 385	1,4%
Övriga tillgångar/skulder netto	-3 268 154	-0,9%
Fondförmögenhet	383 421 355	100%
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		

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande director & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20230101-20231231 utbetalat 20 721 434 kronor till företagets styrelseledamöter, 29 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 218 976 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 883 443	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 362 515	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 471 682	0	Ingen dubbelräkning
Risntagare	2 049 246	0	Personer ingår i flera kategorier

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 2023 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört ansedade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

1.4 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagens Föreningsrekommendationer.

1.5 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter

att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärspåföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets

behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Data-skyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Alf-förvaltarens principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av röningar sker.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Edvardsson

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor