

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 Småbolag Sverige Index

Årsberättelse 2021

orgnr 515602-8762

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 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.

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 helåret 2021 avkastat 36,70%, vilket är 0,40% sämre än index. Anledningen till att fondens avkastning mot index är detsamma som Indexutvecklingen minus fondens avgifter är bl.a. utlåning av aktier. Fonden har per den 30 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,9%.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de aktier som fonden placerat i.

Framtiden

PLUS Småbolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna Carnegie Small Cap Return 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 Carnegie Small Cap Return Index. Då fonden i sina placeringar ska efterbilda sammansättningen av Carnegie Small Cap

Return Index 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 1 060,9 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 742,5 mkr, andelsinlösen till -447,5 mkr och årets resultat till 220,7 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. Fondens kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 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
Risntagare	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 tilläggsmarginalsäkerheter 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 84,2 MSEK som utgör cirka 11,2% 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 (118 st), en vecka till en månad (133 st), en till tre månader (157 st), tre mån till ett år (49 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (9 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 937 tSEK och fördelades med 780 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 156 tSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 060 857	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	4 446 209	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	238,60	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	36,70	22,96	42,87	-0,27	-0,37

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	24,21	22,80	12,59	-	-
Totalrisk jmf index, %	24,12	22,71	12,67	11,48	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	29,83	32,91	21,30	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	20,38	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	20,38	16,30	14,08	-0,32	-0,37
Aktiv risk, %	0,21	0,21	0,19	0,24	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	403,63	160,00	88,79	91,20	112,73
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04	0,15	0,09
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	47,42	44,67	48,65	40,03	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	3,17	3,35	3,16	2,54	-

Utveckling jämförelseindex

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

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,49	0,42	0,06	0,21	0,21
--	------	------	------	------	------

¹⁾ Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾ Fonden startade den 27 september 2016

³⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 2,78%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Swe-den. 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 juni 2021 hade det bolag med högst börsvärde ett värde om cirka SEK 80 miljarder.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		205 417 475	88 610 515
Värdeförändringar på fondandelar		6 148 619	4 332 239
Ränteintäkter		0	1 602
Utdelningar	1	12 475 306	6 133 041
Övriga finansiella intäkter	2	76 741	59 423
Övriga intäkter		1 820	5 789
Summa intäkter och värdeförändring		224 119 961	99 142 609
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-3 043 864	-1 632 064
Räntekostnader		-4 984	0
Övriga kostnader	3	-403 631	-219 620
Summa kostnader		-3 452 478	-1 851 684
Årets resultat		220 667 482	97 290 924

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 039 067 188	531 871 252
Fondandelar		21 920 908	12 219 290
Summa placeringar med positivt MV		1 060 988 096	544 090 542
Bankmedel och övriga likvida medel		3 214 772	3 761 433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	9 333	6 791
Övriga tillgångar	5	8 542 267	9 316 953
Summa tillgångar		1 072 754 468	557 175 720

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-348 675	-178 406
Övriga skulder	7	-11 548 790	-11 718 672
Summa skulder		-11 897 465	-11 897 078

Fondförmögenhet **1 060 857 003** **545 278 642**

Poster inom linjen

		2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenheten vid årets början **2021** **2020**
545 278 642 **368 710 122**

Andelsutgivning	<u>742 456 463</u>	<u>310 776 607</u>
Andelsinlösen	<u>-447 545 585</u>	<u>-231 499 011</u>
Resultat enligt resultaträkning	220 667 482	97 290 925
Fondförmögenheten vid årets slut	1 060 857 003	545 278 642

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	11 696 318	5 446 675
Skatt på utdelningar	-3 489	-564
Stock loan premium	782 477	686 931
Summa utdelningar	12 475 306	6 133 042

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Fondrabatter	76 741	59 423
Summa övriga finansiella intäkter	76 741	59 423

Not 3. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-403 631	-159 993
Övriga kostnader	0	-59 627
Summa övriga kostnader	-403 631	-219 620

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna fondrabatter	9 333	6 791
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 333	6 791

Not 5. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	8 542 267	9 316 953
Summa övriga tillgångar	8 542 267	9 316 953

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-348 675	-178 406
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-348 675	-178 406

Not 7. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-11 548 790	-11 718 672
Summa övriga skulder	-11 548 790	-11 718 672

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, 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	30 648	55,50	SEK	1 700 964	0,2%
BHG Group AB	36 260	95,45	SEK	3 461 017	0,3%
Besqab AB	4 472	185,00	SEK	827 320	0,1%
Betsson AB (B)	41 354	54,65	SEK	2 259 996	0,2%
Bilia A AB	30 012	160,20	SEK	4 807 922	0,5%
Bonava AB (B)	31 418	78,25	SEK	2 458 459	0,2%
Boozt AB	19 582	183,80	SEK	3 599 172	0,3%
Bulten AB	6 067	93,00	SEK	564 231	0,1%
Byggmax Group AB	17 720	89,55	SEK	1 586 826	0,2%
Clas Ohlson AB	19 006	137,30	SEK	2 609 524	0,3%
Dometic Group AB	92 928	118,95	SEK	11 053 786	1,0%
Duni AB	13 775	116,80	SEK	1 608 920	0,2%
Dustin Group AB	33 121	106,10	SEK	3 514 138	0,3%
Electrolux AB (B)	90 016	219,50	SEK	19 758 512	1,9%
Hemnet Group AB	29 522	167,30	SEK	4 939 031	0,5%
Husqvarna AB (B)	167 885	144,85	SEK	24 318 142	2,3%
JM AB	20 300	408,60	SEK	8 294 580	0,8%
LeoVegas AB	29 793	35,04	SEK	1 043 947	0,1%
Logistea AB A	27 928	49,50	SEK	1 382 436	0,1%
MIPS AB	7 616	1 187,00	SEK	9 040 192	0,9%
Mekonomen AB	16 346	157,10	SEK	2 567 957	0,2%
New Wave Group AB	19 223	167,80	SEK	3 225 619	0,3%
Nobia AB	49 341	54,50	SEK	2 689 085	0,3%
Padox AB	53 533	146,00	SEK	7 815 818	0,7%
Pierce Group AB	11 525	68,60	SEK	790 615	0,1%
Scandic Hotels Group AB	55 409	36,49	SEK	2 021 874	0,2%
SkiStar AB	22 924	170,00	SEK	3 897 080	0,4%
Synsam AB	43 461	77,00	SEK	3 346 497	0,3%
Thule Group AB	30 431	548,00	SEK	16 676 188	1,6%
Sällanköpsvaror				151 859 847	14,3%
AAK AB	75 373	195,30	SEK	14 720 347	1,4%
Axfood AB	61 183	260,40	SEK	15 932 053	1,5%
Cloetta AB (B)	83 623	26,20	SEK	2 190 923	0,2%
Midsona AB	21 226	54,10	SEK	1 148 327	0,1%
Scandi Standard AB	19 173	41,00	SEK	786 093	0,1%
Dagligvaror				34 777 742	3,3%
Tethys Oil AB	9 532	62,30	SEK	593 844	0,1%
Energi				593 844	0,1%
Aligro Planet Acquisition Company	3 690	97,40	SEK	359 406	0,0%
Avanza Bank Holding AB	45 359	332,20	SEK	15 068 260	1,4%
Bure Equity AB	21 571	438,20	SEK	9 452 412	0,9%
Catella AB B	25 792	47,10	SEK	1 214 803	0,1%
Collector AB	59 503	37,98	SEK	2 259 924	0,2%
Creades AB	39 596	147,15	SEK	5 826 551	0,6%
Creaspac AB	7 300	100,60	SEK	734 380	0,1%
Havsfrun Investment AB	2 789	29,50	SEK	82 276	0,0%

Hoist Finance AB	25 917	29,20	SEK	756 776	0,1%
Investment AB Oresund	13 170	145,80	SEK	1 920 186	0,2%
Linc AB	16 832	99,56	SEK	1 675 794	0,2%
NAXS AB	3 228	64,80	SEK	209 174	0,0%
Nordnet AB	72 925	173,60	SEK	12 659 780	1,2%
Ratos AB B	94 739	57,95	SEK	5 490 125	0,5%
Resurs Holding AB	57 944	38,02	SEK	2 203 031	0,2%
Storskogen Group AB	487 268	60,95	SEK	29 698 985	2,8%
Svolder AB	7 417	367,00	SEK	2 722 039	0,3%
TF Bank AB	6 229	229,50	SEK	1 429 556	0,1%
Tbd30 SPAC A	991	100,50	SEK	99 596	0,0%
Traction AB	4 656	277,00	SEK	1 289 712	0,1%
VNV GLOBAL LTD	34 973	104,70	SEK	3 661 673	0,4%
Finans				98 814 438	9,3%
AddLife AB	35 710	381,40	SEK	13 619 794	1,3%
Ambea AB	27 411	60,60	SEK	1 661 107	0,2%
Arjo AB	79 255	110,80	SEK	8 781 454	0,8%
Attendo AB	46 756	38,50	SEK	1 800 106	0,2%
BICO AB	18 130	277,80	SEK	5 036 514	0,5%
Bactiguard Holding AB	10 227	165,00	SEK	1 687 455	0,2%
BioArctic AB	25 514	119,20	SEK	3 041 269	0,3%
BioGaia AB	5 851	518,00	SEK	3 030 818	0,3%
BioInvent International AB	18 008	46,20	SEK	831 970	0,1%
Biotage AB	19 400	262,00	SEK	5 082 800	0,5%
Bone Support AB	18 995	44,00	SEK	835 780	0,1%
Calliditas Therapeutics AB	15 163	112,80	SEK	1 710 386	0,2%
Camurus AB	15 943	150,80	SEK	2 404 204	0,2%
Cantargia AB	29 220	18,46	SEK	539 401	0,1%
Cellavision AB	6 911	325,20	SEK	2 247 457	0,2%
Elekta AB B	111 884	114,55	SEK	12 816 312	1,2%
Elos Medtech AB	2 485	274,00	SEK	680 890	0,1%
Hansa Biopharma AB	13 407	88,80	SEK	1 190 542	0,1%
Humana AB	15 516	72,70	SEK	1 128 013	0,1%
Immunovia AB	6 525	75,00	SEK	489 375	0,1%
Irlab Therapeutics AB	15 005	44,00	SEK	660 220	0,1%
Isofol Medical AB	47 485	9,24	SEK	438 761	0,0%
Karo Pharma AB	65 812	60,00	SEK	3 948 720	0,4%
Medcap AB	4 297	178,00	SEK	764 866	0,1%
Medicover AB	44 229	370,00	SEK	16 364 730	1,5%
Oasmia Pharmaceutical AB	132 699	2,62	SEK	348 069	0,0%
Oncopeptides AB	21 862	8,40	SEK	183 641	0,0%
Orexo AB	10 191	34,50	SEK	351 590	0,0%
Probi AB	3 344	397,50	SEK	1 329 240	0,1%
Q-LINEA	8 782	113,00	SEK	992 366	0,1%
RaySearch Laboratories AB	9 886	56,50	SEK	558 559	0,1%
Sectra AB B	56 026	200,20	SEK	11 216 405	1,1%
Swedish Orphan Biovitrum AB	89 375	185,10	SEK	16 543 313	1,6%
Vitrolife AB	39 460	560,00	SEK	22 097 600	2,1%
Xbrane Biopharma AB	7 709	104,80	SEK	807 903	0,1%
Xspray Pharma	6 028	64,10	SEK	386 395	0,0%
Xvivo Perfusion AB	8 547	278,50	SEK	2 380 340	0,2%
Hälsovård				147 988 365	14,0%

ACQ Bure	10 162	101,10	SEK	1 027 378	0,1%
AFRY AB B	32 947	255,00	SEK	8 401 485	0,8%
AQ Group AB	5 311	361,50	SEK	1 919 927	0,2%
AddTech AB	79 384	216,00	SEK	17 146 944	1,6%
Alimak Group AB	15 817	114,40	SEK	1 809 465	0,2%
Alligo AB B	14 914	192,00	SEK	2 863 488	0,3%
BTS Group AB	5 603	403,00	SEK	2 258 009	0,2%
Balco Group AB	6 360	137,60	SEK	875 136	0,1%
Beijer Alma AB	17 595	274,50	SEK	4 829 828	0,5%
Beijer Ref AB	111 377	197,90	SEK	22 041 508	2,1%
Bergman & Beving AB	8 013	150,80	SEK	1 208 360	0,1%
Bravida Holding AB	59 522	127,00	SEK	7 559 294	0,7%
Bufab Holding AB	11 124	447,00	SEK	4 972 428	0,5%
CTEK AB	14 282	202,10	SEK	2 886 392	0,3%
CTT Systems AB	3 673	216,50	SEK	795 205	0,1%
Cary Group Holding AB	38 542	107,20	SEK	4 131 702	0,4%
Concentric AB	11 096	281,00	SEK	3 117 976	0,3%
Coor Service Management Holding	27 760	82,65	SEK	2 294 364	0,2%
Elanders B	10 326	174,00	SEK	1 796 724	0,2%
Electrolux Professional AB	83 863	62,75	SEK	5 262 403	0,5%
Eltel AB	46 550	15,60	SEK	726 180	0,1%
Eolus Vind AB	7 228	123,70	SEK	894 104	0,1%
FM Mattsson Mora Group AB	3 659	244,00	SEK	892 796	0,1%
Fagerhult AB	51 339	60,90	SEK	3 126 545	0,3%
Fasadgruppen Group AB	13 151	170,40	SEK	2 240 930	0,2%
Ferronordic Machines AB	4 210	337,00	SEK	1 418 770	0,1%
GARO AB	14 601	216,00	SEK	3 153 816	0,3%
Green Landscaping Group AB	16 214	88,00	SEK	1 426 832	0,1%
Haldex AB	14 116	53,00	SEK	748 148	0,1%
Hexatronic Group AB	11 655	504,00	SEK	5 874 120	0,6%
INVISIO AB	12 905	163,80	SEK	2 113 839	0,2%
ITAB Shop Concept AB	65 788	13,42	SEK	882 875	0,1%
Instalco AB	15 168	434,40	SEK	6 588 979	0,6%
Intrum Justitia AB	35 426	233,40	SEK	8 268 428	0,8%
Inwido AB	16 795	187,20	SEK	3 144 024	0,3%
Lindab International (AB)	22 962	321,40	SEK	7 379 987	0,7%
Loomis AB	21 963	240,70	SEK	5 286 494	0,5%
Munters Group AB	53 972	69,95	SEK	3 775 341	0,4%
NCC (B)	31 637	167,70	SEK	5 305 525	0,5%
Nederman Holding AB	10 183	218,00	SEK	2 219 894	0,2%
Netel Holding AB	13 538	45,80	SEK	620 040	0,1%
Nobina AB	25 600	107,00	SEK	2 739 200	0,3%
Nolato AB	78 370	107,90	SEK	8 456 123	0,8%
Nordic Waterproofing Holding AB	6 977	223,00	SEK	1 555 871	0,2%
Nordisk Bergteknik AB B	15 652	41,45	SEK	648 775	0,1%
OEM International AB	20 338	185,40	SEK	3 770 665	0,4%
Peab AB (B)	86 109	114,20	SEK	9 833 648	0,9%
Rejlers AB	5 714	145,80	SEK	833 101	0,1%
SAS AB	2 105 154	1,28	SEK	2 685 124	0,3%
Saab AB B	39 521	230,30	SEK	9 101 686	0,9%
Sdiptech AB	10 324	471,50	SEK	4 867 766	0,5%
Securitas AB (B)	106 472	124,65	SEK	13 271 735	1,3%

Sweco AB B	105 911	170,20	SEK	18 026 052	1,7%
Systemair AB	60 627	101,90	SEK	6 177 891	0,6%
Trelleborg AB (B)	78 996	237,80	SEK	18 785 249	1,8%
Troax Group AB (A)	17 465	463,50	SEK	8 095 028	0,8%
VBG Group AB	7 606	188,00	SEK	1 429 928	0,1%
Volati AB	23 168	226,50	SEK	5 247 552	0,5%
XANO Industri AB	8 474	325,00	SEK	2 754 050	0,3%
Industri				281 565 129	26,5%
AddNode Group AB	9 830	429,00	SEK	4 217 070	0,4%
Beijer Electronics Group AB	8 919	78,00	SEK	695 682	0,1%
Byggfakta Group Nordic Holdco	63 926	65,00	SEK	4 155 190	0,4%
Cint Group AB	43 799	144,35	SEK	6 322 386	0,6%
Enea AB	6 280	271,50	SEK	1 705 020	0,2%
Fingerprint Cards AB	87 036	20,68	SEK	1 799 904	0,2%
HMS Networks AB	13 632	558,00	SEK	7 606 656	0,7%
IAR Systems Group AB	4 069	117,80	SEK	479 328	0,1%
KNOW IT AB	7 941	375,50	SEK	2 981 846	0,3%
Lagercrantz Group AB	60 711	133,10	SEK	8 080 634	0,8%
Lime Technologies	3 848	344,20	SEK	1 324 482	0,1%
Mycronic AB	28 547	211,00	SEK	6 023 417	0,6%
NCAB Group AB	54 586	87,57	SEK	4 780 096	0,5%
Note AB	8 782	231,00	SEK	2 028 642	0,2%
Pricer AB	32 524	24,50	SEK	796 838	0,1%
Proact IT Group AB	8 207	87,00	SEK	714 009	0,1%
Rvrc Holding AB	32 716	104,70	SEK	3 425 365	0,3%
Tobii Technology AB	30 942	36,72	SEK	1 136 190	0,1%
Truecaller AB B	109 008	113,80	SEK	12 405 110	1,2%
Vitec Software Group AB	10 223	557,00	SEK	5 694 211	0,5%
Informationsteknik				76 372 076	7,2%
BillerudKorsnas AB	60 561	170,70	SEK	10 337 763	1,0%
Boliden AB	79 672	350,00	SEK	27 885 200	2,6%
Gränges AB	30 801	106,10	SEK	3 267 986	0,3%
Hexpol (B)	100 484	121,30	SEK	12 188 709	1,2%
Holmen AB B	47 350	434,70	SEK	20 583 045	1,9%
Nordic Paper Holding AB	19 294	38,00	SEK	733 172	0,1%
Profoto Holding AB	11 759	104,80	SEK	1 232 343	0,1%
Rottneros AB	44 380	10,42	SEK	462 440	0,0%
SSAB B AB	300 456	45,61	SEK	13 703 798	1,3%
Sivers Semiconductors AB	51 054	19,39	SEK	989 937	0,1%
Material				91 384 393	8,6%
Annehem Fastigheter AB	17 115	37,30	SEK	638 390	0,1%
Atrium Ljungberg AB	38 788	199,70	SEK	7 745 964	0,7%
Brinova Fastigheter AB	28 216	49,80	SEK	1 405 157	0,1%
Catena AB	12 012	564,00	SEK	6 774 768	0,6%
Cibus Nordic	12 875	290,80	SEK	3 744 050	0,4%
Corem Property Group AB B	324 980	32,65	SEK	10 610 597	1,0%
Dios Fastigheter AB	41 391	118,80	SEK	4 917 251	0,5%
East Capital Explorer AB	6 528	158,40	SEK	1 034 035	0,1%
Fabege AB	96 453	151,55	SEK	14 617 452	1,4%
FastPartner AB A	53 395	121,40	SEK	6 482 153	0,6%
Fastator AB	22 527	23,60	SEK	531 637	0,1%
Fastighets AB Trianon	11 372	238,00	SEK	2 706 536	0,3%

Genova Property Group AB	12 161	138,80	SEK	1 687 947	0,2%
Heba Fastighets AB	24 153	157,60	SEK	3 806 513	0,4%
Hufvudstaden AB	61 492	135,20	SEK	8 313 718	0,8%
John Mattson Fastighetsforetag AB	10 536	199,40	SEK	2 100 878	0,2%
K-fast Holding AB B	62 812	87,00	SEK	5 464 644	0,5%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	25 166	61,20	SEK	1 540 159	0,2%
NP3 Fastigheter AB	15 882	362,50	SEK	5 757 225	0,5%
Nyfosa Fastigheter AB	55 585	156,00	SEK	8 671 260	0,8%
Platzer Fastigheter Holding AB	35 020	135,60	SEK	4 748 712	0,5%
Stendorren Fastigheter AB	8 237	304,50	SEK	2 508 167	0,2%
Wallenstam AB	96 071	168,00	SEK	16 139 928	1,5%
WastBygg AB	9 479	105,80	SEK	1 002 878	0,1%
Wihlborgs Fastigheter AB	44 719	205,40	SEK	9 185 283	0,9%
Fastighet				132 135 301	12,5%
G5 Entertainment AB	2 660	396,80	SEK	1 055 488	0,1%
Karnov Group AB	31 337	67,00	SEK	2 099 579	0,2%
Modern Times Group AB (B)	33 904	92,40	SEK	3 132 730	0,3%
Nordic Entertainment Group AB B	22 815	469,20	SEK	10 704 798	1,0%
Ovzon AB	14 878	62,80	SEK	934 338	0,1%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	10 809	17,95	SEK	194 022	0,0%
Stillfront Group AB	112 942	48,30	SEK	5 455 099	0,5%
Telekomoperatörer				23 576 053	2,2%
Summa Kategori 1				1 039 067 188	98,0%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	100 486	218,15	SEK	21 920 908	2,1%
Mutual funds				21 920 908	2,1%
Summa Kategori 4				21 920 908	2,1%
Summa överlåtbara värdepapper				1 039 067 188	98,0%
Summa fondandelar				21 920 908	2,1%
Summa värdepapper				1 060 988 096	100,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				333 973	0,0%
Likvida medel SEK - Klientmedel				2 880 799	0,3%
Summa bankmedel				3 214 772	0,3%
Övriga tillgångar/skulder netto				-3 345 865	-0,3%
Fondförmögenhet				1 060 857 003	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 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

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 Thjøømøe

.....
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