

Årsberättelse 2023

för värdepappersfonden

PLUS Småbolag 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 småbolag. Fonden ska i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet Carnegie Small Cap Return Index, som innehåller cirka 200 aktier noterade på Nasdaq OMX Stockholm, och därigenom uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för detta index.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som ingår i eller speglar utvecklingen i Carnegie Small Cap Return 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, direkt och via investering i fonden PLUS Mikrobolag Sverige Index och i cirka 200 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 småbolag 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 100%.

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.

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 85 miljarder SEX. Indexpopulationen revideras halvårsvis genom beräkningar den sista börsdagen i maj, och november vilka påverkar indexpopulationen tio handelsdagar senare.

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 149,1 MSEK som utgör cirka 14,1% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Utlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	39
7-30dag	86
30-90dag	87
90-365dag	22
>365dag	0
Obestämmd	85

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 1,57 mSEK och fördelades med 1,26 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,31 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 tillräcklig 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 aktivitetsmåttet

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 småbolag i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet Carnegie Small Cap Return Index. Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 6-fond. På grund av fondens placeringsinriktning integreras inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten under året 2023.

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 2023.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 060 228	743 254	1 060 857	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	5 679 295	4 555 937	4 446 209	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	186,68	163,14	238,60	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	14,43	-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)	14,69%	-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, %	25,92	25,53	24,21	22,80	12,59	-	-
Totalrisk jmf index, %	25,93	25,53	24,12	22,71	12,67	11,48	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-8,60	2,54	29,83	32,91	21,30	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	17,07	14,13	20,38	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	12,10	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	0,4
Transaktionskostnader, tkr	207,15	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	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,09
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	42,97	33,75	47,42	64,67	48,65	40,03	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	2,79	2,27	3,17	3,35	3,16	2,54	-

Omsättning							
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,21	0,49	0,49	0,42	0,06	0,21	0,21
Handel med interna fonder	2,56%						

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	106 594 622	-338 707 846
Värdeförändringar på fondandelar	-3 785 278	-4 899 923
Ränteintäkter	90 228	0
Utdelningar (Not 1)	19 557 415	18 527 546
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	1 420 409	95 502
Övriga intäkter	0	318
Summa intäkter och värdeförändring	123 877 397	-324 984 404
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 386 844	-3 095 823
Räntekostnader	0	-219
Övriga kostnader (Not 3)	-216 815	-290 340
Summa kostnader	-3 603 659	-3 386 381
Årets resultat	120 273 738	-328 370 785

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 013 353 497	710 148 477
Fondandelar	45 391 707	32 587 985
Summa placeringar med positivt MV	1 058 745 205	742 736 462
Bankmedel och övriga likvida medel	17 421 904	787 729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	59 676	10 810
Övriga tillgångar (Not 5)	185 693	1 012 722
Summa tillgångar	1 076 412 477	744 547 723
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-334 693	-255 719
Övriga skulder (Not 7)	-15 850 165	-1 038 004
Summa skulder	-16 184 859	-1 293 724
Fondförmögenhet	1 060 227 619	743 253 999

Poster inom linjen		
	2023-12-31	2022-12-31
Utlånade finansiella instrument	149 118 730	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	156 769 280	0
*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar"		

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	743 253 999	1 060 857 003
Andelsutgivning	444 863 477	303 208 300
Andelsinlösen	-248 163 594	-292 440 519
Resultat enligt resultaträkning	120 273 738	-328 370 785
Fondförmögenheten vid årets slut	1 060 227 619	743 253 999

Not 1. Utdelningar	2023-12-31	2022-12-31
Utdelningar	19 557 415	17 412 237
Skatt på utdelningar	0	-90 998
Aktielån premier	0	1 201 577
Restitution	0	4 729
Summa utdelningar	19 557 415	18 527 546
Not 2. Övriga finansiella intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Fondrabatter	159 715	95 502
Aktielån premier	1 260 694	0
Summa övriga finansiella intäkter	1 420 409	95 502
Not 3. Övriga kostnader	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-207 151	-290 340
Övriga kostnader	-9 664	0
Summa övriga kostnader	-216 815	-290 340
Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna fondrabatter	59 676	10 810
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 676	10 810
Not 5. Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	185 693	1 012 722
Summa övriga tillgångar	185 693	1 012 722
Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-334 693	-255 719
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-334 693	-255 719
Not 7. Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-15 850 165	-1 038 004
Summa övriga skulder	-15 850 165	-1 038 004

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					
AcadeMedia AB	33 257	51,70	SEK	1 719 387	0,2%
Betsson AB (B)	38 440	108,50	SEK	4 170 740	0,4%
Bilia A AB	30 005	134,60	SEK	4 038 673	0,4%
Boozt AB	20 940	135,30	SEK	2 833 182	0,3%
Clas Ohlson AB	18 945	158,00	SEK	2 993 310	0,3%
Dometic Group AB	99 858	90,12	SEK	8 999 203	0,9%
Duni AB	14 422	103,80	SEK	1 497 004	0,1%
Dustin Group AB	141 752	9,80	SEK	1 389 170	0,1%
Electrolux AB (B)	89 114	108,10	SEK	9 633 223	0,9%
Engcon AB	36 654	93,30	SEK	3 419 818	0,3%
JM AB	20 079	177,50	SEK	3 564 023	0,3%
Kabe Husvagnar AB	2 529	308,00	SEK	778 932	0,1%
MEKO AB	17 999	109,40	SEK	1 969 091	0,2%
MIPS AB	8 280	364,50	SEK	3 018 060	0,3%
New Wave Group AB	29 177	101,88	SEK	2 972 553	0,3%
Rvrc Holding AB	34 912	60,25	SEK	2 103 448	0,2%
Scandic Hotels Group AB	59 985	46,42	SEK	2 784 504	0,3%
SkiStar AB	23 514	119,70	SEK	2 814 626	0,3%
Synsam AB	47 406	45,80	SEK	2 171 195	0,2%
Thule Group AB	33 047	274,50	SEK	9 071 402	0,9%
Sällanköpsvaror				71 941 541	6,8%
AAK AB	81 435	224,80	SEK	18 306 588	1,7%
Axfood AB	68 033	273,00	SEK	18 573 009	1,8%
Cloetta AB (B)	88 450	18,32	SEK	1 620 404	0,2%
Rusta AB	47 736	74,60	SEK	3 561 106	0,3%
Scandi Standard AB	20 137	57,50	SEK	1 157 878	0,1%
Dagligvaror				43 218 984	4,1%
Avanza Bank Holding AB	49 377	233,50	SEK	11 529 530	1,1%
Bure Equity AB	23 357	285,80	SEK	6 675 431	0,6%
Creates AB	28 786	71,90	SEK	2 069 713	0,2%
Hoist Finance AB	28 699	37,15	SEK	1 066 168	0,1%
Intrum Justitia AB	38 245	69,78	SEK	2 668 736	0,3%
Investment AB Oresund	14 599	106,80	SEK	1 559 173	0,2%
Kinnevik AB (B)	86 542	108,10	SEK	9 355 190	0,9%
L E Lundbergforetagen AB	47 689	548,20	SEK	26 143 110	2,5%
Linc AB	18 716	64,60	SEK	1 209 054	0,1%
Nordnet AB	78 917	171,00	SEK	13 494 807	1,3%
Norion Bank AB	64 915	43,35	SEK	2 814 065	0,3%
Ratos AB B	102 333	36,08	SEK	3 692 175	0,4%
Resurs Holding AB	63 588	23,88	SEK	1 518 481	0,1%
Svolder AB	32 306	60,60	SEK	1 957 744	0,2%
TF Bank AB	6 689	170,40	SEK	1 139 806	0,1%
Traction AB	4 446	242,00	SEK	1 075 932	0,1%
Finans				87 969 114	8,3%
AddLife AB	36 589	109,40	SEK	4 002 837	0,4%
Ambea AB	27 696	52,60	SEK	1 456 810	0,1%
Arjo AB	79 577	39,40	SEK	3 135 334	0,3%
Attendo AB	50 677	36,10	SEK	1 829 440	0,2%
BICO AB	21 108	56,96	SEK	1 202 312	0,1%
BioArctic AB	23 048	267,80	SEK	6 172 254	0,6%
BioGaia AB	30 376	101,20	SEK	3 074 051	0,3%

Biotage AB	25 056	133,70	SEK	3 349 987	0,3%
Bone Support AB	20 352	188,20	SEK	3 830 246	0,4%
Calliditas Therapeutics AB	18 899	127,10	SEK	2 402 063	0,2%
Camurus AB	17 515	538,00	SEK	9 423 070	0,9%
Cellavision AB	7 438	212,00	SEK	1 576 856	0,2%
Elekta AB B	116 066	82,32	SEK	9 554 553	0,9%
Getinge AB (B)	79 739	224,30	SEK	17 885 458	1,7%
Medcap AB	4 571	337,50	SEK	1 542 713	0,2%
Medicover AB	22 724	150,10	SEK	3 410 872	0,3%
RaySearch Laboratories AB	7 959	90,30	SEK	718 698	0,1%
Sectra AB B	56 933	180,26	SEK	10 262 743	1,0%
Vitrolife AB	42 642	194,70	SEK	8 302 397	0,8%
Xvivo Perfusion AB	9 943	329,50	SEK	3 276 219	0,3%
Hälsovård				96 408 911	9,1%
AFRY AB B	34 247	139,70	SEK	4 784 306	0,5%
AQ Group AB	5 776	507,00	SEK	2 928 432	0,3%
AddTech AB	81 545	221,40	SEK	18 054 063	1,7%
Alimak Group AB	33 689	82,10	SEK	2 765 867	0,3%
Alleima AB	78 341	76,62	SEK	6 002 487	0,6%
Alligo AB B	15 775	124,00	SEK	1 956 100	0,2%
BTS Group AB	5 779	296,00	SEK	1 710 584	0,2%
Beijer Alma AB	16 768	190,00	SEK	3 185 920	0,3%
Beijer Ref AB	150 953	134,90	SEK	20 363 560	1,9%
Bergman & Beving AB	8 444	183,60	SEK	1 550 318	0,2%
Bravida Holding AB	64 059	81,05	SEK	5 191 982	0,5%
Bufab Holding AB	11 986	386,40	SEK	4 631 390	0,4%
CTT Systems AB	4 010	229,00	SEK	918 290	0,1%
Concentric AB	12 166	179,60	SEK	2 185 014	0,2%
Coor Service Management Holding	29 482	43,62	SEK	1 286 005	0,1%
Elanders B	10 443	96,00	SEK	1 002 528	0,1%
Electrolux Professional AB	87 877	55,00	SEK	4 833 235	0,5%
Fagerhult AB	55 493	66,00	SEK	3 662 538	0,4%
Fasadgruppen Group AB	15 932	70,30	SEK	1 120 020	0,1%
Green Landscaping Group AB	17 485	70,30	SEK	1 229 196	0,1%
Hexatronic Group AB	64 412	27,32	SEK	1 759 736	0,2%
Husqvarna AB (B)	180 826	82,98	SEK	15 004 941	1,4%
INVISIO AB	14 277	195,60	SEK	2 792 581	0,3%
Indutrade AB	114 305	261,80	SEK	29 925 049	2,8%
Instalco AB	83 150	40,90	SEK	3 400 835	0,3%
Inwido AB	18 219	135,20	SEK	2 463 209	0,2%
Lindab International (AB)	24 742	199,10	SEK	4 926 132	0,5%
Loomis AB	23 746	267,60	SEK	6 354 430	0,6%
MilDef Group AB	12 357	65,60	SEK	810 619	0,1%
Momentum Group AB B	15 864	130,50	SEK	2 070 252	0,2%
Munters Group AB	57 911	163,50	SEK	9 468 449	0,9%
NCC (B)	31 578	125,60	SEK	3 966 197	0,4%
Nederman Holding AB	11 147	179,50	SEK	2 000 887	0,2%
Nolato AB	75 413	52,90	SEK	3 989 348	0,4%
Nordic Waterproofing Holding AB	7 490	164,40	SEK	1 231 356	0,1%
Norva24 Group AB	57 016	23,70	SEK	1 351 279	0,1%
OEM International AB	34 670	105,40	SEK	3 654 218	0,3%
OX2	85 781	54,85	SEK	4 705 088	0,4%
Peab AB (B)	82 563	57,10	SEK	4 714 347	0,4%
Saab AB B	41 872	607,60	SEK	25 441 427	2,4%
Sdiptech AB	11 475	269,80	SEK	3 095 955	0,3%
Securitas AB (B)	171 448	98,58	SEK	16 901 344	1,6%
Skanska AB (B)	125 588	182,35	SEK	22 900 972	2,2%
Storskogen Group AB	474 106	9,27	SEK	4 393 066	0,4%

Sweco AB B	113 968	135,10	SEK	15 397 077	1,5%
Systemair AB	65 187	78,70	SEK	5 130 217	0,5%
Trelleborg AB (B)	71 103	337,60	SEK	24 004 373	2,3%
Troax Group AB (A)	18 868	247,60	SEK	4 671 717	0,4%
VBG Group AB	7 442	243,00	SEK	1 808 406	0,2%
Volati AB	24 710	111,00	SEK	2 742 810	0,3%
XANO Industri AB	14 123	76,40	SEK	1 078 997	0,1%
Industri				321 517 147	30,3%
AddNode Group AB	40 767	85,30	SEK	3 477 425	0,3%
Beijer Electronics Group AB	9 048	125,60	SEK	1 136 429	0,1%
Byggfakta Group Nordic Holdco	68 726	36,50	SEK	2 508 499	0,2%
Fortnox AB	191 723	60,28	SEK	11 557 062	1,1%
HMS Networks AB	14 689	497,40	SEK	7 306 309	0,7%
Hanza Holding AB	13 739	85,30	SEK	1 171 937	0,1%
KNOW IT AB	8 438	156,60	SEK	1 321 391	0,1%
Lagercrantz Group AB	62 579	135,10	SEK	8 454 423	0,8%
Lime Technologies	4 154	296,50	SEK	1 231 661	0,1%
Mycronic AB	30 606	287,40	SEK	8 796 164	0,8%
NCAB Group AB	58 358	73,25	SEK	4 274 724	0,4%
Note AB	9 233	148,50	SEK	1 371 101	0,1%
Proact IT Group AB	8 370	94,00	SEK	786 780	0,1%
Sinch AB	263 316	37,51	SEK	9 876 983	0,9%
Tobii Dynavox AB	32 294	42,10	SEK	1 359 577	0,1%
Truecaller AB B	102 316	34,87	SEK	3 567 759	0,3%
Vitec Software Group AB	10 882	585,50	SEK	6 371 411	0,6%
Informationsteknik				74 569 634	7,0%
BillerudKorsnas AB	78 321	102,40	SEK	8 020 070	0,8%
Boliden AB	85 799	314,50	SEK	26 983 786	2,6%
Gränges AB	33 059	116,00	SEK	3 834 844	0,4%
Hexpol (B)	103 432	122,00	SEK	12 618 704	1,2%
Holmen AB B	50 938	425,70	SEK	21 684 307	2,1%
Nordic Paper Holding AB	21 681	44,65	SEK	968 057	0,1%
SSAB B AB	323 110	77,08	SEK	24 905 319	2,4%
Material				99 015 086	9,4%
Atrium Ljungberg AB	40 374	231,20	SEK	9 334 469	0,9%
Castellum AB	154 663	143,30	SEK	22 163 208	2,1%
Catena AB	15 763	471,40	SEK	7 430 678	0,7%
Cibus Nordic	17 885	133,90	SEK	2 394 802	0,2%
Corem Property Group AB B	347 853	10,62	SEK	3 694 199	0,4%
Dios Fastigheter AB	44 549	86,60	SEK	3 857 943	0,4%
Eastnine AB	6 951	172,00	SEK	1 195 572	0,1%
Fabege AB	103 793	108,20	SEK	11 230 403	1,1%
FastPartner AB A	57 114	62,70	SEK	3 581 048	0,3%
Fastighets AB Balder	340 927	71,52	SEK	24 383 099	2,3%
Heba Fastighets AB	45 772	35,45	SEK	1 622 617	0,2%
Hufvudstaden AB	63 441	142,10	SEK	9 014 966	0,9%
John Mattson Fastighetsforetag AB	23 849	56,90	SEK	1 357 008	0,1%
K-fast Holding AB B	66 604	23,98	SEK	1 597 164	0,2%
NP3 Fastigheter AB	18 162	233,00	SEK	4 231 746	0,4%
Nyfosa Fastigheter AB	59 729	95,85	SEK	5 725 025	0,5%
Pandox AB	34 175	150,40	SEK	5 139 920	0,5%
Platzer Fastigheter Holding AB	31 682	84,20	SEK	2 667 624	0,3%
Sagax AB B	106 779	277,40	SEK	29 620 495	2,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	390 370	5,06	SEK	1 976 834	0,2%
Stendorren Fastigheter AB	7 990	183,40	SEK	1 465 366	0,1%
Swedish Logistic Property AB	52 156	32,55	SEK	1 697 678	0,2%
Wallenstam AB	185 898	54,70	SEK	10 168 621	1,0%
Wihlborgs Fastigheter AB	96 075	94,25	SEK	9 055 069	0,9%

Fastighet				174 605 552	16,5%
Embracer Group AB B	399 843	27,36	SEK	10 937 705	1,0%
Hemnet Group AB	29 329	241,40	SEK	7 080 021	0,7%
Karnov Group AB	34 582	55,50	SEK	1 919 301	0,2%
Modern Times Group AB (B)	39 028	86,15	SEK	3 362 262	0,3%
Stillfront Group AB	164 081	12,17	SEK	1 996 866	0,2%
Tele2 AB (B)	217 372	86,54	SEK	18 811 373	1,8%
Telekomoperatörer				44 107 528	4,2%
Summa Kategori 1				1 013 353 497	95,6%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	314 194	144,47	SEK	45 391 707	4,3%
Mutual funds				45 391 707	4,3%
Summa Kategori 4				45 391 707	4,3%
Summa överlåtbara värdepapper				1 013 353 497	95,6%
Summa fondandelar				45 391 707	4,3%
Summa värdepapper				1 058 745 205	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				6 907 455	0,7%
Likvida medel SEK - Klientmedel				10 514 448	1,0%
Summa bankmedel				17 421 904	1,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-15 939 490	-1,5%
Fondförmögenhet				1 060 227 619	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					

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 direktör & 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 Fondbolagets 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

AIF-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 röstningar 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