

Årsberättelse 2019

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 2019-01-01 - 2019-12-31, 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 2019

orgnr 515602-8770

Q

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31, 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 2019 presterat något bättre än index. Anledningen till detta är bland annat utlån av aktier. Småbolagsbörsen har haft en jämn uppgång under första halvan av 2019, under augusti månad sjönk börsen för att sedan stiga under andra halvan av 2019. De tre aktier som har bidragit mest till fondens utveckling under året är Sintercast AB (+148,9%), Ortivus AB (+141,9%) samt Eolus Vind AB (+139,7%). De tre aktierna som har haft sämst utveckling under året är RnB Retail and Brands AB (-83,5%), MQ Holding AB (-75,0%) samt Moment Group AB (-64,2%).

Framtiden

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

Händelser efter balansdag

Utbrottet av Covid-19 har resulterat i att länder har implementerat olika åtgärder för att minska spridningen, t.ex. genom restriktioner, karantäner och reseförbud. Detta har även påverkat världens börser mycket negativt därav även fonden som följer ett index. Den överhängande risken att krisen fortsätter kan göra att andelsvärdet minskar samt att uttagen från fonden ökar.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2019 till 75,5 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2019 till 60,7 mkr, andelsinlösen till 62,8 mkr och årets resultat till 16,7 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

Information om ersättningar

FCG Fonder har under år 2019 betalat ut 13 163 009 kronor till företagets styrelseledamöter, 19 tillsvidareanställda och 3 timanställda, varav 100 000 kr i rörlig ersättning. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner som uppgår till 178 044 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 9 st	6 414 399	100 000	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	3 613 330	100 000	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar	2 561 773	100 000	Personer ingår i flera kategorier
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 537 127	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 599 217	0	Personer ingår i flera kategorier

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
 Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

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. Fonderna 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 aktieägarengagement 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 2019 har den genomsnittliga utlåningen varit 9,95 MSEK som utgör cirka 16,6% 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 (18 st), en vecka till en månad (70 st), en till tre månader (46 st), tre mån till ett år (29 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (23 st).

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.

Avkastningen för utlåningen var 727 TSEK och fördelades med 581 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 145 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2019-12-31	2018-21-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	31,89	1,21	-8,42
Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden ¹ , %	15,21	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	16,55	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	8,23	-3,60	-8,42
Aktiv risk %	0,36		
Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	32,52	113,60	36,56
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,14
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr	46,46	40,32	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	3,06	2,54	-
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart			
NASDAQ OMX Small Cap	43,16%	-2,16%	-7,41%
Omsättning			
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,18	0,30	0,39

¹)Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²)Fonden startade den 25 september 2017

³)Köp och försäljning av instrument i närstående värdepappersbolag: 0%

Resultaträkning

	Not	2019	2018
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		14 145 094	-12 597 509
Ränteintäkter		730 584	120 592
Utdelningar	1	2 155 795	426 085
Övriga intäkter		0	33 901
Summa intäkter och värdeförändring		17 031 473	-12 016 932
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-232 079	-167 953
Räntekostnader		-831	-1 673
Övriga kostnader	2	-32 515	-113 623
Summa kostnader		-284 807	-283 248
Årets resultat		16 746 666	-12 300 180

Balansräkning

		2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		74 851 198	60 603 597
Summa placeringar med positivt MV		74 851 198	60 603 597
Bankmedel och övriga likvida medel		1 096 224	698 028
Övriga tillgångar	3	2 102 262	1 748 863
Summa tillgångar		78 049 684	63 050 488
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-24 848	-21 702
Övriga skulder	5	-2 563 567	-2 389 890
Summa skulder		-2 588 415	-2 411 593
Fondförmögenhet		75 461 268	60 638 896
Poster inom linjen			
		2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2019	2018
Fondförmögenheten vid årets början	60 638 896	16 436 404
Andelsutgivning	60 759 536	144 783 833
Andelsinlösen	-62 683 830	-88 281 161
Resultat enligt resultaträkning	16 746 666	-12 300 180
Fondförmögenheten vid årets slut	75 461 268	60 638 896

Not 1. Utdelningar	2019-12-31	2018-12-31
Utdelningar	2 155 795	426 921
Skatt på utdelningar	0	-836
Summa utdelningar	2 155 795	426 085
Not 2. Övriga kostnader	2019-12-31	2018-12-31
Transaktionskostnader	-32 515	-113 623
Summa övriga kostnader	-32 515	-113 623
Not 3. Övriga tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondlikvidfordran	2 102 262	1 748 863
Summa övriga tillgångar	2 102 262	1 748 863
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2019-12-31	2018-12-31
Förvaltningsarvode	-24 848	-21 702
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-24 848	-21 702
Not 5. Övriga skulder	2019-12-31	2018-12-31
Fondlikvidskuld	-2 563 567	-2 389 890
Summa övriga skulder	-2 563 567	-2 389 890

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2019, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Actic Group AB	15 684	25,90	SEK	406 216	0,5%
Bjorn Borg AB	24 713	25,25	SEK	624 003	0,8%
Electra Gruppen AB	5 111	48,00	SEK	245 328	0,3%
Green Landscaping Group AB	35 893	36,80	SEK	1 320 862	1,8%
Kabe Husvagnar AB	4 306	143,50	SEK	617 911	0,8%
MQ Holding AB	102 561	1,85	SEK	189 943	0,3%
Nilorngruppen AB	10 407	68,90	SEK	717 042	1,0%
Novotek AB	8 942	37,00	SEK	330 854	0,4%
Odd Molly International AB	14 378	6,04	SEK	86 843	0,1%
Oscar Properties Holding AB	77 224	2,14	SEK	165 259	0,2%
Rnb Retail and Brands AB	103 766	1,08	SEK	112 067	0,2%
SSM Holding AB	38 393	9,60	SEK	368 573	0,5%
Sportamore AB	9 482	44,10	SEK	418 156	0,6%
Strax AB	117 782	4,30	SEK	506 463	0,7%
Venue Retail Group AB	137 697	0,60	SEK	82 343	0,1%
Sällanköpsvaror				6 191 864	8,2%
Agromino A/S	24 531	15,10	SEK	370 418	0,5%
Dagligvaror				370 418	0,5%
Concordia Maritime AB	43 586	14,60	SEK	636 356	0,8%
Energi				636 356	0,8%
Active Biotech AB	142 056	2,25	SEK	319 626	0,4%
Alligator Bioscience AB	71 155	10,56	SEK	751 397	1,0%
Ascelia Pharma AB	23 412	23,60	SEK	552 523	0,7%
Bactiguard Holding AB	29 206	82,60	SEK	2 412 416	3,2%
BioInvent International AB	493 088	1,22	SEK	602 554	0,8%
Bone Support AB	51 786	32,50	SEK	1 683 045	2,2%
Boule Diagnostics AB	19 010	68,20	SEK	1 296 482	1,7%
C-Rad AB	30 059	44,50	SEK	1 337 626	1,8%
Cantargia AB	72 566	20,15	SEK	1 462 205	1,9%
Dedicare AB	6 921	40,90	SEK	283 069	0,4%
Elos Medtech AB	6 927	106,50	SEK	737 726	1,0%
Episurf Medical AB	103 501	1,17	SEK	121 096	0,2%
Etrion Corp	222 876	1,42	SEK	316 930	0,4%
Feelgood Svenska AB	103 963	3,02	SEK	313 968	0,4%
GHP Specialty Care AB	68 059	18,90	SEK	1 286 315	1,7%
Immunicum AB	91 955	10,52	SEK	967 367	1,3%
Karolinska Development AB	139 789	3,53	SEK	493 455	0,7%
Medcap AB	13 271	139,00	SEK	1 844 669	2,4%
Medivir AB	24 208	12,40	SEK	300 179	0,4%
Moberg Derma AB	18 440	18,10	SEK	333 764	0,4%
NGS Group AB	8 993	20,00	SEK	179 860	0,2%
NeuroVive Pharmaceutical AB	183 463	1,34	SEK	245 840	0,3%
Ortivus AB	43 370	3,76	SEK	163 071	0,2%
PledPharma AB	53 358	20,00	SEK	1 067 160	1,4%
Rottneros AB	66 245	11,40	SEK	755 193	1,0%

Saniona AB	28 303	25,70	SEK	727 387	1,0%
Vicore Pharma Holding AB	50 010	14,70	SEK	735 147	1,0%
Xbrane Biopharma AB	15 208	34,60	SEK	526 197	0,7%
Hälsovård				21 816 266	28,9%
BE Group AB	12 835	35,90	SEK	460 777	0,6%
Balco Group AB	21 358	93,80	SEK	2 003 380	2,7%
Bong AB	203 784	0,73	SEK	149 170	0,2%
CTT Systems AB	12 488	176,80	SEK	2 207 878	2,9%
Duroc AB	28 971	30,80	SEK	892 307	1,2%
Eolus Vind AB	2 151	109,60	SEK	235 750	0,3%
FM Mattsson Mora Group AB	11 825	98,00	SEK	1 158 850	1,5%
Hanza Holding AB	33 525	15,65	SEK	524 666	0,7%
ICTA AB	14 034	5,70	SEK	79 994	0,1%
Lammhults Design Group AB	7 320	62,60	SEK	458 232	0,6%
Malmbergs Elektriska AB	7 176	62,00	SEK	444 912	0,6%
Midway Holding AB	28 235	20,00	SEK	564 700	0,8%
Poolia AB	35 293	6,08	SEK	214 581	0,3%
Projektengagemang Sweden AB	18 825	15,05	SEK	283 316	0,4%
Railcare Group AB	22 937	26,60	SEK	610 124	0,8%
Rejlers AB	17 880	119,50	SEK	2 136 660	2,8%
Semcon AB	18 053	69,20	SEK	1 249 268	1,7%
Serneke Group AB	13 246	61,70	SEK	817 278	1,1%
Sintercast AB	6 995	195,00	SEK	1 364 025	1,8%
Stockwik Forvaltning AB	4 227	32,95	SEK	139 280	0,2%
Studsvik AB	8 108	31,80	SEK	257 834	0,3%
Svedbergs i Dalstorp AB	20 916	22,80	SEK	476 885	0,6%
Viking Supply Ships AB B	8 843	74,80	SEK	661 456	0,9%
Wise Group AB	7 366	35,00	SEK	257 810	0,3%
Industri				17 649 134	23,4%
Anoto Group AB	147 662	1,37	SEK	202 297	0,3%
B3 Consulting Group AB	7 421	48,30	SEK	358 434	0,5%
Beijer Electronics Group AB	28 507	70,20	SEK	2 001 191	2,7%
Christian Berner Tech Trade AB	17 452	28,60	SEK	499 127	0,7%
Consilium AB	10 759	109,50	SEK	1 178 111	1,6%
Doro AB	24 125	50,50	SEK	1 218 313	1,6%
Edgeware AB	28 702	5,60	SEK	160 731	0,2%
Empir Group AB	4 985	10,75	SEK	53 589	0,1%
FormPipe Software AB	52 462	22,05	SEK	1 156 787	1,5%
Gaming Innovation Group	21 724	8,45	SEK	183 568	0,2%
Image Systems AB	88 013	1,56	SEK	136 860	0,2%
Invuo Technologies AB	132 835	-	SEK	-	0,0%
Lime Technologies	12 921	146,40	SEK	1 891 634	2,5%
Micro Systemation AB	17 315	36,50	SEK	631 998	0,8%
Multiq International AB	122 861	1,48	SEK	181 343	0,2%
NCAB Group AB	16 621	156,00	SEK	2 592 876	3,4%
Net Insight AB	185 997	2,30	SEK	427 793	0,6%
Note AB	28 486	39,45	SEK	1 123 773	1,5%
Precise Biometrics AB	353 271	1,69	SEK	598 441	0,8%
Prevas AB	9 218	35,50	SEK	327 239	0,4%
Pricer AB	110 384	18,70	SEK	2 064 181	2,7%
Sensys Gatso Group AB	857 213	1,36	SEK	1 164 952	1,5%
Softronic AB	49 101	16,62	SEK	816 059	1,1%
eWork Group AB	17 183	81,00	SEK	1 391 823	1,8%

Informationsteknik				20 361 119	27,0%
Arctic Paper SA	27 163	8,56	SEK	232 515	0,3%
Bergs Timber AB	340 867	2,55	SEK	869 211	1,2%
Endomines AB	78 573	5,64	SEK	443 152	0,6%
Eniro AB A	61 028	0,97	SEK	59 441	0,1%
Profilgruppen AB	7 374	101,50	SEK	748 461	1,0%
Material				2 352 780	3,1%
Brinova Fastigheter AB	52 194	31,60	SEK	1 649 330	2,2%
Magnolia Bostad AB	22 176	41,50	SEK	920 304	1,2%
Fastighet				2 569 634	3,4%
A3 Allmänna IT- och Telekombolaget	31 091	16,25	SEK	505 229	0,7%
Moment Group AB	25 628	5,02	SEK	128 653	0,2%
Starbreeze AB	157 266	1,86	SEK	292 987	0,4%
TradeDoubler AB	44 921	3,29	SEK	147 790	0,2%
ZetaDisplay AB	26 441	23,80	SEK	629 296	0,8%
Telekomoperatörer				1 703 954	2,3%
Arise AB	33 435	30,10	SEK	1 006 394	1,3%
Trention AB	3 775	51,20	SEK	193 280	0,3%
Kraftförsörjning				1 199 674	1,6%
Summa Kategori 1				74 851 198	99,2%
Summa överlåtbara värdepapper				74 851 198	99,2%
Summa värdepapper				74 851 198	99,2%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				421 492	0,6%
Likvida medel SEK - Klientmedel				674 732	0,9%
Summa bankmedel				1 096 224	1,5%
Övriga tillgångar/skulder netto				-486 154	-0,6%
Fondförmögenhet				75 461 268	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 (2013:9) 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, 14/5 2020

Carl-Viggo Östlund (ordf.)

Jimmi Brink

Mari Thjømøe

Johan Cristvall

Thomas Nilsson (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14 maj 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson,
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden PLUS Mikrobolag Sverige Index, 515602-8770, för år 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6.

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 PLUS Mikrobolag Sverige Index:s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed 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.

Revisorns 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 revisionssed 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 maj 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

PLUS Småbolag Sverige Index

Årsberättelse 2019

orgnr 515602-8762

B2

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31, 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 bolagen i indexet täcks upp genom en fullt rabatterad investering i PLUS Mikrobolag Sverige Index.

Fonden har under 2019 korrelerat väl med index. Det fonden har tappat gentemot sitt jämförelseindex beror framförallt på förvaltningsavgiften om 0,4%. Småbolagsbörsen har haft en jämn uppgång under första halvan av 2019, under augusti månad sjönk börsen för att sedan stiga under andra halvan av 2019. De tre aktier som har bidragit mest till fondens utveckling är Sinch AB (+228,8%), Corem Property Group AB B (+159,9%) samt Vitec Software Group AB (+141,3%). De tre aktier som har haft sämst utveckling under året är Oscar Properties Holding AB (-85,6%), Hansa Biopharma AB (-69,6%) samt Oasmia Pharmaceutical AB (-42,1%).

Framtiden

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

Händelser efter balansdag

Utbrottet av Covid-19 har resulterat i att länder har implementerat olika åtgärder för att minska spridningen, t.ex. genom restriktioner, karantäner och reseförbud. Detta har även påverkat världens börser mycket negativt därav även fonden som följer ett index. Den överhängande risken att krisen fortsätter kan göra att andelsvärdet minskar samt att uttagen från fonden ökar.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2019 till 368,7 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2019 till 203,9 mkr, andelsinlösen till 69,3 mkr och årets resultat till 85,1 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

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

a

till mer 2,0% i årligt arvode.

Information om ersättningar

FCG Fonder har under år 2019 betalat ut 13 163 009 kronor till företagets styrelseledamöter, 19 tillsvidareanställda och 3 timanställda, varav 100 000 kr i rörlig ersättning. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner som uppgår till 178 044 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 9 st	6 414 399	100 000	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	3 613 330	100 000	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar	2 561 773	100 000	Personer ingår i flera kategorier
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 537 127	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 599 217	0	Personer ingår i flera kategorier

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
 Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

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 2019 har den genomsnittliga utlåningen varit 38,6 MSEK som utgör cirka 15% 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 (48 st), en vecka till en månad (115 st), en till tre månader (113 st), tre mån till ett år (124 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (25 st).

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.

Avkastningen för utlåningen var 761 TSEK och fördelades med 609 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 152 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).



NYCKELTAL

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondens utveckling			
Fondförmögenhet, tkr	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	42,87	-0,26	-0,37
Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden ¹ , %	12,59	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	21,3	-0,32	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	14,08	-0,32	-0,37
Aktiv risk %	0,19		
Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	88,79	91,20	112,73
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,15	0,09
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr	48,65	40,03	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	3,16	2,54	-
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart			
Carnegie Small Cap (SEK)	43,16%	-0,91%	-0,14%
Omsättning			
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	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 instrument i närstående värdepappersbolag: 1,8%

Resultaträkning

	Not	2019	2018
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		78 170 867	-6 704 741
Värdeförändringar på fondandelar		2 198 172	-95 419
Ränteintäkter		763 602	207 446
Utdelningar	1	5 003 055	3 062 369
Övriga finansiella intäkter	2	31 451	18 591
Övriga intäkter		9 488	533 060
Summa intäkter och värdeförändring		86 176 635	-2 978 693
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-1 008 533	-564 773
Räntekostnader		-1 798	-685
Övriga kostnader	3	-88 791	-91 207
Summa kostnader		-1 099 122	-656 666
Årets resultat		85 077 513	-3 635 359

Balansräkning

		2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		355 085 323	143 157 656
Fondandelar		12 147 551	5 694 379
Summa placeringar med positivt MV		367 232 874	148 852 034
Bankmedel och övriga likvida medel		5 148 059	212 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	3 873	1 785
Övriga tillgångar	5	1 002 283	74 845
Summa tillgångar		373 387 089	149 140 959
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-122 050	-51 779
Övriga skulder	7	-4 554 918	-81 269
Summa skulder		-4 676 968	-133 047
Fondförmögenhet		368 710 122	149 007 911
Poster inom linjen			
		2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet	2019	2018
Fondförmögenheten vid årets början	149 007 911	115 542 470
Andelsutgivning	<u>203 910 422</u>	<u>66 835 850</u>
Andelsinlösen	<u>-69 285 725</u>	<u>-29 735 049</u>
Resultat enligt resultaträkning	85 077 513	-3 635 359
Fondförmögenheten vid årets slut	368 710 122	149 007 911

Not 1. Utdelningar	2019-12-31	2018-12-31
Utdelningar	5 005 860	3 064 036
Skatt på utdelningar	-2 805	-1 667
Summa utdelningar	5 003 055	3 062 369

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2019-12-31	2018-12-31
Fondrabatter	31 451	18 591
Summa övriga finansiella intäkter	31 451	18 591

Not 3. Övriga kostnader	2019-12-31	2018-12-31
Transaktionskostnader	-88 791	-91 207
Summa övriga kostnader	-88 791	-91 207

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna fondrabatter	3 873	1 785
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 873	1 785

Not 5. Övriga tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondlikvidfordran	1 002 283	74 845
Summa övriga tillgångar	1 002 283	74 845

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2019-12-31	2018-12-31
Förvaltningsarvode	-122 050	-51 779
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-122 050	-51 779

Not 7. Övriga skulder	2019-12-31	2018-12-31
Fondlikvidskuld	-4 554 918	-81 269
Summa övriga skulder	-4 554 918	-81 269

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2019, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
AcadeMedia AB	16 279	55,10	SEK	896 973	0,2%
Besqab AB	2 326	147,00	SEK	341 922	0,1%
Betsson AB (B)	22 195	43,68	SEK	969 478	0,3%
Bilia A AB	15 791	106,30	SEK	1 678 583	0,5%
Bonava AB (B)	16 724	99,50	SEK	1 664 038	0,5%
Boozt AB	8 848	53,00	SEK	468 944	0,1%
Bulten AB	3 149	78,80	SEK	248 141	0,1%
Bygghemma Group AB	16 560	58,40	SEK	967 104	0,3%
Byggmax Group AB	9 408	26,44	SEK	248 748	0,1%
Clas Ohlson AB	10 085	112,80	SEK	1 137 588	0,3%
Dometic Group AB	45 996	94,32	SEK	4 338 343	1,2%
Duni AB	7 249	129,20	SEK	936 571	0,3%
Dustin Group AB	13 672	75,15	SEK	1 027 451	0,3%
Evolution Gaming Group AB	28 238	282,00	SEK	7 963 116	2,2%
Husqvarna AB (B)	89 610	75,02	SEK	6 722 542	1,8%
Internationella Engelska Skolan	6 081	67,00	SEK	407 427	0,1%
JM AB	10 818	277,40	SEK	3 000 913	0,8%
Karnov Group AB	15 064	53,00	SEK	798 392	0,2%
LeoVegas AB	15 614	29,51	SEK	460 769	0,1%
MIPS AB	3 886	198,40	SEK	770 982	0,2%
Mekonomen AB	8 701	93,05	SEK	809 628	0,2%
NetEnt AB	36 886	25,85	SEK	953 503	0,3%
New Wave Group AB	10 117	59,80	SEK	604 997	0,2%
Nobia AB	26 158	69,80	SEK	1 825 828	0,5%
Nordic Entertainment Group AB B	10 344	302,80	SEK	3 132 163	0,9%
Padox AB	28 585	212,00	SEK	6 060 020	1,6%
Qliro Group AB	23 396	6,98	SEK	163 304	0,0%
Ratos AB	49 791	33,42	SEK	1 664 015	0,5%
Scandic Hotels Group AB	15 819	104,40	SEK	1 651 504	0,5%
SkiStar AB	12 039	118,80	SEK	1 430 233	0,4%
Swedol AB	12 692	46,35	SEK	588 274	0,2%
Thule Group AB	16 046	216,00	SEK	3 465 936	0,9%
Sällanköpsvaror				57 397 430	15,6%
AAK AB	39 450	178,00	SEK	7 022 100	1,9%
Axfood AB	32 630	208,40	SEK	6 800 092	1,8%
Cloetta AB (B)	44 334	31,70	SEK	1 405 388	0,4%
Midsona AB	9 985	49,40	SEK	493 259	0,1%
Scandi Standard AB	10 189	74,40	SEK	758 062	0,2%
Dagligvaror				16 478 900	4,5%
Tethys Oil AB	5 537	84,40	SEK	467 323	0,1%

Energi				467 323	0,1%
Avanza Bank Holding AB	23 719	97,80	SEK	2 319 718	0,6%
Bure Equity AB	10 723	212,00	SEK	2 273 276	0,6%
Catella AB	13 099	26,35	SEK	345 159	0,1%
Collector AB	15 838	50,50	SEK	799 819	0,2%
Creades AB	1 922	478,50	SEK	919 677	0,3%
East Capital Explorer AB	3 436	137,40	SEK	472 106	0,1%
Havsfrun Investment AB	1 800	17,70	SEK	31 860	0,0%
Hoist Finance AB	13 773	49,94	SEK	687 824	0,2%
Investment AB Oresund	7 011	135,40	SEK	949 289	0,3%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	2 471	177,40	SEK	438 355	0,1%
NAXS AB	1 799	49,30	SEK	88 691	0,0%
Resurs Holding AB	30 721	60,15	SEK	1 847 868	0,5%
Svolder AB	3 948	133,60	SEK	527 453	0,1%
TF Bank AB	3 264	116,50	SEK	380 256	0,1%
Traction AB	2 467	195,00	SEK	481 065	0,1%
Volati AB	12 247	40,90	SEK	500 902	0,1%
Finans				13 063 319	3,6%
AddLife AB	4 397	289,00	SEK	1 270 733	0,3%
Ambea AB	14 593	78,50	SEK	1 145 551	0,3%
Arjo AB	41 838	45,06	SEK	1 885 220	0,5%
Attendo AB	24 891	53,95	SEK	1 342 869	0,4%
BioArctic AB	13 582	94,90	SEK	1 288 932	0,4%
BioGaia AB	2 663	424,50	SEK	1 130 444	0,3%
Biotage AB	10 015	124,00	SEK	1 241 860	0,3%
Calliditas Therapeutics AB	5 833	75,70	SEK	441 558	0,1%
Camurus AB	7 931	84,50	SEK	670 170	0,2%
Cellavision AB	3 663	319,50	SEK	1 170 329	0,3%
Elekta AB	59 637	123,35	SEK	7 356 224	2,0%
Getinge AB (B)	42 348	174,00	SEK	7 368 552	2,0%
Handicare Group AB	8 994	36,50	SEK	328 281	0,1%
Hansa Biopharma AB	6 392	83,85	SEK	535 969	0,2%
Humana AB	8 162	60,90	SEK	497 066	0,1%
Immunovia AB	2 997	179,60	SEK	538 261	0,2%
Infant Bacterial Therapeutics	1 707	143,00	SEK	244 101	0,1%
Karo Pharma AB	34 567	40,52	SEK	1 400 655	0,4%
Medicover AB	20 935	108,60	SEK	2 273 541	0,6%
Oasmia Pharmaceutical AB	69 712	4,14	SEK	288 608	0,1%
Oncopeptides AB	8 512	126,90	SEK	1 080 173	0,3%
Orexo AB	5 359	62,80	SEK	336 545	0,1%
Probi AB	1 795	222,00	SEK	398 490	0,1%
Q-LINEA	3 505	57,50	SEK	201 538	0,1%
RaySearch Laboratories AB	5 228	107,20	SEK	560 442	0,2%
Recipharm AB	10 410	149,00	SEK	1 551 090	0,4%
Sectra AB	5 915	391,00	SEK	2 312 765	0,6%
Swedish Orphan Biovitrum AB	46 655	154,50	SEK	7 208 198	2,0%
Vitrolife AB	16 877	197,50	SEK	3 333 208	0,9%
Xvivo Perfusion AB	4 086	170,00	SEK	694 620	0,2%
Hälsovård				50 095 989	13,6%
AQ Group AB	2 821	229,00	SEK	646 009	0,2%
Adapteo Oyj	6 891	114,98	SEK	792 327	0,2%
AddTech AB	10 603	303,00	SEK	3 212 709	0,9%
Alimak Group AB	8 319	139,60	SEK	1 161 332	0,3%

BTS Group AB	2 979	238,00	SEK	709 002	0,2%
Beijer Alma AB	9 256	156,60	SEK	1 449 490	0,4%
Beijer Ref AB	19 813	274,80	SEK	5 444 612	1,5%
Bergman & Beving AB	4 186	80,80	SEK	338 229	0,1%
Bravida Holding AB	31 611	90,95	SEK	2 875 020	0,8%
Bufab Holding AB	5 854	130,60	SEK	764 532	0,2%
Concentric AB	6 049	159,00	SEK	961 791	0,3%
Coor Service Management Holdin	14 777	82,40	SEK	1 217 625	0,3%
Elanders B	5 393	87,20	SEK	470 270	0,1%
Eltel AB	24 028	19,04	SEK	457 493	0,1%
Eolus Vind AB	3 778	109,60	SEK	414 069	0,1%
Fagerhult AB	27 329	59,50	SEK	1 626 076	0,4%
Ferronordic Machines AB	2 241	163,00	SEK	365 283	0,1%
GARO AB	1 536	307,00	SEK	471 552	0,1%
Gunnebo AB	14 605	26,60	SEK	388 493	0,1%
Haldex AB	6 819	51,00	SEK	347 769	0,1%
Hexatronic Group AB	5 604	60,70	SEK	340 163	0,1%
INVISIO Communications AB	6 773	101,80	SEK	689 491	0,2%
ITAB Shop Concept AB	15 438	16,82	SEK	259 667	0,1%
Indutrade AB	18 790	335,20	SEK	6 298 408	1,7%
Instalco AB	7 605	135,20	SEK	1 028 196	0,3%
Intrum Justitia AB	20 452	279,40	SEK	5 714 289	1,6%
Inwido AB	8 940	72,10	SEK	644 574	0,2%
Lifco AB	14 124	572,00	SEK	8 078 928	2,2%
Lindab International (AB)	12 090	119,60	SEK	1 445 964	0,4%
Loomis AB	11 704	387,80	SEK	4 538 811	1,2%
Momentum Group AB B	4 341	116,60	SEK	506 161	0,1%
Munters Group AB	28 202	49,06	SEK	1 383 590	0,4%
NCC (B)	16 724	153,20	SEK	2 562 117	0,7%
Nederman Holding AB	5 420	134,40	SEK	728 448	0,2%
Nobina AB	13 572	64,45	SEK	874 715	0,2%
Nolato AB	4 094	550,00	SEK	2 251 700	0,6%
Nordic Waterproofing Holding A	3 712	96,20	SEK	357 094	0,1%
OEM International AB	3 573	250,00	SEK	893 250	0,2%
Peab AB (B)	46 029	93,75	SEK	4 315 219	1,2%
SAS AB	58 768	15,27	SEK	897 387	0,2%
Saab AB B	21 128	313,80	SEK	6 629 966	1,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	142 446	22,95	SEK	3 269 136	0,9%
Securitas AB (B)	56 305	161,45	SEK	9 090 442	2,5%
Sweco AB	18 826	361,20	SEK	6 799 951	1,8%
Systemair AB	7 987	180,50	SEK	1 441 654	0,4%
Trelleborg AB (B)	42 146	168,55	SEK	7 103 708	1,9%
Troax Group AB (A)	9 254	120,80	SEK	1 117 883	0,3%
VBG Group AB	3 992	157,50	SEK	628 740	0,2%
XANO Industri AB	4 299	113,00	SEK	485 787	0,1%
ÅF Pöyry AB B	17 424	218,60	SEK	3 808 886	1,0%
Industri				108 298 010	29,4%
AddNode Group AB	5 134	178,50	SEK	916 419	0,3%
CLX Communications AB	8 267	286,50	SEK	2 368 496	0,6%
Enea AB	3 333	181,00	SEK	603 273	0,2%
Fingerprint Cards AB	48 815	18,88	SEK	921 627	0,3%
HIQ International AB	8 522	51,70	SEK	440 587	0,1%
HMS Networks AB	7 191	172,80	SEK	1 242 605	0,3%

IAR Systems Group AB	2 154	186,00	SEK	400 644	0,1%
KNOW IT AB	2 969	208,50	SEK	619 037	0,2%
Lagercrantz Group AB	10 678	146,40	SEK	1 563 259	0,4%
Mycronic AB	15 224	185,10	SEK	2 817 962	0,8%
Opus Group AB	44 778	8,40	SEK	376 135	0,1%
Proact IT Group AB	1 424	184,00	SEK	262 016	0,1%
Tobii Technology AB	15 258	37,56	SEK	573 090	0,2%
Vitec Software Group AB	5 003	185,00	SEK	925 555	0,3%
Informationsteknik				14 030 706	3,8%
BillerudKorsnas AB	32 374	110,65	SEK	3 582 183	1,0%
Gränges AB	11 600	98,95	SEK	1 147 820	0,3%
Hexpol (B)	53 516	91,80	SEK	4 912 769	1,3%
Holmen AB	26 145	285,20	SEK	7 456 554	2,0%
Rottneros AB	23 270	11,40	SEK	265 278	0,1%
SSAB B AB	160 119	30,52	SEK	4 886 832	1,3%
Material				22 251 436	6,0%
Atrium Ljungberg AB	20 713	226,00	SEK	4 681 138	1,3%
Brinova Fastigheter AB	2 845	31,60	SEK	89 902	0,0%
Castellum AB	42 477	220,00	SEK	9 344 940	2,5%
Catena AB	5 814	413,50	SEK	2 404 089	0,7%
Corem Property Group AB B	57 716	27,00	SEK	1 558 332	0,4%
Dios Fastigheter AB	20 662	85,80	SEK	1 772 800	0,5%
Fabege AB	51 430	155,70	SEK	8 007 651	2,2%
FastPartner AB A	27 630	99,15	SEK	2 739 515	0,7%
Heba Fastighets AB	12 733	86,20	SEK	1 097 585	0,3%
Hemfosa Fastigheter AB	26 352	121,30	SEK	3 196 498	0,9%
Hufvudstaden AB	32 848	185,10	SEK	6 080 165	1,7%
John Mattson Fastighetsforetag AB	5 124	140,40	SEK	719 410	0,2%
K-fast Holding AB B	5 205	161,00	SEK	838 005	0,2%
Klovern AB	142 419	22,98	SEK	3 272 789	0,9%
Kungleden AB	33 957	98,40	SEK	3 341 369	0,9%
NP3 Fastigheter AB	8 381	113,00	SEK	947 053	0,3%
Nyfosa Fastigheter AB	26 078	81,00	SEK	2 112 318	0,6%
Oscar Properties Holding AB BTA	24 295	1,99	SEK	48 347	0,0%
Platzer Fastigheter Holding AB	18 498	110,00	SEK	2 034 780	0,6%
Sagax AB	49 596	136,20	SEK	6 754 975	1,8%
Stendorren Fastigheter AB	4 294	169,00	SEK	725 686	0,2%
Wallenstam AB	51 308	113,20	SEK	5 808 066	1,6%
Wihlborgs Fastigheter AB	23 899	172,50	SEK	4 122 578	1,1%
Fastighet				71 697 987	19,5%
G5 Entertainment AB	1 425	101,10	SEK	144 068	0,0%
Modern Times Group AB (B)	10 391	111,65	SEK	1 160 155	0,3%
Telekomoperatörer				1 304 223	0,4%
Summa Kategori 1				355 085 323	96,3%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	99 369	122,25	SEK	12 147 551	3,3%
Mutual funds				12 147 551	3,3%
Summa Kategori 4				12 147 551	3,3%
Summa överlåtbara värdepapper				355 085 323	96,3%
Summa fondandelar				12 147 551	3,3%

Summa värdepapper	367 232 874	99,6%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	1 932 802	0,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel	3 215 257	0,9%
Summa bankmedel	5 148 059	1,4%
Övriga tillgångar/skulder netto	-3 670 812	-1,0%
Fondförmögenhet	368 710 122	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)

Mari Thjømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Thomas Nilsson (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of Operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial



REDOVISNINGSPRINCIPER

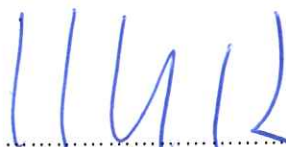
Årsberättelsen har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

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, 14/5 2020



Carl-Viggo Östlund (ordf.)



Jimmi Brink



Mari Thjømøe

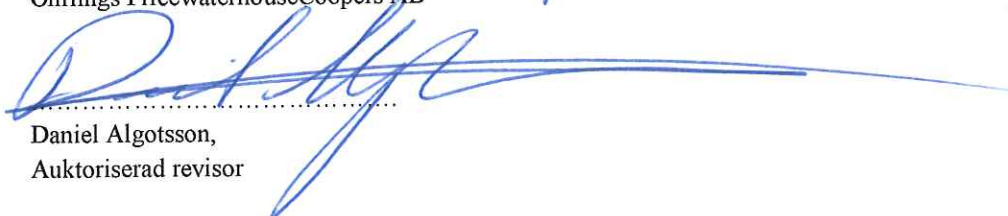


Johan Cristvall



Thomas Nilsson (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14 maj 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson,
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden PLUS Småbolag Sverige Index, 515602-8762, för år 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 16

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 PLUS Småbolag Sverige Index:s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 16

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns 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.

Revisorns 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 16 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 maj 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor