

Årsberättelse 2018

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se

FCG

INLEDNING

Årsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939-1617 får härmed avge årsberättelser för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31, avseende fonderna:

PLUS Mikrobolag Sverige index (Org.nr 515602-8770)

PLUS Småbolag Sverige Index (Org.nr 515602-8762)

Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Förvaltningsberättelse

PLUS Mikrobolag Sverige Index startade den 25e september 2017, PLUS Småbolag Sverige Index den 27e september 2017. Fondernas fondbestämmelser uppdaterades senast september 2017. Fondbestämmelserna finns att tillgå på fondbolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

PLUS fonder, med de två första fonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index, lanserades i september 2017. PLUS fonder skapades av PSG Capital AB som sedan 2015 utvecklat sin idé om att erbjuda sparare fonder med låga avgifter.

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 900 miljoner.

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 250 bolag. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 50 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 7 miljarder.

Kontaktuppgifter

Namn: Richard Hellekant

Fond: PLUS Mikrobolag Sverige Index, PLUS Småbolag Sverige Index

E-post: richard.hellekant@psgcapital.se

Telefon: 0705-14 16 64



PLUS Mikrobolag Sverige Index

Årsberättelse 2018

orgnr 515602-8770



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31, avseende fonden:

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

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

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

Fonden är en indexfond som använder Nasdaq OMX Small Cap GI Index som jämförelseindex. PLUS Mikrobolag Sverige Index investerar i vartenda bolag som ingår i indexet för att efterfölja 100% av indexet.

Fonden har under första 2018 korrelerat väl med index, den andelen som fonden har legat efter index beror i stort sett bara på förvaltningsavgiften på 0,4%. De första månaderna på året, fram tills slutet av mars, var volatila på den svenska småbolagsmarknaden. Efter ett väldigt bra slut av 2017 föll indexvärdet med drygt 10% under januari 2018. Sedan april har indexet däremot stadigt ökat i värde, vilket har resulterat i en positiv avkastning under första halvåret 2018. Uppgången fortsatte fram tills slutet av september. Detta ledde samtidigt till stora inflöden i fonden under perioden juli-september. När börsen började gå ner i början på oktober så följde fonden med i denna nedgång, vilket i sin tur ledde till stora utflöden från fonden. Fonden har ändå lyckats få en positiv avkastning, 1,21%, under året.

Framtiden

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

Händelser efter balansdag

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2018 till 60,6 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2018 till 144,8 mkr, andelsinlösen till 88,3 mkr och årets resultat till -12,3 mkr.

Användning av derivatinstrument¹

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.

¹information har lämnats i enlighet med ESMA 2012/832SV p. 35

Väsentliga risker

Risk- och avkastningsindikatorn; fonden ligger i riskklass: 7

Riskkategori 7 innebär en mycket hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden placerar i instrument som ger exponering både mot aktie- och mot räntemarknader. Aktiemarknader kännetecknas av hög risk, men också möjlighet till hög avkastning. Fonden kan använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket normalt innebär en högre risk. Då fonden endast i högst begränsad omfattning ska använda sig av derivatinstrument begränsas fondens derivatrisk.

Risker som inte visas i indikatorn: Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att, vid extrema förhållanden, inte kunna sätta in och ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har för räkenskapsåret 2018 betalat ut **8 501 566 SEK** i sammanlagd ersättning till bolagets 20 fasta och 5 timanställda. Endast fast ersättning har betalats ut.

Ersättning till särskilt reglerad personal:	SEK
Anställda i ledande strategiska befattningar:	2 241 134
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner:	1 363 964
Risktagare:	794 194
Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen:	0

För information om ersättningspolicy, se fondbolagets FCG Fonder AB (org. nr 556939-1617) hemsida www.fcgfonder.se
För att ta del av fondbolagets årsredovisning vänligen kontakta FCG Fonder AB på info@fcgfonder.se eller +46 (0) 8 410 759 10.

Information om hållbarhet

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

NYCKELTAL

	2018-21-31	2017-12-31
Fondens utveckling		
Fondförmögenhet, tkr	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	92,69	91,58
Utdelning per andel, kr	-	-
Fondens totalavkastning, %	1,21	-8,42
Risk- och avkastningsmått		
Totalrisk för fonden ¹ , %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	-3,60	-8,42
Kostnader		
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	113,6	36,56
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04%	0,14%
Årlig avgift, %	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	40,32	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	2,54	-
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart		
NASDAQ OMX Small Cap	-2,16%	-7,41%
Omsättning		
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,30	0,39

¹⁾ Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾ Fonden startade den 25 september 2017

002

Resultaträkning

	Not	2018	2017
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-12 597 509	-928 640
Ränteintäkter		120 592	0
Utdelningar	1	426 085	6 751
Övriga intäkter		33 901	23 277
Summa intäkter och värdeförändring		-12 016 932	-898 613
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-167 953	-13 641
Räntekostnader		-1 673	0
Övriga kostnader	2	-113 623	-36 559
Summa kostnader		-283 248	-50 199
Årets resultat		-12 300 180	-948 812

Balansräkning

		2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		60 603 597	16 037 767
Summa finansiella instrument med positivt MV		60 603 597	16 037 767
Summa placeringar med positivt MV		60 603 597	16 037 767
Bankmedel och övriga likvida medel		698 028	1 202 429
Övriga tillgångar	3	1 748 863	2 255 459
Summa tillgångar		63 050 488	19 495 655
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Uppplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-21 702	-5 276
Övriga skulder	5	-2 389 890	-3 053 975
Summa skulder		-2 411 593	-3 059 251
Fondförmögenhet		60 638 896	16 436 404
Poster inom linjen			
		2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2018	2017
Fondförmögenheten vid årets början	16 436 404	0
Andelsutgivning	144 783 833	18 272 547
Andelsinlösen	-88 281 161	-887 331
Resultat enligt resultaträkning	-12 300 180	-948 812
Fondförmögenheten vid årets slut	60 638 896	16 436 404

Not 1. Utdelningar	2018-12-31	2017-12-31
Utdelningar	426 921	6 751
Skatt på utdelningar	-836	0
Summa utdelningar	426 085	6 751
Not 2. Övriga kostnader	2018-12-31	2017-12-31
Transaktionskostnader	-113 623	-36 559
Summa övriga finansiella intäkter	-113 623	-36 559
Not 3. Övriga tillgångar	2018-12-31	2017-12-31
Fondlikvidfordran	1 748 863	2 255 459
Summa övriga tillgångar	1 748 863	2 255 459
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2018-12-31	2017-12-31
Förvaltningsarvode	-21 702	-5 276
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-21 702	-5 276
Not 5. Övriga skulder	2018-12-31	2017-12-31
Fondlikvidskuld	-2 389 890	-3 053 975
Summa övriga skulder	-2 389 890	-3 053 975

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2018, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Actic Group AB	15 702	35,90	SEK	563 702	0,9%
Bjorn Borg AB	24 332	19,39	SEK	471 700	0,8%
Electra Gruppen AB	5 190	40,70	SEK	211 233	0,4%
MIPS AB	9 837	108,80	SEK	1 070 266	1,8%
MQ Holding AB	35 585	10,10	SEK	359 409	0,6%
Nilorngruppen AB	10 570	68,10	SEK	719 817	1,2%
Odd Molly International AB	7 894	8,00	SEK	63 152	0,1%
Rnb Retail and Brands AB	33 504	6,00	SEK	201 024	0,3%
Sportamore AB	9 199	78,50	SEK	722 122	1,2%
Strax AB	117 285	3,15	SEK	369 448	0,6%
Venue Retail Group AB	138 470	0,68	SEK	93 883	0,2%
Sällanköpsvaror				4 845 754	8,0%
Agromino A/S	17 417	16,90	SEK	294 347	0,5%
Dagligvaror				294 347	0,5%
Concordia Maritime AB	42 124	12,20	SEK	513 913	0,9%
Energi				513 913	0,9%
Active Biotech AB	144 011	3,01	SEK	432 753	0,7%
Alligator Bioscience AB	72 150	22,00	SEK	1 587 300	2,6%
Bactiguard Holding AB	29 575	40,20	SEK	1 188 915	2,0%
BioInvent International AB	355 076	1,90	SEK	675 355	1,1%
Bone Support AB	51 556	20,25	SEK	1 044 009	1,7%
Boule Diagnostics AB	19 607	52,20	SEK	1 023 485	1,7%
C-Rad AB	29 459	25,80	SEK	760 042	1,3%
Cantargia AB	67 296	14,20	SEK	955 603	1,6%
Dedicare AB	7 121	51,00	SEK	363 171	0,6%
Elos Medtech AB	7 069	70,00	SEK	494 830	0,8%
Episurf Medical AB	24 554	2,90	SEK	71 207	0,1%
Feelgood Svenska AB	104 965	2,80	SEK	293 902	0,5%
GHP Specialty Care AB	69 536	12,50	SEK	869 200	1,4%
Immunicum AB	74 779	7,44	SEK	556 356	0,9%
Karolinska Development AB	62 019	6,22	SEK	385 758	0,6%
Medcap AB	13 451	79,40	SEK	1 068 009	1,8%
Medivir AB	3 036	23,95	SEK	72 712	0,1%
Moberg Pharma AB	17 340	43,00	SEK	745 620	1,2%
NGS Group AB	8 999	21,00	SEK	188 979	0,3%
NeuroVive Pharmaceutical AB	89 744	1,38	SEK	123 847	0,2%
Nuevolution AS	46 908	17,00	SEK	797 436	1,3%
Oasmia Pharmaceutical AB	82 819	9,15	SEK	757 794	1,3%
Ortivus AB	35 991	1,58	SEK	56 866	0,1%
Saniona AB	23 114	32,00	SEK	739 648	1,2%
Hälsovård				15 252 797	25,2%
BE Group AB	13 170	35,95	SEK	473 462	0,8%
BTS Group AB	13 447	127,00	SEK	1 707 769	2,8%
Balco Group AB	21 302	50,10	SEK	1 067 230	1,8%

Bong AB	208 194	0,95	SEK	197 784	0,3%
CTT Systems AB	12 740	123,20	SEK	1 569 568	2,6%
Duroc AB	28 794	22,70	SEK	653 624	1,1%
Eolus Vind AB	23 442	46,20	SEK	1 083 020	1,8%
FM Mattsson Mora Group AB	11 282	74,20	SEK	837 124	1,4%
ICTA AB	14 394	7,78	SEK	111 985	0,2%
Lammhults Design Group AB	7 094	40,90	SEK	290 145	0,5%
Malmbergs Elektriska AB	7 189	80,80	SEK	580 871	1,0%
Midway Holding AB	25 426	14,00	SEK	355 964	0,6%
Poolia AB	32 319	7,82	SEK	252 735	0,4%
Projektengagemang Sweden AB	19 015	35,00	SEK	665 525	1,1%
Railcare Group AB	22 643	13,50	SEK	305 681	0,5%
Rejlers AB	16 393	70,40	SEK	1 154 067	1,9%
Semcon AB	17 991	47,30	SEK	850 974	1,4%
Sintercast AB	6 896	80,80	SEK	557 197	0,9%
Stockwik Forvaltning AB	1 708 887	0,05	SEK	78 267	0,1%
Studsvik AB	7 742	38,30	SEK	296 519	0,5%
Svedbergs i Dalstorp AB	21 253	21,90	SEK	465 441	0,8%
Viking Supply Ships AB B	8 806	178,32	SEK	1 570 286	2,6%
Wise Group AB	7 426	49,90	SEK	370 557	0,6%
XANO Industri AB	7 494	153,00	SEK	1 146 582	1,9%
Industri				16 642 377	27,5%
Anoto Group AB	112 566	2,34	SEK	263 179	0,4%
B3 Consulting Group AB	7 178	68,40	SEK	490 975	0,8%
Beijer Electronics Group AB	28 646	36,20	SEK	1 036 985	1,7%
Christian Berner Tech Trade AB	17 138	18,45	SEK	316 196	0,5%
Consilium AB	10 672	49,90	SEK	532 533	0,9%
Doro AB	23 058	34,15	SEK	787 431	1,3%
Edgeware AB	30 110	12,20	SEK	367 342	0,6%
Empir Group AB	4 076	17,42	SEK	71 004	0,1%
Enea AB	9 036	101,50	SEK	917 154	1,5%
FormPipe Software AB	53 252	19,70	SEK	1 049 064	1,7%
Image Systems AB	32 101	1,39	SEK	44 620	0,1%
Image Systems AB BTA	64 740	1,50	SEK	97 110	0,2%
Invuo Technologies AB	132 835	-	SEK	-	0,0%
Lime Technologies	11 660	79,00	SEK	921 140	1,5%
Micro Systemation AB	17 417	55,60	SEK	968 385	1,6%
Multiq International AB	119 239	0,71	SEK	84 660	0,1%
NCAB Group AB	15 997	86,00	SEK	1 375 742	2,3%
Note AB	28 848	21,35	SEK	615 905	1,0%
Novotek AB	9 132	28,50	SEK	260 262	0,4%
Precise Biometrics AB	357 192	1,24	SEK	442 918	0,7%
Prevas AB	8 855	17,75	SEK	157 176	0,3%
Pricer AB	111 174	9,29	SEK	1 032 806	1,7%
Proact IT Group AB	4 810	163,40	SEK	785 954	1,3%
Sensys Gatso Group AB	871 133	1,82	SEK	1 588 947	2,6%
Softronic AB	49 223	14,40	SEK	708 811	1,2%
eWork Group AB	16 885	82,80	SEK	1 398 078	2,3%
Informationsteknik				16 314 378	26,9%
Arctic Paper SA	25 440	7,44	SEK	189 274	0,3%
Bergs Timber AB	334 682	2,97	SEK	994 006	1,6%
Endomines AB	35 253	5,96	SEK	210 108	0,4%
Profilgruppen AB	7 220	99,00	SEK	714 780	1,2%
Rottneros AB	155 375	8,24	SEK	1 280 290	2,1%
Material				3 388 457	5,6%



Brinova Fastigheter AB	52 021	17,30	SEK	899 963	1,5%
Fastighet				899 963	1,5%
A3 Allmänna IT- och Telekombolaget	32 190	13,80	SEK	444 222	0,7%
Eniro AB A	64 659	1,09	SEK	70 491	0,1%
Moment Group AB	13 730	19,45	SEK	267 049	0,4%
TradeDoubler AB	42 527	3,18	SEK	135 236	0,2%
ZetaDisplay AB	24 218	16,75	SEK	405 652	0,7%
Telekomoperatörer				1 322 649	2,2%
Arise AB	33 663	17,00	SEK	572 271	0,9%
Etrion Corp	222 571	1,49	SEK	331 631	0,6%
Trention AB	3 751	60,00	SEK	225 060	0,4%
Kraftförsörjning				1 128 962	1,9%
Summa Kategori 1				60 603 597	100,0%
Summa överlåtbara värdepapper				60 603 597	100,0%
Summa värdepapper				60 603 597	100,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				483 549	0,8%
Likvida medel SEK - Klientmedel				214 479	0,4%
Summa bankmedel				698 028	1,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				- 662 729	-1,1%
Fondförmögenhet				60 638 896	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

REDOVISNINGSPRINCIPER

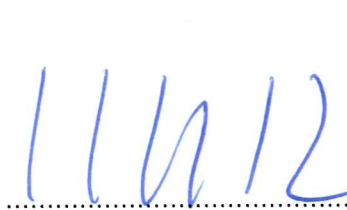
Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

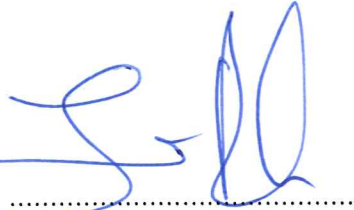
Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Bolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.


Stockholm, 8 april 2019



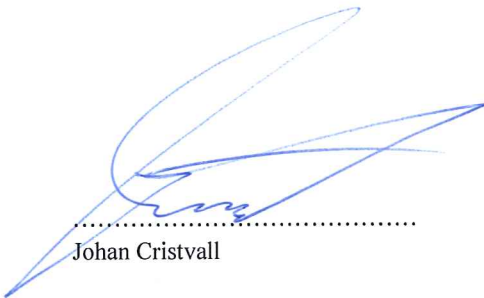
Carl-Viggo Östlund (ordf.)



Jimmi Brink



Rikard Valdemar Josefson



Johan Cristvall



Thomas Nilsson (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 april, 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson,

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond PLUS Mikrobolag Sverige Index, org.nr 515602-8770

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden PLUS Mikrobolag Sverige Index för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond PLUS Mikrobolag Sverige Index finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorers ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorers ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.



- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 8 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Daniel Algotsson', written over a horizontal line.

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

PLUS Småbolag Sverige Index

Årsberättelse 2018

orgnr 515602-8762



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31, avseende fonden:

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

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

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.

Året som gått

Fonden är en indexfond som använder Carnegie Small Cap Return Index som jämförelseindex. PLUS Småbolag Sverige Index investerar i vartenda bolag som ingår i indexet för att efterfölja det till 100%. De ungefär 100 minsta bolag i index täcks upp genom en full rabatterat investering i PLUS Mikrobolag Sverige Index.

Fonden har under första halvåret 2018 korrelerat bra med index, den andelen som fonden har legat efter index beror i stort sett bara på förvaltningsavgiften på 0,4%. PLUS Småbolag Sverige Index hade en volatil start på året, där index föll med knappt 10% under fram tills mitten på februari. Efter en svängig period fram tills april så har index återhämtad sig vilket har resulterat i en positiv avkastning på fonden på 6,0% under första halvåret 2018. Denna uppgång fortsatte fram tills slutet av september. När börsen gick ner i början på oktober så följde fonden med i denna nedgång. Över hela året hamnar fonden därför på en minimalt negativ avkastning på -0,27%.

Framtiden

PLUS Småbolag Sverige Index har som målsättning att efterlikna Carnegie Small Cap Return Index till 100% i framtiden.

Händelser efter balansdag

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2018 till 149,0 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2018 till 66,8 mkr, andelsinlösen till 29,7 mkr och årets resultat till -3,6 mkr.

Användning av derivatinstrument²

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.

²information har lämnats i enlighet med ESMA 2012/832SV p. 35

Väsentliga risker

Risk- och avkastningsindikatorn; fonden ligger i riskklass: 6

Riskkategori 6 innebär en hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden placerar i instrument som ger exponering både mot aktie- och mot räntemarknader. Aktiemarknader kännetecknas av hög risk, men också möjlighet till hög avkastning. Fonden kan använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket normalt innebär en högre risk. Då fonden endast i högst begränsad omfattning ska använda sig av derivatinstrument begränsas fondens derivatrisk.

Risker som inte visas i indikatorn: Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att, vid extrema förhållanden, inte kunna sätta in och ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har för räkenskapsåret 2018 betalat ut **8 501 566 SEK** i sammanlagd ersättning till bolagets 20 fasta och 5 timanställda. Endast fast ersättning har betalats ut.

Ersättning till särskilt reglerad personal:	SEK
Anställda i ledande strategiska befattningar:	2 241 134
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner:	1 363 964
Risntagare:	794 194
Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen:	0

För information om ersättningspolicy, se fondbolagets FCG Fonder AB (org. nr 556939–1617) hemsida www.fcgfonder.se
För att ta del av fondbolagets årsredovisning vänligen kontakta FCG Fonder AB på info@fcgfonder.se eller +46 (0) 8 410 759 10.

Information om hållbarhet

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2018-21-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	99,37	99,63
Utdelning per andel, kr	-	-
Fondens totalavkastning, %	-0,26	-0,37
Risk- och avkastningsmått		
Totalrisk för fonden ¹ , %	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-0,32	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	-0,32	-0,37
Kostnader		
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	91,20	112,73
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,15%	0,09%
Årlig avgift, %	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	40,03	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	2,54	-
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart		
Carnegie Small Cap (SEK)	-0,91%	-0,14%
Omsättning		
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,21	0,21

¹⁾ Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾ Fonden startade den 27 september 2016

Resultaträkning

	Not	2018	2017
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-6 704 741	394 351
Värdeförändringar på fondandelar		-95 419	-10 436
Ränteintäkter		207 446	0
Utdelningar	1	3 062 369	35 399
Övriga finansiella intäkter	2	18 591	1 112
Övriga intäkter		533 060	49 282
Summa intäkter och värdeförändring		-2 978 693	469 707
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-564 773	-40 404
Räntekostnader		-685	0
Övriga kostnader	3	-91 207	-112 732
Summa kostnader		-656 666	-153 135
Årets resultat		-3 635 359	316 572

Balansräkning

		2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		143 157 656	112 049 621
Fondandelar		5 694 379	3 329 797
Summa finansiella instrument med positivt MV		148 852 034	115 379 418
Summa placeringar med positivt MV		148 852 034	115 379 418
Bankmedel och övriga likvida medel		212 295	188 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	1 785	726
Övriga tillgångar	5	74 845	5 830
Summa tillgångar		149 140 959	115 574 405
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-51 779	-31 543
Övriga skulder	7	-81 269	-393
Summa skulder		-133 047	-31 936

Fondförmögenhet 149 007 911 115 542 470

Poster inom linjen

	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet**Fondförmögenheten vid årets början**

Andelsutgivning

Andelsinlösen

Resultat enligt resultaträkning

Fondförmögenheten vid årets slut

	2018	2017
Fondförmögenheten vid årets början	115 542 470	0
Andelsutgivning	<u>66 835 850</u>	<u>116 159 135</u>
Andelsinlösen	<u>-29 735 049</u>	<u>-933 238</u>
Resultat enligt resultaträkning	-3 635 359	316 572
Fondförmögenheten vid årets slut	149 007 911	115 542 470

Not 1. Utdelningar

Utdelningar

Skatt på utdelningar

Summa utdelningar

	2018-12-31	2017-12-31
Utdelningar	3 065 445	35 399
Skatt på utdelningar	-1 667	0
Summa utdelningar	3 062 369	35 399

Not 2. Övriga finansiella intäkter

Fondrabatter

Summa övriga finansiella intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Fondrabatter	18591	1112
Summa övriga finansiella intäkter	18591	1112

Not 3. Övriga kostnader

Transaktionskostnader

Summa övriga finansiella intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Transaktionskostnader	-91 207	-112 732
Summa övriga finansiella intäkter	-91 207	-112 732

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna fondrabatter

Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna fondrabatter	1785	726
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1785	726

Not 5. Övriga tillgångar

Fondlikvidfordran

Summa övriga tillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
Fondlikvidfordran	74 845	5 830
Summa övriga tillgångar	74 845	5 830

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Förvaltningsarvode

Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Förvaltningsarvode	-51 779	-31 543
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-51 779	-31 543

Not 7. Övriga skulder

Fondlikvidskuld

Summa övriga skulder

	2018-12-31	2017-12-31
Fondlikvidskuld	-81 269	-393
Summa övriga skulder	-81 269	-393

Fondens innehav per 31 december 2018, 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	8 856	39,30	SEK	348 041	0,2%
Besqab AB	1 340	98,30	SEK	131 722	0,1%
Betsson AB (B)	12 133	73,00	SEK	885 709	0,6%
Bilia A AB	8 632	82,85	SEK	715 161	0,5%
Bonava AB (B)	9 105	114,20	SEK	1 039 791	0,7%
Boozt AB	4 793	45,25	SEK	216 883	0,2%
Bulten AB	1 769	88,20	SEK	156 026	0,1%
Byggghemma Group AB	9 016	32,20	SEK	290 270	0,2%
Byggmax Group AB	5 012	32,00	SEK	160 384	0,1%
Cherry AB	8 873	86,60	SEK	768 402	0,5%
Clas Ohlson AB	5 508	77,35	SEK	426 044	0,3%
Dometic Group AB	24 842	55,00	SEK	1 366 310	0,9%
Duni AB	3 952	98,10	SEK	387 691	0,3%
Dustin Group AB	7 411	73,30	SEK	543 226	0,4%
Evolution Gaming Group AB	3 020	509,50	SEK	1 538 690	1,0%
Husqvarna AB (B)	48 473	65,70	SEK	3 184 676	2,1%
Internationella Engelska Skola	3 369	73,60	SEK	247 958	0,2%
JM AB	5 843	173,00	SEK	1 010 839	0,7%
Kabe Husvagnar AB	756	143,00	SEK	108 108	0,1%
KappAhl AB	6 364	17,40	SEK	110 734	0,1%
LeoVegas AB	8 536	39,76	SEK	339 391	0,2%
Mekonomen AB	4 790	91,50	SEK	438 285	0,3%
Mr. Green & Co AB	3 107	69,02	SEK	214 445	0,1%
NetEnt AB	20 164	36,55	SEK	736 994	0,5%
New Wave Group AB	5 571	47,40	SEK	264 065	0,2%
Nobia AB	14 300	49,24	SEK	704 132	0,5%
Oscar Properties Holding AB	2 235	14,70	SEK	32 855	0,0%
Padox AB	14 065	146,60	SEK	2 061 929	1,4%
Qliro Group AB	12 979	9,18	SEK	119 147	0,1%
Radisson Hospitality AB	14 644	41,00	SEK	600 404	0,4%
SSM Holding AB	3 331	8,93	SEK	29 746	0,0%
Scandic Hotels Group AB	8 648	78,10	SEK	675 409	0,5%
SkiStar AB OLD	3 289	207,00	SEK	680 823	0,5%
Swedol AB	6 986	31,40	SEK	219 360	0,2%
Thule Group AB	8 666	162,10	SEK	1 404 759	0,9%
Sällanköpsvaror				22 158 410	14,9%
AAK AB	21 306	122,70	SEK	2 614 246	1,8%
Axfood AB	17 623	151,70	SEK	2 673 409	1,8%
Cloetta AB (B)	24 236	24,30	SEK	588 935	0,4%
Midsona AB	3 746	61,60	SEK	230 754	0,2%
Scandi Standard AB	5 545	61,90	SEK	343 236	0,2%
Dagligvaror				6 450 579	4,3%
Tethys Oil AB	3 014	64,77	SEK	195 217	0,1%
Energi				195 217	0,1%
Avanza Bank Holding AB	2 542	423,60	SEK	1 076 791	0,7%
Bure Equity AB	5 822	108,40	SEK	631 105	0,4%
Catella AB	7 094	23,20	SEK	164 581	0,1%
Collector AB	8 623	49,50	SEK	426 839	0,3%
Creades AB	1 048	251,00	SEK	263 048	0,2%

East Capital Explorer AB	1 858	92,90	SEK	172 608	0,1%
Havsfrun Investment AB	776	16,95	SEK	13 153	0,0%
Hoist Finance AB	7 849	43,15	SEK	338 684	0,2%
Investment AB Oresund	3 817	129,40	SEK	493 920	0,3%
NAXS AB	925	47,90	SEK	44 308	0,0%
Ratos AB	27 219	23,28	SEK	633 658	0,4%
Resurs Holding AB	16 794	54,70	SEK	918 632	0,6%
Svolder AB	2 149	86,30	SEK	185 459	0,1%
TF Bank AB	1 808	72,00	SEK	130 176	0,1%
Traction AB	1 343	165,00	SEK	221 595	0,2%
Volati AB	6 752	33,00	SEK	222 816	0,2%
Finans				5 937 372	4,0%
AddLife AB	2 059	204,00	SEK	420 036	0,3%
Ambea AB	5 686	86,90	SEK	494 113	0,3%
Arjo AB	22 907	28,35	SEK	649 413	0,4%
Attendo AB	13 552	78,70	SEK	1 066 542	0,7%
BioArctic AB	7 394	82,00	SEK	606 308	0,4%
BioGaia AB	1 458	317,50	SEK	462 915	0,3%
Biotage AB	5 442	109,00	SEK	593 178	0,4%
Calliditas Therapeutics AB	2 955	44,00	SEK	130 020	0,1%
Camurus AB	3 222	66,90	SEK	215 552	0,1%
Cellavision AB	2 002	191,50	SEK	383 383	0,3%
Elekta AB	32 259	105,35	SEK	3 398 486	2,3%
Getinge AB (B)	22 872	79,90	SEK	1 827 473	1,2%
Handicare Group AB	4 956	33,00	SEK	163 548	0,1%
Hansa Biopharma AB	3 415	276,80	SEK	945 272	0,6%
Humana AB	4 462	60,00	SEK	267 720	0,2%
Immunovia AB	1 640	137,80	SEK	225 992	0,2%
Infant Bacterial Therapeutics	942	141,50	SEK	133 293	0,1%
Karo Pharma AB	12 540	37,05	SEK	464 607	0,3%
Medicover AB	11 398	73,30	SEK	835 473	0,6%
Medivir AB	2 045	23,95	SEK	48 978	0,0%
Oncopeptides AB	3 702	131,40	SEK	486 443	0,3%
Orexo AB	2 976	58,80	SEK	174 989	0,1%
Probi AB	977	360,00	SEK	351 720	0,2%
RaySearch Laboratories AB	2 878	96,50	SEK	277 727	0,2%
Recipharm AB	5 691	113,20	SEK	644 221	0,4%
Sectra AB	3 201	188,98	SEK	604 925	0,4%
Vitrolife AB	9 115	147,00	SEK	1 339 905	0,9%
Xvivo Perfusion AB	2 217	132,00	SEK	292 644	0,2%
Hälsovård				17 504 876	11,8%
AF AB	6 497	160,40	SEK	1 042 119	0,7%
AQ Group AB	1 536	150,00	SEK	230 400	0,2%
AddTech AB	5 726	158,20	SEK	905 853	0,6%
Ahlsell AB	36 638	52,10	SEK	1 908 840	1,3%
Alimak Group AB	4 547	110,00	SEK	500 170	0,3%
Beijer Alma AB	5 060	129,98	SEK	657 699	0,4%
Beijer Ref AB	10 697	145,88	SEK	1 560 478	1,1%
Bergman & Beving AB	2 307	84,70	SEK	195 403	0,1%
Bravida Holding AB	17 073	61,30	SEK	1 046 575	0,7%
Bufab Holding AB	3 200	85,70	SEK	274 240	0,2%
Concentric AB	3 393	119,80	SEK	406 481	0,3%
Coor Service Management Holdin	8 045	70,40	SEK	566 368	0,4%
Elanders B	2 969	87,20	SEK	258 897	0,2%
Eltel AB	12 805	12,80	SEK	163 904	0,1%

Fagerhult AB	9 711	76,10	SEK	739 007	0,5%
Ferronordic Machines AB	1 159	127,20	SEK	147 425	0,1%
GARO AB	841	173,60	SEK	145 998	0,1%
Gunnebo AB	6 470	22,40	SEK	144 928	0,1%
Haldex AB	3 713	69,00	SEK	256 197	0,2%
Hexatronic Group AB	2 978	46,70	SEK	139 073	0,1%
INVISIO Communications AB	3 703	56,90	SEK	210 701	0,1%
ITAB Shop Concept AB	8 323	15,00	SEK	124 845	0,1%
Indutrade AB	10 148	205,60	SEK	2 086 429	1,4%
Instalco Intressenter AB	4 048	69,00	SEK	279 312	0,2%
Intrum Justitia AB	11 046	205,70	SEK	2 272 162	1,5%
Inwido AB	4 867	55,60	SEK	270 605	0,2%
Lifco AB	7 628	327,50	SEK	2 498 170	1,7%
Lindab International (AB)	6 609	63,50	SEK	419 672	0,3%
Loomis AB	6 321	286,00	SEK	1 807 806	1,2%
Momentum Group AB B	2 339	80,50	SEK	188 290	0,1%
Munters Group AB	15 746	34,00	SEK	535 364	0,4%
NCC (B)	9 105	137,80	SEK	1 254 669	0,8%
Nederman Holding AB	2 951	90,00	SEK	265 590	0,2%
Nibe Industrier AB	42 390	90,92	SEK	3 854 099	2,6%
Nobina AB	7 419	59,90	SEK	444 398	0,3%
Nolato AB	2 209	366,50	SEK	809 599	0,5%
Nordic Waterproofing Holding A	2 025	71,30	SEK	144 383	0,1%
OEM International AB	1 945	190,50	SEK	370 523	0,3%
Peab AB (B)	24 860	72,40	SEK	1 799 864	1,2%
SAS AB	32 125	20,80	SEK	668 200	0,5%
Saab AB B	8 366	307,80	SEK	2 575 055	1,7%
Saab AB B BTA	3 074	305,40	SEK	938 800	0,6%
Serneke Group AB	1 997	60,10	SEK	120 020	0,1%
Sweco AB	10 167	196,90	SEK	2 001 882	1,3%
Systemair AB	4 366	96,80	SEK	422 629	0,3%
Trelleborg AB (B)	22 763	139,35	SEK	3 172 024	2,1%
Troax Group AB (A)	1 767	254,50	SEK	449 702	0,3%
VBG Group AB	2 199	126,80	SEK	278 833	0,2%
XANO Industri AB	324	153,00	SEK	49 572	0,0%
Industri				41 603 248	27,9%
Acando AB	8 889	29,10	SEK	258 670	0,2%
AddNode Group AB	2 806	103,50	SEK	290 421	0,2%
CLX Communications AB	4 501	87,00	SEK	391 587	0,3%
Fingerprint Cards AB	26 365	10,13	SEK	266 972	0,2%
HIQ International AB	4 689	47,31	SEK	221 837	0,2%
HMS Networks AB	3 931	123,00	SEK	483 513	0,3%
IAR Systems Group AB	1 174	243,00	SEK	285 282	0,2%
KNOW IT AB	1 614	153,60	SEK	247 910	0,2%
Lagercrantz Group AB	5 837	86,10	SEK	502 566	0,3%
Mycronic AB	8 222	118,10	SEK	971 018	0,7%
Net Insight AB	31 160	2,68	SEK	83 353	0,1%
Opus Group AB	23 136	4,78	SEK	110 590	0,1%
Tobii Technology AB	8 305	27,08	SEK	224 899	0,2%
Vitec Software Group AB	2 715	77,60	SEK	210 684	0,1%
Informationsteknik				4 549 302	3,0%
BillerudKorsnas AB	17 485	105,50	SEK	1 844 668	1,2%
Gränges AB	6 351	80,50	SEK	511 256	0,3%
Hexpol (B)	28 904	70,05	SEK	2 024 725	1,4%
Holmen AB	14 234	174,94	SEK	2 490 096	1,7%

SSAB B AB	86 479	24,92	SEK	2 155 057	1,5%
Svenska Cellulosa AB SCA B	59 000	68,72	SEK	4 054 480	2,7%
Material				13 080 281	8,8%
Atrium Ljungberg AB	11 187	152,00	SEK	1 700 424	1,1%
Castellum AB	22 977	163,35	SEK	3 753 293	2,5%
Catena AB	3 165	220,50	SEK	697 883	0,5%
Corem Property Group AB B	31 594	10,70	SEK	337 993	0,2%
Dios Fastigheter AB	11 295	56,35	SEK	636 473	0,4%
Fabege AB	27 820	118,16	SEK	3 287 211	2,2%
FastPartner AB	15 219	60,34	SEK	918 314	0,6%
Fastighets AB Balder	15 138	252,00	SEK	3 814 776	2,6%
Heba Fastighets AB	3 471	127,50	SEK	442 553	0,3%
Hembla AB B	7 732	148,00	SEK	1 144 336	0,8%
Hemfosa Fastigheter AB	14 084	69,90	SEK	984 472	0,7%
Hufvudstaden AB	17 741	136,90	SEK	2 428 743	1,6%
Klovern AB	76 920	10,28	SEK	790 738	0,5%
Kungsleden AB	18 340	62,90	SEK	1 153 586	0,8%
Magnolia Bostad AB	3 175	36,50	SEK	115 888	0,1%
NP3 Fastigheter AB	4 561	61,00	SEK	278 221	0,2%
NP3 Fastigheter PREF AB	683	31,91	SEK	21 795	0,0%
Nyfosa Fastigheter AB	14 080	42,76	SEK	601 990	0,4%
Platzer Fastigheter Holding AB	10 030	59,60	SEK	597 788	0,4%
Sagax AB	13 385	129,60	SEK	1 734 696	1,2%
Stendorren Fastigheter AB	1 200	100,00	SEK	120 000	0,1%
Victoria Park AB	20 395	36,20	SEK	738 299	0,5%
Wallenstam AB	27 702	82,20	SEK	2 277 104	1,5%
Wihlborgs Fastigheter AB	12 908	102,40	SEK	1 321 779	0,9%
Fastighet				29 898 354	20,1%
G5 Entertainment AB	765	125,50	SEK	96 008	0,1%
Modern Times Group AB (B)	5 680	293,00	SEK	1 664 240	1,1%
Starbreeze AB	24 035	0,82	SEK	19 769	0,0%
Telekomoperatörer				1 780 016	1,2%
Summa Kategori 1				143 157 656	74,8%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	61 431	92,70	SEK	5 694 379	3,8%
Mutual funds				5 694 379	3,8%
Summa Kategori 4				5 694 379	3,8%
Summa överlåtbara värdepapper				143 157 656	96,1%
Summa fondandelar				5 694 379	3,8%
Summa OTC-derivatinstrument				0	0,0%
Summa värdepapper				148 852 034	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				101 538	0,1%
Likvida medel SEK - Klientmedel				110 757	0,1%
Summa bankmedel				212 295	0,1%
Övriga tillgångar/skulder netto				-56 418	0,0%
Fondförmögenhet				149 007 911	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



REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

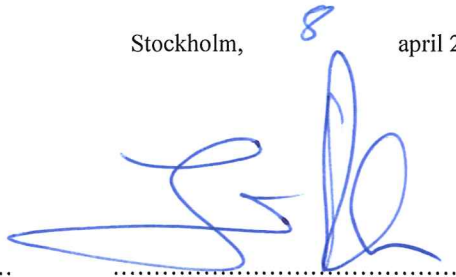
Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Bolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

Stockholm, ⁸ april 2019



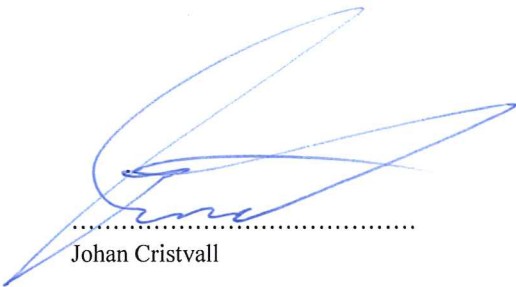
Carl-Viggo Östlund (ordf.)



Jimmi Brink



Rikard Valdemar Josefson



Johan Cristvall



Thomas Nilsson (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den ⁸ april, 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson,

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond PLUS Småbolag Sverige Index, org.nr 515602-8762

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden PLUS Småbolag Sverige Index för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond PLUS Småbolag Sverige Index finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorernas ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorernas ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.



- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 8 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Daniel Algotsson', is written over a horizontal line.

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

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)
Rikard Josefson (Ledamot)
Johan Cristvall (Ledamot)
Jimmi Brink (Ledamot)
Thomas Nilsson (VD)

Klagomålsansvarig

Simon Carlstedt (Head of Operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial