

# Årsberättelse 2021



**Company:** FCG Fonder AB

**Date:** 2022-04-30

# 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 OMX Stockholm Small Cap GI. Man kan förenklat säga att detta index innehåller de cirka 100 minsta bolagen som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 4 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 1 miljard. 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 OMX Stockholm All-Share Gross Index (OMXSIGI). Detta index innehåller samtliga bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av cirka 330 bolag. Bolagen med störst vikt i index har ett börsvärde på cirka SEK 500 miljarder. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 20 miljarder. 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 Mikrobolag Sverige Index

---

## Årsberättelse 2021

---

*orgnr 515602-8770*

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, avseende fonden:

## PLUS Mikrobolag Sverige Index (org. nr: 515602-8770)

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 NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI (NASDAQ OMX Stockholm Small Cap Index inklusive återlagda utdelningar). Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet.

## Året som gått

När det sista kvartalet passerat kan vi konstatera att 2021 varit ytterligare ett starkt börsår. Under året har vaccinationerna mot Covid-19 fått ordentlig fart vilket möjliggjort för länder att öppna upp med lättade pandemirestriktioner. Samtidigt som de lättade restriktionerna bidragit till en ekonomisk återhämtning har det varit en påtaglig brist på insatsvaror till industrin och störningar i de globala leveransflödena. Kostnadsinflationen på bland annat energi och transport har varit betydande och i november uppmättes inflationen i euroområdet till 4,9% vilket är den högsta nivån sedan 1991, energipriserna bidrog till cirka hälften av inflationen. I samband med att produktionskapacitet byggs ut väntas inflationen dämpas under 2022.

Fonden har under helåret 2021 avkastat 39,40%, vilket är 2,80% bättre än index. Anledningen till överavkastningen mot index är bl.a. utlåning av aktier. Fonden har per den 30 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,01%.

## 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. 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.

## Framtiden

PLUS Mikrobolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna Nasdaq OMX Small Cap GI Index till 100% i framtiden.

## Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)

Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolagets kommentar: Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI. Då fonden i sina placeringar ska efterbilda sammansättningen av NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI kommer samtliga bolag som ingår i indexet också ingå i fonden. Hållbarhetsaspekter kan därför inte beaktas i fondens investeringsbeslut.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 357,5 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 268,7 mkr, andelsinlösen till -166,6 mkr och årets resultat till 79,7 mkr.

## 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.

## Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20210101-20211231 utbetalat 19 188 499 kronor till företagets styrelseledamöter, 32 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 150 841 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning
Särskilt Reglerad Personal, 12 st.	9 455 138	0
Verkställande ledning	6 282 559	0
Anställda i strategiska befattningar*	0	0
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 214 267	0
Rishtagare	1 958 312	0

\* 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 2021 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. 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.

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 2021 har den genomsnittliga utlåningen varit 28,7 MSEK som utgör cirka 11,4% 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 (87 st), en vecka till en månad (54 st), en till tre månader (40 st), tre mån till ett år (39 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (19 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 4,10 mSEK och fördelades med 3,42 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,68 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	357 488	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	1 639 527	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	218,04	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	39,40	27,95	31,89	1,21	-8,42
<b>Risk- och avkastningsmått</b>					
Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %	22,99	22,62	15,21	-	-
Totalrisk jmf index, %	23,05	22,77	15,12	14,06	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	33,67	29,92	16,55	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	18,41	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start <sup>2</sup>	18,41	13,16	8,23	-3,60	-8,42
Aktiv risk, %	1,13	0,73	0,36	0,51	-
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	170,72	111,10	32,52	113,60	36,56
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr					
-Engångsinsättning 10 000 kr	47,96	45,67	46,46	40,32	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	3,19	3,43	3,06	2,54	-
<b>Jämförelseindex</b>					
NASDAQ OMX Small Cap	36,60%	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%
<b>Omsättning</b>					
Fondens omsättningshastighet <sup>3</sup> , ggr/år	0,68	1,05	0,18	0,30	0,39

<sup>1)</sup>Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

<sup>2)</sup>Fonden startade den 25 september 2017

<sup>3)</sup>Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

NASDAQ OMX Stockholm Small Cap GI (NASDAQ OMX Stockholm Small Cap inklusive återlagda utdelningar) innehåller de minsta bo-lagen på Stockholmsbörsen; den övre gränsen är EUR 150 miljoner. Då utvärdering av indexsammansättningen görs årsvis och det kan krävas längre tid för indexjustering, innehåller NASDAQ OMX Stockholm Small Cap bolag med ett börsvärde överstigande EUR 150 miljoner.

Belopp i kronor

## Resultaträkning

	Not	2021	2020
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		72 660 288	26 927 156
Utdelningar	1	8 335 748	2 706 637
Övriga intäkter		202	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>80 996 237</b>	<b>29 633 793</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-1 006 038	-410 386
Räntekostnader		-5 303	-1 553
Övriga kostnader	2	-304 294	-134 876
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 315 635</b>	<b>-546 815</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>79 680 602</b>	<b>29 086 978</b>

## Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		344 914 139	170 964 689
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>344 914 139</b>	<b>170 964 689</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		3 837 714	3 506 327
Övriga tillgångar	3	69 137 382	33 978 726
<b>Summa tillgångar</b>		<b>417 889 235</b>	<b>208 449 742</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-116 185	-59 243
Övriga skulder	5	-60 284 887	-32 649 074
<b>Summa skulder</b>		<b>-60 401 072</b>	<b>-32 708 318</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>357 488 163</b>	<b>175 741 424</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		2021-12-31	2020-12-31
<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

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>175 741 423</b>	<b>75 461 268</b>
Andelsutgivning	268 700 880	149 480 485
Andelsinlösen	-166 634 742	-78 287 307
Resultat enligt resultaträkning	79 680 602	29 086 977
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>357 488 163</b>	<b>175 741 424</b>



<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Utdelningar	4 906 554	1 106 940
Skatt på utdelningar	-1 587	-17 290
Stock loan premium	3 430 781	1 616 987
<b>Summa utdelningar</b>	<b>8 335 748</b>	<b>2 706 637</b>
<b>Not 2. Övriga kostnader</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Transaktionskostnader	-170 716	-111 147
Övriga kostnader	-133 579	-23 729
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-304 294</b>	<b>-134 876</b>
<b>Not 3. Övriga tillgångar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondlikvidfordran	69 137 382	33 978 726
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>69 137 382</b>	<b>33 978 726</b>
<b>Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-116 185	-59 243
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-116 185</b>	<b>-59 243</b>
<b>Not 5. Övriga skulder</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-60 284 887	-32 649 074
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-60 284 887</b>	<b>-32 649 074</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
Actic Group AB	73 675	11,80	SEK	869 365	0,2%
Atvexa AB	21 653	75,60	SEK	1 636 967	0,5%
Bjorn Borg AB	121 089	50,30	SEK	6 090 777	1,7%
Electra Gruppen AB	22 077	86,20	SEK	1 903 037	0,5%
Gaming Innovation Group	190 654	18,66	SEK	3 557 604	1,0%
Kabe Husvagnar AB	39 569	276,00	SEK	10 921 044	3,1%
MQ Holding AB	10 830	-	SEK	-	0,0%
Nelly Group AB	86 207	31,60	SEK	2 724 141	0,8%
Nilorngruppen AB	43 284	82,40	SEK	3 566 602	1,0%
Oscar Properties Holding AB	641 497	11,42	SEK	7 325 896	2,1%
RIZZO B	589 584	0,87	SEK	512 349	0,1%
Strax AB	475 674	3,75	SEK	1 783 778	0,5%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>40 891 558</b>	<b>11,4%</b>
MilDef Group AB	138 575	52,30	SEK	7 247 473	2,0%
<b>Dagligvaror</b>				<b>7 247 473</b>	<b>2,0%</b>
Concordia Maritime AB	205 899	5,90	SEK	1 214 804	0,3%
Maha Energy AB	572 809	11,10	SEK	6 358 180	1,8%
<b>Energi</b>				<b>7 572 984</b>	<b>2,1%</b>
QLIRO AB	70 952	23,50	SEK	1 667 372	0,5%
Solid Forsakringsaktiebolag	80 686	58,75	SEK	4 740 303	1,3%
Stockwik Forvaltning AB	27 135	91,90	SEK	2 493 707	0,7%
<b>Finans</b>				<b>8 901 381</b>	<b>2,5%</b>
Abliva AB	1 921 003	0,60	SEK	1 147 799	0,3%
Active Biotech AB	1 028 491	1,26	SEK	1 300 013	0,4%
Alligator Bioscience AB	857 921	2,57	SEK	2 204 857	0,6%
Ascelia Pharma AB	147 380	29,85	SEK	4 399 293	1,2%
Boule Diagnostics AB	76 747	48,80	SEK	3 745 254	1,1%
C-Rad AB	148 311	55,70	SEK	8 260 923	2,3%
Dedicare AB	28 772	68,80	SEK	1 979 514	0,6%
Egetis Therapeutics AB	767 582	6,71	SEK	5 150 475	1,4%
Elos Medtech AB	2 184	274,00	SEK	598 416	0,2%
Episurf Medical AB	1 278 336	4,55	SEK	5 816 429	1,6%
GHP Specialty Care AB	334 404	25,80	SEK	8 627 623	2,4%
IRRAS AB	328 932	3,90	SEK	1 282 835	0,4%
Immunicum AB	929 097	4,29	SEK	3 981 181	1,1%
Infant Bacterial Therapeutics	40 088	66,80	SEK	2 677 878	0,8%
Karolinska Development AB	838 795	5,32	SEK	4 462 389	1,3%
Medivir AB	264 914	11,20	SEK	2 967 037	0,8%
Moberg Pharma AB	216 305	5,37	SEK	1 161 558	0,3%
NGS Group AB	32 448	24,70	SEK	801 466	0,2%
Ortivus AB	208 728	5,24	SEK	1 093 735	0,3%
Saniona AB	294 514	8,85	SEK	2 606 449	0,7%
Vicore Pharma Holding AB	319 077	13,92	SEK	4 441 552	1,2%
<b>Hälsovård</b>				<b>68 706 674</b>	<b>19,2%</b>

Arla Plast AB	74 673	52,10	SEK	3 890 463	1,1%
BE Group AB	62 400	132,50	SEK	8 268 000	2,3%
Bong AB	773 582	0,85	SEK	654 450	0,2%
Green Landscaping Group AB	51 545	88,00	SEK	4 535 960	1,3%
Infrea AB	74 094	41,80	SEK	3 097 129	0,9%
Lammhults Design Group AB	27 799	41,70	SEK	1 159 218	0,3%
Malmbergs Elektriska AB	30 329	64,80	SEK	1 965 319	0,6%
Midway Holding AB	108 230	23,50	SEK	2 543 405	0,7%
Poolia AB	134 300	17,90	SEK	2 403 970	0,7%
Projektengagemang SE AB	69 473	23,50	SEK	1 632 616	0,5%
Railcare Group AB	104 023	22,60	SEK	2 350 920	0,7%
Semcon AB	87 151	126,80	SEK	11 050 747	3,1%
Senzime AB	298 013	22,80	SEK	6 794 696	1,9%
Serneke Group AB	112 947	54,70	SEK	6 178 201	1,7%
Sintercast AB	30 678	140,80	SEK	4 319 462	1,2%
Studsvik AB	37 232	104,20	SEK	3 879 574	1,1%
Svedbergs i Dalstorp AB	96 042	86,00	SEK	8 259 612	2,3%
Transtema Group AB	180 888	47,50	SEK	8 592 180	2,4%
Viking Supply Ships AB B	42 599	34,90	SEK	1 486 705	0,4%
Wise Group AB	28 288	40,20	SEK	1 137 178	0,3%
<b>Industri</b>				<b>84 199 806</b>	<b>23,6%</b>
Anoto Group AB	791 707	0,64	SEK	504 317	0,1%
B Intressenter AB	51 761	0,01	SEK	518	0,0%
B3 Consulting Group AB	32 955	82,80	SEK	2 728 674	0,8%
Beijer Electronics Group AB	17 020	78,00	SEK	1 327 560	0,4%
Christian Berner Tech Trade AB	66 400	33,60	SEK	2 231 040	0,6%
Concejo AB	42 915	69,00	SEK	2 961 135	0,8%
Doro AB	105 953	30,90	SEK	3 273 948	0,9%
Empir Group AB	25 816	24,00	SEK	619 584	0,2%
FormPipe Software AB	237 200	45,00	SEK	10 674 000	3,0%
Hanza Holding AB	162 988	64,40	SEK	10 496 427	2,9%
Image Systems AB	410 386	1,58	SEK	648 410	0,2%
Micro Systemation AB	72 444	38,40	SEK	2 781 850	0,8%
Multiq International AB	426 383	0,98	SEK	417 429	0,1%
Net Insight AB	1 871 476	6,62	SEK	12 389 171	3,5%
Note AB	15 082	231,00	SEK	3 483 942	1,0%
Novotek AB	37 497	74,80	SEK	2 804 776	0,8%
Precise Biometrics AB	1 887 120	1,38	SEK	2 604 226	0,7%
Prevas AB	57 485	99,60	SEK	5 725 506	1,6%
Sensys Gatso Group AB	4 150 534	0,96	SEK	3 967 911	1,1%
Sleep Cycle AB	92 629	64,00	SEK	5 928 256	1,7%
Softronic AB	236 400	29,10	SEK	6 879 240	1,9%
eWork Group AB	72 051	132,80	SEK	9 568 373	2,7%
<b>Informationsteknik</b>				<b>92 016 291</b>	<b>25,7%</b>
Arctic Paper SA	111 769	18,62	SEK	2 081 139	0,6%
Bergs Timber AB	1 660 951	5,42	SEK	9 002 354	2,5%
Duroc AB	118 252	32,00	SEK	3 784 064	1,1%
Endomines AB	816 562	2,54	SEK	2 074 067	0,6%
Profilgruppen AB	30 310	117,00	SEK	3 546 270	1,0%
<b>Material</b>				<b>20 487 895</b>	<b>5,7%</b>
Eniro AB A	300 572	1,02	SEK	306 583	0,1%
Moment Group AB	2 000 883	0,71	SEK	1 426 630	0,4%

Starbreeze AB	3 475 716	1,00	SEK	3 482 667	1,0%
TradeDoublar AB	215 760	7,36	SEK	1 587 994	0,4%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>6 803 874</b>	<b>1,9%</b>
Arise AB	176 941	45,70	SEK	8 086 204	2,3%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>8 086 204</b>	<b>2,3%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>344 914 139</b>	<b>96,5%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>344 914 139</b>	<b>96,5%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>344 914 139</b>	<b>96,5%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				1 424 007	0,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel				2 413 707	0,7%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>3 837 714</b>	<b>1,1%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>8 736 310</b>	<b>2,4%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>357 488 163</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 SAMT REVISOR

FCG Fonder AB  
Östermalmstorg 1  
114 42 Stockholm  
Org.nr: 556939–1617

Tel: +46 8 410 759 55  
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:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

## **Klagomålsansvarig**

Mats Tornell (Head of operations)

## **Oberoende riskkontrollansvarig**

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) 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

.....  
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....  
Jimmi Brink

.....  
Mari Thjøømø

.....  
Tove Bångstad

.....  
Johan Cristvall

.....  
Johan Gustafsson

.....  
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