



Årsberättelse 2020

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



INLEDNING

Årsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB, 556939–1617 får härmed avge årsberättelser för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, avseende fonderna:

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

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

PLUS Allabolag Sverige Index (Org.nr 515603-1402)

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 och PLUS Allabolag Sverige Index den 26 oktober 2020. Fondbestämmelserna finns att tillgå på fondbolagets hemsida, www.fcgfonder.se.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

PLUSfonder skapades av PSG Capital AB som sedan 2015 utvecklat sin idé om att erbjuda sparare fonder med låga avgifter. PLUSfonder lanserade de två första fonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index i september 2017. I oktober 2020 lanserades den tredje fonden PLUS Allabolag Sverige Index.

För att uppnå en effektiv och skalbar verksamhet har PSG Capital AB uppdragit åt fondbolaget FCG Fonder AB att administrera och förvalta fonderna.

PLUS Mikrobolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter OMX Stockholm Small Cap GI. Man kan förenklat säga att detta index innehåller de cirka 100 minsta bolagen som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 4 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 1 miljard. Förvaltningsavgiften är 0,40%.

PLUS Småbolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Man kan förenklat säga att detta index innehåller samtliga bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm förutom de absolut största. Indexet består av cirka 280 bolag. Börsvärdet på bolagen som ingår i indexet är som mest knappt 60 miljarder kronor. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 10 miljarder. Förvaltningsavgiften är 0,40%.

PLUS Allabolag Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter OMX Stockholm All-Share Gross Index (OMXSGI). Detta index innehåller samtliga bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av cirka 330 bolag. Bolagen med störst vikt i index har ett börsvärde på cirka SEK 500 miljarder. Det genomsnittliga börsvärdet på ett bolag som ingår i detta index är cirka SEK 20 miljarder. Förvaltningsavgiften är 0,20%.

Kontaktuppgifter

Namn: Richard Hellekant

Fond: PLUS Mikrobolag Sverige Index, PLUS Småbolag Sverige Index, PLUS Allabolag Sverige Index

E-post: richard.hellekant@psgcapital.se

Telefon: 0705-14 16 64

Hemsida: www.plusfonder.se



PLUS Mikrobolag Sverige Index

Årsberättelse 2020

orgnr 515602-8770

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, 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

Börsåret kan till stor utsträckning sammanfattas med ett ord, Covid-19. Pandemin har varit orsaken till att många länder har varit tvungna att stänga ner sina ekonomier, vilket har påverkat vissa sektorer (väldigt) negativt. Turism försvann nästan helt under året och bolag inom såväl sällanköpsvaror som dagligvaruhandeln har behövt anpassas. Teknologisektorn har däremot presterat bra, delvis som ett resultat av att många har behövt arbeta hemifrån. Två andra faktorer som har påverkat världens börser är Brexit och det amerikanska presidentvalet. Sveriges börs inledde året starkt fram tills den så kallade coronakrisen, som pågick från slutet på februari till slutet på mars. Sedan dess har börsen utvecklats väldigt starkt igen, med endast en kort nedgång i slutet på oktober. Att börsen har utvecklats så starkt jämfört med en realekonomi som har utvecklats negativt innebär att prissättningen på börsen kan anses vara hög vid årets slut.

Fonden har under 2020 avkastat 27,95%, vilket är 0,01% bättre än index. Anledningen till överavkastningen mot index är bl.a. intäkter från utlåning av aktier.

De tre aktierna som har bidragit mest till fondens utveckling under året är Cantargia AB (aktie: +223,9%, bidragit 17,0% till fondens utveckling), Lime Technologies (+178,4%, +13,0%) och Pricer AB (+107,2%, +11,7%). De tre aktierna som har haft sämst utveckling under året är Saniona AB (aktie: -19,9%, bidragit -4,2% till fondens utveckling), Beijer Electronics Group AB (-42,0%, -3,3%) och Sintercast AB (-36,3%, -2,0%).

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de aktier som fonden placerat i. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

Framtiden

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

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2020 till 175,7 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2020 till 149,5 mkr, andelsinlösen till -78,3 mkr och årets resultat till 29,1 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. Fonderna kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 2020 utbetalat 16 424 092 kronor till företagets styrelseledamöter, 24 tillsvidareanställda och 4 timanställda. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 192 684 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 10 st.	8 271 110	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	5 038 638	0	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar*	0	0	
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 399 150	0	Inkl. Internrevision ex moms
Risktagare	1 833 322	0	Personer ingår i flera kategorier

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

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

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

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

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. Förvaltarna valde att minska utlåningen under den starka börsnedgången som var en följd av Covid-19 pandemin. Från och med september 2020 valde förvaltarna att återgå till att använda hela utlåningsutrymmet. Under 2020 har den genomsnittliga utlåningen varit 13,8 MSEK som utgör cirka 13,5% 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 (96 st), en vecka till en månad (77 st), en till tre månader (40 st), tre mån till ett år (42 st), mer än ett år (17 st) och obestämd löptid (0 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 2 020 TSEK och fördelades med 1 616 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 404 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2020-12-31	2019-12-31	2018-21-31	2017-12-31²
Fondförmögenhet, tkr	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	27,95	31,89	1,21	-8,42
Risk- och avkastningsmått				
Totalrisk för fonden ¹ , %	22,62	15,21	-	-
Totalrisk jmf index, %	22,77	15,12	14,06	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	29,92	16,55	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	13,16	8,23	-3,60	-8,42
Aktiv risk, %	0,73	0,36	0,51	-
Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	111,10	32,52	113,60	36,56
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04	0,14
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr	64,83	46,46	40,32	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	3,43	3,06	2,54	-
Jämförelseindex				
NASDAQ OMX Small Cap	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%
Omsättning				
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	1,05	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 finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		26 927 156	14 145 094
Ränteintäkter		0	730 584
Utdelningar	1	2 706 637	2 155 795
Summa intäkter och värdeförändring		29 633 793	17 031 473
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-410 386	-232 079
Räntekostnader		-1 553	-831
Övriga kostnader	2	-134 876	-32 515
Summa kostnader		-546 815	-284 807
Årets resultat		29 086 977	16 746 666

Balansräkning

		2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		170 964 689	74 851 198
Summa placeringar med positivt MV		170 964 689	74 851 198
Bankmedel och övriga likvida medel		3 506 327	1 096 224
Övriga tillgångar	3	33 978 726	2 102 262
Summa tillgångar		208 449 742	78 049 684
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-59 243	-24 848
Övriga skulder	5	-32 649 074	-2 563 567
Summa skulder		-32 708 318	-2 588 415
Fondförmögenhet		175 741 424	75 461 268
Poster inom linjen			
		2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	75 461 268	60 638 896
Andelsutgivning	<u>149 480 485</u>	<u>60 759 536</u>
Andelsinlösen	<u>-78 287 307</u>	<u>-62 683 830</u>
Resultat enligt resultaträkning	29 086 977	16 746 666
Fondförmögenheten vid årets slut	175 741 423	75 461 268

Not 1.

Utdelningar	2020-12-31	2019-12-31
Utdelningar	1 106 940	2 155 795
Skatt på utdelningar	-17 290	0
Stock loan premium	1 616 987	0
Summa utdelningar	2 706 637	2 155 795

Not 2. Övriga kostnader

	2020-12-31	2019-12-31
Transaktionskostnader	-111 147	-32 515
Övriga kostnader	-12 729	0
Summa övriga kostnader	-134 876	-32 515

Not 3. Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidfordran	33 978 726	2 102 262
Summa övriga tillgångar	33 978 726	2 102 262

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsarvode	-59 243	-24 848
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-59 243	-24 848

Not 5. Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidskuld	-32 649 074	-2 563 567
Summa övriga skulder	-32 649 074	-2 563 567

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2020, 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					
Actic Group AB	43 568	17,40	SEK	758 083	0,4%
Atvexa AB	14 882	83,50	SEK	1 242 647	0,7%
Bjorn Borg AB	68 989	19,78	SEK	1 364 602	0,8%
Electra Gruppen AB	13 983	50,00	SEK	699 150	0,4%
Gaming Innovation Group	73 370	11,58	SEK	849 625	0,5%
Kabe Husvagnar AB	21 573	165,00	SEK	3 559 545	2,0%
MQ Holding AB	10 830	-	SEK	-	0,0%
Nelly Group AB	46 738	35,37	SEK	1 652 889	0,9%
Nilornggruppen AB	28 636	40,30	SEK	1 154 031	0,7%
Odd Molly International AB	176 712	15,02	SEK	2 654 214	1,5%
Oscar Properties Holding AB BTA	5 335 471	0,21	SEK	1 109 778	0,6%
Rnb Retail and Brands AB	264 322	0,63	SEK	166 523	0,1%
Strax AB	291 359	4,20	SEK	1 223 708	0,7%
Sällanköpsvaror				18 272 079	9,4%
Concordia Maritime AB	120 228	8,18	SEK	983 465	0,6%
Maha Energy AB	271 932	14,88	SEK	4 046 348	2,3%
Energi				5 029 813	2,9%
Stockwik Forvaltning AB	13 733	89,40	SEK	1 227 730	0,7%
QLIRO AB	49 191	37,35	SEK	1 837 284	1,1%
Finans				1 227 730	1,8%
Abliva AB	814 743	0,77	SEK	623 278	0,4%
Active Biotech AB	437 395	1,89	SEK	826 677	0,5%
Active Biotech AB Rights	377 395	0,42	SEK	158 506	0,1%
Alligator Bioscience AB	187 442	7,95	SEK	1 490 164	0,9%
Ascelia Pharma AB	74 951	56,40	SEK	4 227 236	2,4%
BioInvent International AB	105 139	45,90	SEK	4 825 880	2,8%
Boule Diagnostics AB	53 380	59,50	SEK	3 176 110	1,8%
C-Rad AB	89 798	48,20	SEK	4 328 264	2,5%
Dedicare AB	19 043	38,10	SEK	725 538	0,4%
Egetis Therapeutics AB	434 782	7,47	SEK	3 247 822	1,9%
Elos Medtech AB	17 683	108,00	SEK	1 909 764	1,1%
Episurf Medical AB	605 057	3,03	SEK	1 833 323	1,0%
Feelgood Svenska AB	191 391	2,80	SEK	535 895	0,3%
GHP Specialty Care AB	191 285	26,40	SEK	5 049 924	2,9%
IRRAS AB	181 193	8,35	SEK	1 512 962	0,9%
Immunicum AB	414 519	7,40	SEK	3 067 441	1,8%
Karolinska Development AB	477 969	1,80	SEK	860 344	0,5%
Medivir AB	66 670	8,30	SEK	553 361	0,3%
Moberg Pharma AB	83 796	7,21	SEK	603 750	0,3%
Moberg Pharma AB BTU	36 659	7,18	SEK	263 212	0,2%
NGS Group AB	24 118	14,20	SEK	342 476	0,2%
Ortivus AB	121 267	5,15	SEK	624 525	0,4%
Saniona AB	164 864	20,60	SEK	3 396 198	1,9%
Vicore Pharma Holding AB	166 104	31,50	SEK	5 232 276	3,0%
Xbrane Biopharma AB	40 414	74,80	SEK	3 022 967	1,7%
Hälsovård				52 437 892	29,8%

BE Group AB	34 155	37,60	SEK	1 284 228	0,7%
Balco Group AB	2 617	95,60	SEK	250 185	0,1%
Bong AB	579 627	0,59	SEK	340 821	0,2%
CTT Systems AB	2 197	152,20	SEK	334 383	0,2%
FM Mattsson Mora Group AB	23 689	185,00	SEK	4 382 465	2,5%
Green Landscaping Group AB	110 276	40,20	SEK	4 433 095	2,5%
Lammhults Design Group AB	19 657	37,20	SEK	731 240	0,4%
Malmbergs Elektriska AB	18 428	58,00	SEK	1 068 824	0,6%
Midway Holding AB	67 228	17,25	SEK	1 159 683	0,7%
Poolia AB	80 787	6,04	SEK	487 953	0,3%
Projektengagemang SE AB	42 096	23,70	SEK	997 675	0,6%
Railcare Group AB	57 294	24,10	SEK	1 380 785	0,8%
Semcon AB	38 345	79,00	SEK	3 029 255	1,7%
Serneke Group AB	48 800	57,60	SEK	2 810 880	1,6%
Serneke Group AB B Rights	36 975	0,66	SEK	24 298	0,0%
Sintercast AB	17 966	124,20	SEK	2 231 377	1,3%
Studsvik AB	22 593	87,40	SEK	1 974 628	1,1%
Svedbergs i Dalstorp AB	57 911	34,30	SEK	1 986 347	1,1%
Viking Supply Ships AB B	17 215	57,00	SEK	981 255	0,6%
Wise Group AB	17 929	28,50	SEK	510 977	0,3%
Industri				30 405 091	17,3%
Anoto Group AB	487 082	0,91	SEK	444 219	0,3%
B Intressenter AB	51 761	0,15	SEK	7 764	0,0%
B3 Consulting Group AB	20 319	43,80	SEK	889 972	0,5%
Beijer Electronics Group AB	68 604	40,70	SEK	2 792 183	1,6%
Christian Berner Tech Trade AB	41 280	25,80	SEK	1 065 024	0,6%
Concejo AB	29 074	68,80	SEK	2 000 291	1,1%
Doro AB	63 380	46,70	SEK	2 959 846	1,7%
Empir Group AB	14 828	12,25	SEK	181 643	0,1%
FormPipe Software AB	119 152	29,90	SEK	3 562 645	2,0%
Hanza Holding AB	85 675	13,95	SEK	1 195 166	0,7%
Image Systems AB	239 762	1,41	SEK	338 064	0,2%
Invuo Technologies AB	132 835	-	SEK	-	0,0%
Micro Systemation AB	46 110	40,60	SEK	1 872 066	1,1%
Multiq International AB	311 605	0,90	SEK	281 691	0,2%
Net Insight AB	1 060 447	1,58	SEK	1 675 506	1,0%
Note AB	77 865	59,60	SEK	4 640 754	2,6%
Novotek AB	22 247	44,20	SEK	983 317	0,6%
Precise Biometrics AB	990 313	1,23	SEK	1 220 066	0,7%
Prevas AB	25 213	60,80	SEK	1 532 950	0,9%
Sensys Gatso Group AB	2 435 524	1,67	SEK	4 077 067	2,3%
Softronic AB	135 072	21,35	SEK	2 883 787	1,6%
eWork Group AB	44 124	80,80	SEK	3 565 219	2,0%
Xavitech AB	3 788	1,25	SEK	4 735	0,0%
Informationsteknik				38 169 242	21,7%
Arctic Paper SA	72 909	12,60	SEK	918 653	0,5%
Bergs Timber AB	909 144	3,07	SEK	2 791 072	1,6%
Duroc AB	64 778	29,30	SEK	1 897 995	1,1%
Endomines AB	359 273	3,05	SEK	1 095 783	0,6%
Josemaria Resources Inc	43 929	5,22	SEK	229 309	0,1%
Profilgruppen AB	16 285	94,20	SEK	1 534 047	0,9%
Material				8 466 860	4,8%
Brinova Fastigheter AB	48 628	28,60	SEK	1 390 761	0,8%
Magnolia Bostad AB	92 216	58,40	SEK	5 385 414	3,1%
Fastighet				6 776 175	3,9%

Eniro AB A	182 929	1,14	SEK	208 539	0,1%
Moment Group AB	74 226	1,98	SEK	146 967	0,1%
Starbreeze AB	1 901 909	1,09	SEK	2 071 179	1,2%
TradeDoubler AB	125 138	2,92	SEK	365 403	0,2%
ZetaDisplay AB	70 218	14,90	SEK	1 046 248	0,6%
Telekomoperatörer				3 838 337	2,2%
Arise AB	99 929	40,50	SEK	4 047 125	2,3%
Etrion Corp	618 422	3,71	SEK	2 294 346	1,3%
Kraftförsörjning				6 341 470	3,6%
Summa Kategori 1				170 964 689	97,3%
Summa överlåtbara värdepapper				170 964 689	97,3%
Summa värdepapper				170 964 689	97,3%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				2 928 044	1,7%
Likvida medel SEK - Klientmedel				578 283	0,3%
Summa bankmedel				3 506 327	2,0%
Övriga tillgångar/skulder netto				1 270 408	0,7%
Fondförmögenhet				175 741 424	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 10
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (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, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Daniel Algotsson,
Auktoriserad revisor

PLUS Småbolag Sverige Index

Årsberättelse 2020

orgnr 515602-8762

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, 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. De ungefär 100 minsta bolag i index täcks upp genom en fullt rabatterad investering i PLUS Mikrobolag Sverige Index.

Året som gått

Börsåret kan till stor utsträckning sammanfattas med ett ord, Covid-19. Pandemin har varit orsaken till att många länder har varit tvungna att stänga ner sina ekonomier, vilket har påverkat vissa sektorer (väldigt) negativt. Turism försvann nästan helt under året och bolag inom såväl sällanköpsvaror som dagligvaruhandeln har behövt anpassas. Teknologisektorn har däremot presterat bra, delvis som ett resultat av att många har behövt arbeta hemifrån. Två andra faktorer som har påverkat världens börser är Brexit och det amerikanska presidentvalet. Sveriges börs inledde året starkt fram tills den så kallade coronakrisen, som pågick från slutet på februari till slutet på mars. Sedan dess har börsen utvecklats väldigt starkt igen, med endast en kort nedgång i slutet på oktober. Att börsen har utvecklats så starkt jämfört med en realekonomi som har utvecklats negativt innebär att prissättningen på börsen kan anses vara hög vid årets slut.

Fonden har under 2020 avkastat 22,96%, vilket är 0,04% sämre än index. Anledningen till att fondens avkastning mot index är bättre än indexutveckling minus fondens avgifter är bl.a. intäkter från utlåning av aktier.

De tre aktierna som har bidragit mest till fondens utveckling under året är Sinch AB (aktie: +367,7%, bidragit 11,3% till fondens utveckling), Evolution Gaming Group AB (+196,0%, +10,2%), och Indutrade AB (+57,7%, +4,1%). De tre aktierna som har haft sämst utveckling under året är Loomis AB (aktie: -41,7%, bidragit -1,9% till fondens utveckling), Pandox AB (-31,5%, -1,8%) och SAAB AB (-23,7%, -1,7%).

Väsentliga risker

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

Framtiden

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

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2020 till 545,3 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2020 till 310,8 mkr, andelsinlösen till 231,5 mkr och årets resultat till 97,3 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. Fonderna kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 2020 utbetalat 16 424 092 kronor till företagets styrelseledamöter, 24 tillsvidareanställda och 4 timanställda. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 192 684 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 10 st.	8 271 110	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	5 038 638	0	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar*	0	0	
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 399 150	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 833 322	0	Personer ingår i flera kategorier

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

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

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 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.

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

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. Förvaltarna valde att minska utlåningen under den starka börsnedgången som var en följd av Covid-19 pandemin. Från och med september 2020 valde förvaltarna att återgå till att använda hela utlåningsutrymmet. Under 2020 har den genomsnittliga utlåningen varit 54,6 MSEK som utgör cirka 13,2% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för utlåningen var fördelat enligt följande: mindre än en dag (0 st), en dag till en vecka (120 st), en vecka till en månad (151 st), en till tre månader (74 st), tre mån till ett år (82 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (0 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 858 TSEK och fördelades med 686 TSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 172 TSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31²
Fondförmögenhet, tkr	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	22,96	42,87	-0,27	-0,37

Risk- och avkastningsmått

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	160,00	88,79	91,20	112,73
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,15	0,09
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr	64,67	48,65	40,03	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	3,35	3,16	2,54	-

Utveckling jämförelseindex

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

Omsättning

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

¹⁾Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²⁾Fonden startade den 27 september 2017

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

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		88 610 515	78 170 867
Värdeförändringar på fondandelar		4 332 239	2 198 172
Ränteintäkter		1 602	763 602
Utdelningar	1	6 133 041	5 003 055
Övriga finansiella intäkter	2	59 423	31 451
Övriga intäkter		5 789	9 488
Summa intäkter och värdeförändring		99 142 609	86 176 635
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-1 632 064	-1 008 533
Räntekostnader		0	-1 798
Övriga kostnader	3	-219 620	-88 791
Summa kostnader		-1 851 684	-1 099 122
Årets resultat		97 290 925	85 077 513

Balansräkning

		2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		531 871 252	355 085 323
Fondandelar		12 219 290	12 147 551
Summa placeringar med positivt MV		544 090 542	367 232 874
Bankmedel och övriga likvida medel		3 761 433	5 148 059
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	6 791	3 873
Övriga tillgångar	5	9 316 953	1 002 283
Summa tillgångar		557 175 720	373 387 089
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-178 406	-122 050
Övriga skulder	7	-11 718 672	-4 554 918
Summa skulder		-11 897 078	-4 676 968

Fondförmögenhet 545 278 642 368 710 122

Poster inom linjen

		2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	368 710 122	149 007 911
Andelsutgivning	<u>310 776 607</u>	<u>203 910 422</u>
Andelsinlösen	<u>-231 499 011</u>	<u>-69 285 725</u>
Resultat enligt resultaträkning	97 290 925	85 077 513
Fondförmögenheten vid årets slut	545 278 642	368 710 122

Not 1.

Utdelningar	2020-12-31	2019-12-31
Utdelningar	5 446 675	5 005 860
Skatt på utdelningar	-564	-2 805
Stock loan premium	686 931	0
Summa utdelningar	6 133 042	5 003 055

Not 2. Övriga finansiella intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Fondrabatter	59 423	31 451
Summa övriga finansiella intäkter	59 423	31 451

Not 3. Övriga kostnader

	2020-12-31	2019-12-31
Transaktionskostnader	-159 993	-88 791
Övriga kostnader	-59 627	0
Summa övriga kostnader	-219 620	-88 791

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna fondrabatter	6 791	3 873
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 791	3 873

Not 5. Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidfordran	9 316 953	1 002 283
Summa övriga tillgångar	9 316 953	1 002 283

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsarvode	-178 406	-122 050
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-178 406	-122 050

Not 7. Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidskuld	-11 718 672	-4 554 918
Summa övriga skulder	-11 718 672	-4 554 918

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2020, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	19 656	85,00	SEK	1 670 760	0,3%
Bilia A AB	19 144	101,40	SEK	1 941 202	0,4%
Bonava AB (B)	20 193	78,70	SEK	1 589 189	0,3%
Boozt AB	11 931	186,80	SEK	2 228 711	0,4%
Bulten AB	3 906	89,80	SEK	350 759	0,1%
Byggmax Group AB	11 322	51,25	SEK	580 253	0,1%
Clas Ohlson AB	12 111	78,40	SEK	949 502	0,2%
Dometic Group AB	55 012	108,95	SEK	5 993 557	1,1%
Duni AB	8 675	107,80	SEK	935 165	0,2%
Dustin Group AB	16 374	64,00	SEK	1 047 936	0,2%
Electrolux AB (B)	57 446	191,35	SEK	10 992 292	2,0%
Electrolux Professional AB	53 521	46,58	SEK	2 493 008	0,5%
Husqvarna AB (B)	107 161	106,50	SEK	11 412 647	2,1%
JM AB	12 939	290,60	SEK	3 760 073	0,7%
LeoVegas AB	18 867	34,90	SEK	658 458	0,1%
MIPS AB	4 860	515,00	SEK	2 502 900	0,5%
Mekonomen AB	10 416	91,10	SEK	948 898	0,2%
New Wave Group AB	12 314	54,50	SEK	671 113	0,1%
Nobia AB	31 713	65,85	SEK	2 088 301	0,4%
Pandox AB	34 188	145,20	SEK	4 964 098	0,9%
RIZZO B	3 981	0,10	SEK	385	0,0%
Scandic Hotels Group AB	35 617	34,80	SEK	1 239 472	0,2%
SkiStar AB	14 595	106,80	SEK	1 558 746	0,3%
Thule Group AB	19 444	307,60	SEK	5 980 974	1,1%
Sällanköpsvaror				67 023 762	12,2%
AAK AB	47 479	166,00	SEK	7 881 514	1,5%
Axfood AB	39 027	191,80	SEK	7 485 379	1,4%
Cloetta AB (B)	53 749	24,52	SEK	1 317 925	0,2%
Midsona AB	12 002	77,80	SEK	933 756	0,2%
Scandi Standard AB	12 261	68,80	SEK	843 557	0,2%
Dagligvaror				18 462 130	3,4%
Lundin Energy AB	53 169	222,30	SEK	11 819 469	2,2%
Tethys Oil AB	6 136	49,20	SEK	301 891	0,1%
Energi				12 121 360	2,2%
Bure Equity AB	13 788	293,60	SEK	4 048 157	0,7%
Catella AB B	16 398	27,10	SEK	444 386	0,1%
Collector AB	38 119	24,25	SEK	924 386	0,2%
Creades AB	2 321	943,00	SEK	2 188 703	0,4%
East Capital Explorer AB	4 152	125,00	SEK	519 000	0,1%
Havsfrun Investment AB	2 247	20,50	SEK	46 064	0,0%
Hoist Finance AB	16 575	36,46	SEK	604 325	0,1%
Investment AB Oresund	8 395	124,40	SEK	1 044 338	0,2%
NAXS AB	2 078	49,90	SEK	103 692	0,0%
Nordnet AB	46 488	129,10	SEK	6 001 601	1,1%
Ratos AB B	60 364	38,48	SEK	2 322 807	0,4%

Resurs Holding AB	37 094	45,00	SEK	1 669 230	0,3%
Svolder AB	4 752	195,40	SEK	928 541	0,2%
TF Bank AB	3 991	86,80	SEK	346 419	0,1%
Traction AB	3 043	187,00	SEK	569 041	0,1%
VNV GLOBAL LTD	18 194	117,00	SEK	2 128 698	0,4%
Volati AB	14 787	103,60	SEK	1 531 933	0,3%
QLIRO AB	1	37,35	SEK	37	0,0%
Finans				25 421 319	4,7%
AddLife AB	21 235	144,00	SEK	3 057 840	0,6%
Ambea AB	17 620	65,10	SEK	1 147 062	0,2%
Arjo AB	50 643	62,85	SEK	3 182 913	0,6%
Attendo AB	30 054	44,38	SEK	1 333 797	0,2%
Bactiguard Holding AB	6 246	143,00	SEK	893 178	0,2%
BioGaia AB	3 761	537,00	SEK	2 019 657	0,4%
Biotage AB	12 187	139,00	SEK	1 693 993	0,3%
Bone Support AB	12 103	77,60	SEK	939 193	0,2%
CELLINK AB	9 609	234,50	SEK	2 253 311	0,4%
Calliditas Therapeutics AB	9 300	139,60	SEK	1 298 280	0,2%
Camurus AB	10 034	186,40	SEK	1 870 338	0,3%
Cantargia AB	18 656	64,00	SEK	1 193 984	0,2%
Cellavision AB	4 441	307,00	SEK	1 363 387	0,3%
Elekta AB B	71 326	110,45	SEK	7 877 957	1,4%
Getinge AB (B)	50 649	192,10	SEK	9 729 673	1,8%
Handicare Group AB	10 940	41,00	SEK	448 540	0,1%
Hansa Biopharma AB	8 546	240,40	SEK	2 054 458	0,4%
Humana AB	9 863	59,20	SEK	583 890	0,1%
Immunovia AB	4 201	119,20	SEK	500 759	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics	2 084	112,00	SEK	233 408	0,0%
Irlab Therapeutics AB	9 031	42,00	SEK	379 302	0,1%
Karo Pharma AB	41 907	52,50	SEK	2 200 118	0,4%
Medcap AB	2 755	230,00	SEK	633 650	0,1%
Medicover AB	28 030	164,00	SEK	4 596 920	0,8%
Oasmia Pharmaceutical AB	83 217	4,12	SEK	342 854	0,1%
Oncopeptides AB	12 652	169,70	SEK	2 147 044	0,4%
Orexo AB	6 443	50,00	SEK	322 150	0,1%
Probi AB	2 162	422,00	SEK	912 364	0,2%
Q-LINEA	5 074	170,00	SEK	862 580	0,2%
RaySearch Laboratories AB	6 316	82,70	SEK	522 333	0,1%
Recipharm AB	18 803	219,40	SEK	4 125 378	0,8%
Sectra AB B	7 160	733,50	SEK	5 251 860	1,0%
Swedish Orphan Biovitrum AB	56 496	166,10	SEK	9 383 986	1,7%
Vitrolife AB	20 185	215,80	SEK	4 355 923	0,8%
Xspray Pharma	3 517	194,00	SEK	682 298	0,1%
Xvivo Perfusion AB	5 348	314,00	SEK	1 679 272	0,3%
Hälsovård				82 073 648	15,0%
AQ Group AB	3 396	214,00	SEK	726 744	0,1%
Adapteo Oyj	8 294	95,30	SEK	790 418	0,1%
AddTech AB	50 509	109,00	SEK	5 505 481	1,0%
Alimak Group AB	10 085	131,00	SEK	1 321 135	0,2%
BTS Group AB	3 586	217,00	SEK	778 162	0,1%
Balco Group AB	4 079	95,60	SEK	389 952	0,1%
Beijer Alma AB	11 222	131,00	SEK	1 470 082	0,3%
Beijer Ref AB	23 697	376,40	SEK	8 919 551	1,6%
Bergman & Beving AB	5 093	98,40	SEK	501 151	0,1%
Bravida Holding AB	37 863	109,50	SEK	4 145 999	0,8%

Bufab Holding AB	7 097	194,40	SEK	1 379 657	0,3%
CTT Systems AB	2 333	152,20	SEK	355 083	0,1%
Concentric AB	7 132	183,20	SEK	1 306 582	0,2%
Coor Service Management Holding	17 842	72,40	SEK	1 291 761	0,2%
Elanders B	6 563	119,60	SEK	784 935	0,1%
Eltel AB	29 232	22,50	SEK	657 720	0,1%
Eolus Vind AB	4 620	236,80	SEK	1 094 016	0,2%
Fagerhult AB	32 998	45,50	SEK	1 501 409	0,3%
Ferronordic Machines AB	2 698	157,40	SEK	424 665	0,1%
GARO AB	1 862	635,00	SEK	1 182 370	0,2%
Haldex AB	9 028	43,75	SEK	394 975	0,1%
Hexatronic Group AB	6 990	76,40	SEK	534 036	0,1%
INVISIO AB	8 212	250,00	SEK	2 053 000	0,4%
ITAB Shop Concept AB	19 003	18,24	SEK	346 615	0,1%
Indutrade AB	67 616	176,20	SEK	11 913 939	2,2%
Instalco AB	9 662	251,00	SEK	2 425 162	0,4%
Intrum Justitia AB	22 635	216,80	SEK	4 907 268	0,9%
Inwido AB	10 795	120,50	SEK	1 300 798	0,2%
Lifco AB	16 893	789,00	SEK	13 328 577	2,4%
Lindab International (AB)	14 662	170,40	SEK	2 498 405	0,5%
Loomis AB	13 997	226,20	SEK	3 166 121	0,6%
Momentum Group AB B	9 480	142,00	SEK	1 346 160	0,3%
Munters Group AB	34 351	83,00	SEK	2 851 133	0,5%
NCC (B)	20 193	150,00	SEK	3 028 950	0,6%
Nederman Holding AB	6 524	141,00	SEK	919 884	0,2%
Nobina AB	16 454	69,30	SEK	1 140 262	0,2%
Nolato AB	4 973	832,00	SEK	4 137 536	0,8%
Nordic Waterproofing Holding AB	4 470	164,00	SEK	733 080	0,1%
OEM International AB	4 291	309,00	SEK	1 325 919	0,2%
Peab AB (B)	55 052	89,65	SEK	4 935 412	0,9%
Rejlers AB	3 666	170,00	SEK	623 220	0,1%
SAS AB	1 345 297	1,83	SEK	2 455 167	0,5%
Saab AB B	25 261	239,50	SEK	6 050 010	1,1%
Securitas AB (B)	67 885	132,75	SEK	9 011 734	1,7%
Sweco AB B	67 548	151,00	SEK	10 199 748	1,9%
Systemair AB	9 683	257,50	SEK	2 493 373	0,5%
Trelleborg AB (B)	50 407	182,50	SEK	9 199 278	1,7%
Troax Group AB (A)	11 173	192,20	SEK	2 147 451	0,4%
VBG Group AB	4 862	154,50	SEK	751 179	0,1%
WastBygg AB	6 005	98,45	SEK	591 192	0,1%
XANO Industri AB	5 429	129,50	SEK	703 056	0,1%
ÅF Pöyry AB B	21 017	251,20	SEK	5 279 470	1,0%
Industri				147 318 980	27,0%
AddNode Group AB	6 225	286,00	SEK	1 780 350	0,3%
Enea AB	4 012	189,60	SEK	760 675	0,1%
Fingerprint Cards AB	58 273	17,41	SEK	1 014 533	0,2%
HMS Networks AB	8 719	260,00	SEK	2 266 940	0,4%
IAR Systems Group AB	2 593	139,80	SEK	362 501	0,1%
KNOW IT AB	3 632	311,50	SEK	1 131 368	0,2%
Lagercrantz Group AB	38 839	76,00	SEK	2 951 764	0,5%
Lime Technologies	2 473	407,50	SEK	1 007 748	0,2%
Mycronic AB	18 209	245,40	SEK	4 468 489	0,8%
NCAB Group AB	3 481	262,00	SEK	912 022	0,2%
Pricer AB	20 663	38,75	SEK	800 691	0,2%
Proact IT Group AB	1 733	273,00	SEK	473 109	0,1%

Sinch AB	11 748	1 340,00	SEK	15 742 320	2,9%
Tobii Technology AB	18 352	56,60	SEK	1 038 723	0,2%
Vitec Software Group AB	6 103	341,00	SEK	2 081 123	0,4%
Informationsteknik				36 792 356	6,8%
BillerudKorsnas AB	38 720	145,55	SEK	5 635 696	1,0%
Gränges AB	19 716	100,20	SEK	1 975 543	0,4%
Hexpol (B)	64 005	88,00	SEK	5 632 440	1,0%
Holmen AB B	30 220	393,60	SEK	11 894 592	2,2%
Nordic Paper Holding AB	12 424	38,62	SEK	479 815	0,1%
Rottneros AB	28 470	8,15	SEK	232 031	0,0%
SSAB B AB	191 502	26,18	SEK	5 013 522	0,9%
Material				30 863 639	5,7%
Atrium Ljungberg AB	24 773	172,80	SEK	4 280 774	0,8%
Besqab AB	2 880	124,50	SEK	358 560	0,1%
BioArctic AB	16 399	95,40	SEK	1 564 465	0,3%
Brinova Fastigheter AB	15 712	28,60	SEK	449 363	0,1%
Castellum AB	51 559	208,70	SEK	10 760 363	2,0%
Catena AB	6 980	385,00	SEK	2 687 300	0,5%
Corem Property Group AB B	69 973	18,80	SEK	1 315 492	0,2%
Dios Fastigheter AB	24 947	76,80	SEK	1 915 930	0,4%
Fabege AB	61 511	129,35	SEK	7 956 448	1,5%
FastPartner AB A	34 071	97,00	SEK	3 304 887	0,6%
Genova Property Group AB	7 370	73,90	SEK	544 643	0,1%
Heba Fastighets AB	15 375	114,50	SEK	1 760 438	0,3%
Hufvudstaden AB	39 287	136,20	SEK	5 350 889	1,0%
John Mattson Fastighetsforetag AB	6 250	135,80	SEK	848 750	0,2%
K-fast Holding AB B	6 655	266,60	SEK	1 774 223	0,3%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	3 171	198,00	SEK	627 858	0,1%
Klovern AB B	208 674	15,54	SEK	3 242 794	0,6%
Kungsleden AB	40 613	90,10	SEK	3 659 231	0,7%
NP3 Fastigheter AB	10 119	121,20	SEK	1 226 423	0,2%
Nyfosa Fastigheter AB	34 359	81,95	SEK	2 815 720	0,5%
Platzer Fastigheter Holding AB	22 335	107,40	SEK	2 398 779	0,4%
Sagax AB B	59 371	169,60	SEK	10 069 322	1,9%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	247 223	28,66	SEK	7 085 411	1,3%
Stendorren Fastigheter AB	5 253	152,50	SEK	801 083	0,2%
Wallenstam AB	61 365	130,60	SEK	8 014 269	1,5%
Wihlborgs Fastigheter AB	28 584	185,40	SEK	5 299 474	1,0%
Fastighet				90 112 888	16,5%
Avanza Bank Holding AB	28 856	233,00	SEK	6 723 448	1,2%
BHG Group AB	19 966	178,80	SEK	3 569 921	0,7%
Betsson AB (B)	26 908	73,70	SEK	1 983 120	0,4%
G5 Entertainment AB	1 691	404,80	SEK	684 517	0,1%
Karnov Group AB	18 268	59,50	SEK	1 086 946	0,2%
Modern Times Group AB (B)	12 597	146,70	SEK	1 847 980	0,3%
Nordic Entertainment Group AB B	12 615	458,60	SEK	5 785 239	1,1%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	6 839	68,04	SEK	465 326	0,1%
Telekomoperatörer				21 681 170	4,1%
Summa Kategori 1				531 871 252	97,5%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	78 119	156,42	SEK	12 219 290	2,2%
Mutual funds				12 219 290	2,2%
Summa Kategori 4				12 219 290	2,2%

Summa överlåtbara värdepapper	531 871 252	97,5%
Summa fondandelar	12 219 290	2,2%
Summa värdepapper	544 090 542	99,8%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	2 313 708	0,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel	1 447 725	0,3%
Summa bankmedel	3 761 433	0,7%
Övriga tillgångar/skulder netto	-2 573 333	-0,5%
Fondförmögenhet	545 278 642	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 10
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (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, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Daniel Algotsson,
Auktoriserad revisor

PLUS Allabolag Sverige Index

Årsberättelse 2020

orgnr 515603-1402

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-10-26 - 2020-12-31, avseende fonden:

PLUS Allabolag Sverige Index (org. nr: 515603-1402)

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 All Cap GI Index (Nasdaq OMX All Cap GI Index inklusive återlagda utdelningar). Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för Nasdaq OMX All Cap GI Index. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet. De ungefär 100 minsta bolag i index täcks upp genom en fullt rabatterad investering i PLUS Mikrobolag Sverige Index.

Året som gått

Börsåret kan till stor utsträckning sammanfattas med ett ord, Covid-19. Pandemin har varit orsaken till att många länder har varit tvungna att stänga ner sina ekonomier, vilket har påverkat vissa sektorer (väldigt) negativt. Turism försvann nästan helt under året och bolag inom såväl sällanköpsvaror som dagligvaruhandeln har behövt anpassas. Teknologisektorn har däremot presterat bra, delvis som ett resultat av att många har behövt arbeta hemifrån. Två andra faktorer som har påverkat världens börser är Brexit och det amerikanska presidentvalet. Sveriges börs inledde året starkt fram tills den så kallade coronakrisen, som pågick från slutet på februari till slutet på mars. Sedan dess har börsen utvecklats väldigt starkt igen, med endast en kort nedgång i slutet på oktober. Att börsen har utvecklats så starkt jämfört med en realekonomi som har utvecklats negativt innebär att prissättningen på börsen kan anses vara hög vid årets slut.

Fonden lanserades i slutet på oktober 2020 och har därför varit igång i cirka två månader. Avkastningen under perioden gick upp till 9,5%, vilket är 0,06% sämre än index.

De tre aktierna som har bidragit mest till fondens utveckling sedan fondens start är EQT AB (aktie: +23,7%, bidragit 6,5% till fondens utveckling), Evolution Gaming Group AB (+23,3%, +5,9%), och Hexagon AB (+14,9%, +5,8%). De tre aktierna som har haft sämst utveckling sedan fondens start är Ericsson (B) AB (aktie: -7,2%, bidragit -5,0% till fondens utveckling), AstraZeneca (-10,3%, -3,0%) och Nordea Bank AB (-3,3%, -1,6%).

Väsentliga risker

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

Framtiden

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

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2020 till 12,7 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2020 till 17,0 mkr, andelsinlösen till 5,0 mkr och årets resultat till 0,7 mkr.

Användning av derivatinstrument¹

I förvaltningen använder fonden sig inte av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,2% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 2020 utbetalat 16 424 092 kronor till företagets styrelseledamöter, 24 tillsvidareanställda och 4 timanställda. Ersättningen inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 192 684 kronor.

Nedan följer en fördelning av ersättningar per olika personalkategorier.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt Reglerad Personal, 10 st.	8 271 110	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande ledning	5 038 638	0	Personer ingår i flera kategorier
Anställda i strategiska befattningar*	0	0	
Ansvariga för Kontrollfunktioner	1 399 150	0	Inkl. Internrevision ex moms
Rishtagare	1 833 322	0	Personer ingår i flera kategorier

* Anställda i strategiska befattningar ingår alla i den verkställande ledningen.

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

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.

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

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 2020 har den genomsnittliga utlåningen varit 2 TSEK som utgör cirka 0% 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 (1 st), en vecka till en månad (3 st), en till tre månader (2 st), tre mån till ett år (0 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (0 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 435 SEK och fördelades med 348 SEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 87 SEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	12 701
Antal utelöpande fondandelar	115 992
Andelsvärde, kr	109,50
Fondens totalavkastning, %	9,50
Risk- och avkastningsmått	
Totalrisk för fonden ¹ , %	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	9,50
Aktiv risk, %	-
Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	0,2
Transaktionskostnader, tkr	8,0
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04
Årlig avgift, %	0,2
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	-
Jämförelseindex	
OMX Stockholm Total Return Index	10,10%
Omsättning	
Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,42

¹Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²Fonden startade den 26 Oktober 2020

³Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag:
0%

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		641 585	0
Värdeförändringar på fondandelar		14 989	0
Utdelningar	1	30 750	0
Övriga finansiella intäkter	2	82	0
Övriga intäkter		50	0
Summa intäkter och värdeförändring		687 457	0
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-3 529	0
Övriga kostnader	3	-7 955	0
Summa kostnader		-11 484	0
Årets resultat		675 972	0

Balansräkning

		2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		12 583 488	0
Fondandelar		98 189	0
Summa finansiella instrument med positivt MV		12 681 677	0
Summa placeringar med positivt MV		12 681 677	0
Bankmedel och övriga likvida medel		180 037	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	47	0
Övriga tillgångar	5	62 160	0
Summa tillgångar		12 923 921	0
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt MV		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-1 947	0
Övriga skulder	7	-220 699	0
Summa skulder		-222 646	0
Fondförmögenhet		12 701 275	0
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	0	0
Andelsutgivning	17 023 133	0
Andelsinlösen	-4 997 831	0
Resultat enligt resultaträkning	675 972	0
Fondförmögenheten vid årets slut	12 701 275	0

Not 1. Utdelningar	2020-12-31	2019-12-31
Utdelningar	30 883	0
Skatt på utdelningar	-133	0
Summa utdelningar	30 750	0

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Fondrabatter	82	0
Summa övriga finansiella intäkter	82	0

Not 3. Övriga kostnader	2020-12-31	2019-12-31
Transaktionskostnader	-7 955	0
Commission Sharing Agreement	0	0
Öresavrundning	0	0
Summa övriga kostnader	-7 955	0

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Upplupen kupongränta	0	0
Upplupen bankkontoränta	0	0
Upplupna fondrabatter	47	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	0

Not 5. Övriga tillgångar	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidfordran	62 160	0
Summa övriga tillgångar	62 160	0

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsarvode	-1 947	0
Performance-avgift	0	0
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 947	0

Not 7. Övriga skulder	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidskuld	-220 699	0
Summa övriga skulder	-220 699	0

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2020, 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	161	85,00	SEK	13 685	0,1%
Besqab AB	23	124,50	SEK	2 864	0,0%
Betsson AB (B)	186	73,70	SEK	13 708	0,1%
Better Collective A/S	60	151,50	SEK	9 090	0,1%
Bilia A AB	153	101,40	SEK	15 514	0,1%
Bonava AB (B)	168	78,70	SEK	13 222	0,1%
Boozt AB	93	186,80	SEK	17 372	0,1%
Bulten AB	38	89,80	SEK	3 412	0,0%
Castellum AB	402	208,70	SEK	83 897	0,7%
Clas Ohlson AB	96	78,40	SEK	7 526	0,1%
Dometic Group AB	429	108,95	SEK	46 740	0,4%
Duni AB	72	107,80	SEK	7 762	0,1%
Dustin Group AB	142	64,00	SEK	9 088	0,1%
Electrolux AB (B)	448	191,35	SEK	85 725	0,7%
Electrolux Professional AB	404	46,58	SEK	18 818	0,2%
Evolution Gaming Group AB	307	834,80	SEK	256 284	2,0%
Fenix Outdoor International AG	12	1 026,00	SEK	12 312	0,1%
Handicare Group AB	79	41,00	SEK	3 239	0,0%
Hennes & Mauritz AB (B)	2 119	172,00	SEK	364 468	2,9%
Husqvarna AB (A)	164	107,00	SEK	17 548	0,1%
Husqvarna AB (B)	674	106,50	SEK	71 781	0,6%
JM AB	100	290,60	SEK	29 060	0,2%
Kindred Group PLC	334	80,56	SEK	26 907	0,2%
LeoVegas AB	177	34,90	SEK	6 177	0,1%
MIPS AB	38	515,00	SEK	19 570	0,2%
Mekonomen AB	90	91,10	SEK	8 199	0,1%
Nelly Group AB	13	35,37	SEK	460	0,0%
New Wave Group AB	64	54,50	SEK	3 488	0,0%
Nobia AB	251	65,85	SEK	16 528	0,1%
Pandox AB	157	145,20	SEK	22 796	0,2%
Scandic Hotels Group AB	310	34,80	SEK	10 788	0,1%
SkiStar AB	118	106,80	SEK	12 602	0,1%
Thule Group AB	151	307,60	SEK	46 448	0,4%
Veoneer Inc	130	178,20	SEK	23 166	0,2%
Sällanköpsvaror				1 304 463	10,3%
AAK AB	370	166,00	SEK	61 420	0,5%
Axfood AB	304	191,80	SEK	58 307	0,5%
Cloetta AB (B)	356	24,52	SEK	8 729	0,1%
Essity AB A	88	270,50	SEK	23 804	0,2%
Essity AB B	929	264,50	SEK	245 721	1,9%
Gränges AB	160	100,20	SEK	16 032	0,1%
ICA Gruppen AB	291	410,90	SEK	119 572	0,9%
Midsona AB	112	77,80	SEK	8 714	0,1%
Scandi Standard AB	105	68,80	SEK	7 224	0,1%
Swedish Match AB	234	637,80	SEK	149 245	1,2%
Dagligvaror				698 768	5,5%

Africa Oil Corp	509	7,23	SEK	3 678	0,0%
EnQuest PLC	346	1,31	SEK	453	0,0%
International Petroleum Corporation	187	18,23	SEK	3 409	0,0%
Lundin Energy AB	414	222,30	SEK	92 032	0,7%
Tethys Oil AB	73	49,20	SEK	3 592	0,0%
Energi				103 164	0,8%
Avanza Bank Holding AB	225	233,00	SEK	52 425	0,4%
Bure Equity AB	106	293,60	SEK	31 122	0,3%
Catella AB B	132	27,10	SEK	3 577	0,0%
Collector AB	331	24,25	SEK	8 027	0,1%
EQT AB	1 382	210,40	SEK	290 773	2,3%
East Capital Explorer AB	29	125,00	SEK	3 625	0,0%
Hoist Finance AB	156	36,46	SEK	5 688	0,0%
Industrivården AB	387	274,20	SEK	106 115	0,8%
Industrivården C	243	265,50	SEK	64 517	0,5%
Investment AB Oresund	72	124,40	SEK	8 957	0,1%
Investor AB	451	597,50	SEK	269 473	2,1%
Investor AB (B)	660	599,20	SEK	395 472	3,1%
Kinnevik AB (B)	350	415,50	SEK	145 425	1,1%
Kinnevik AB A	43	424,00	SEK	18 232	0,1%
L E Lundbergforetagen AB	220	440,60	SEK	96 932	0,8%
Nordea Bank	2 459	67,22	SEK	165 294	1,3%
Nordnet AB	362	129,10	SEK	46 734	0,4%
Ratos AB B	467	38,48	SEK	17 970	0,1%
Resurs Holding AB	305	45,00	SEK	13 725	0,1%
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 149	84,50	SEK	266 091	2,1%
Skandinaviska Enskilda Banken C	34	87,70	SEK	2 982	0,0%
Svenska Handelsbanken AB	62	92,20	SEK	5 716	0,1%
Svenska Handelsbanken AB	2 823	82,60	SEK	233 180	1,8%
Swedbank (A)	1 642	144,12	SEK	236 645	1,9%
TF Bank AB	39	86,80	SEK	3 385	0,0%
Traction AB	18	187,00	SEK	3 366	0,0%
VNV GLOBAL LTD	142	117,00	SEK	16 614	0,1%
Volati AB	124	103,60	SEK	12 846	0,1%
Finans				2 524 907	19,9%
AddLife AB	159	144,00	SEK	22 896	0,2%
Arjo AB	368	62,85	SEK	23 129	0,2%
AstraZeneca	207	828,40	SEK	171 479	1,4%
Bactiguard Holding AB	42	143,00	SEK	6 006	0,1%
BioArctic AB	94	95,40	SEK	8 968	0,1%
BioGaia AB	29	537,00	SEK	15 573	0,1%
Biotage AB	100	139,00	SEK	13 900	0,1%
CELLINK AB	74	234,50	SEK	17 353	0,1%
Calliditas Therapeutics AB	64	139,60	SEK	8 934	0,1%
Camurus AB	82	186,40	SEK	15 285	0,1%
Cantargia AB	148	64,00	SEK	9 472	0,1%
Cellavision AB	31	307,00	SEK	9 517	0,1%
Elekta AB B	535	110,45	SEK	59 091	0,5%
Getinge AB (B)	368	192,10	SEK	70 693	0,6%
Hansa Biopharma AB	67	240,40	SEK	16 107	0,1%
Humana AB	67	59,20	SEK	3 966	0,0%
Immunovia AB	39	119,20	SEK	4 649	0,0%
Infant Bacterial Therapeutics	30	112,00	SEK	3 360	0,0%
Irlab Therapeutics AB	67	42,00	SEK	2 814	0,0%
Karo Pharma AB	329	52,50	SEK	17 273	0,1%

Medcap AB	21	230,00	SEK	4 830	0,0%
Medicover AB	128	164,00	SEK	20 992	0,2%
Oasmia Pharmaceutical AB	908	4,12	SEK	3 741	0,0%
Oncopeptides AB	99	169,70	SEK	16 800	0,1%
Orexo AB	78	50,00	SEK	3 900	0,0%
Probi AB	19	422,00	SEK	8 018	0,1%
Q-LINEA	43	170,00	SEK	7 310	0,1%
RaySearch Laboratories AB	51	82,70	SEK	4 218	0,0%
Recipharm AB	115	219,40	SEK	25 231	0,2%
Sectra AB B	51	733,50	SEK	37 409	0,3%
Swedish Orphan Biovitrum AB	441	166,10	SEK	73 250	0,6%
Vitrolife AB	157	215,80	SEK	33 881	0,3%
Xvivo Perfusion AB	37	314,00	SEK	11 618	0,1%
Hälsovård				758 693	5,9%
ABB Ltd	763	229,00	SEK	174 727	1,4%
AQ Group AB	29	214,00	SEK	6 206	0,1%
Adapteo Oyj	34	95,30	SEK	3 240	0,0%
AddTech AB	326	109,00	SEK	35 534	0,3%
Alfa Laval AB	607	226,30	SEK	137 364	1,1%
Alimak Group AB	69	131,00	SEK	9 039	0,1%
Assa Abloy AB	1 530	202,50	SEK	309 825	2,4%
Atlas Copco AB	1 218	421,10	SEK	512 900	4,0%
Atlas Copco AB B	565	368,30	SEK	208 090	1,6%
BTS Group AB	24	217,00	SEK	5 208	0,0%
Balco Group AB	31	95,60	SEK	2 964	0,0%
Beijer Alma AB	68	131,00	SEK	8 908	0,1%
Beijer Ref AB	170	376,40	SEK	63 988	0,5%
Bergman & Beving AB	36	98,40	SEK	3 542	0,0%
Bravida Holding AB	294	109,50	SEK	32 193	0,3%
Bufab Holding AB	49	194,40	SEK	9 526	0,1%
CTT Systems AB	18	152,20	SEK	2 740	0,0%
Cavotec SA	189	21,30	SEK	4 026	0,0%
Concentric AB	49	183,20	SEK	8 977	0,1%
Coor Service Management Holding	122	72,40	SEK	8 833	0,1%
Elanders B	59	119,60	SEK	7 056	0,1%
Eltel AB	265	22,50	SEK	5 963	0,1%
Eolus Vind AB	36	236,80	SEK	8 525	0,1%
Epiroc A	1 194	149,65	SEK	178 682	1,4%
Epiroc B	566	139,00	SEK	78 674	0,6%
Fagerhult AB	277	45,50	SEK	12 604	0,1%
Ferronordic Machines AB	31	157,40	SEK	4 879	0,0%
GARO AB	16	635,00	SEK	10 160	0,1%
Haldex AB	74	43,75	SEK	3 238	0,0%
Hexatronic Group AB	52	76,40	SEK	3 973	0,0%
INVISIO AB	66	250,00	SEK	16 500	0,1%
ITAB Shop Concept AB	230	18,24	SEK	4 195	0,0%
Indutrade AB	528	176,20	SEK	93 034	0,7%
Instalco AB	75	251,00	SEK	18 825	0,2%
Intrum Justitia AB	176	216,80	SEK	38 157	0,3%
Investment AB Latour	859	199,70	SEK	171 542	1,4%
Inwido AB	74	120,50	SEK	8 917	0,1%
Lifco AB	123	789,00	SEK	97 047	0,8%
Lindab International (AB)	113	170,40	SEK	19 255	0,2%
Loomis AB	108	226,20	SEK	24 430	0,2%
Momentum Group AB B	63	142,00	SEK	8 946	0,1%

Munters Group AB	267	83,00	SEK	22 161	0,2%
NCC (B)	137	150,00	SEK	20 550	0,2%
NCC AB (A)	19	149,50	SEK	2 841	0,0%
Nederman Holding AB	55	141,00	SEK	7 755	0,1%
Nibe Industrier AB	646	269,70	SEK	174 226	1,4%
Nobina AB	141	69,30	SEK	9 771	0,1%
Nolato AB	34	832,00	SEK	28 288	0,2%
Nordic Waterproofing Holding AB	38	164,00	SEK	6 232	0,1%
OEM International AB	24	309,00	SEK	7 416	0,1%
Peab AB (B)	379	89,65	SEK	33 977	0,3%
Rejlers AB	26	170,00	SEK	4 420	0,0%
SAS AB	11 676	1,83	SEK	21 309	0,2%
SKF AB A	40	214,00	SEK	8 560	0,1%
SKF B	615	213,40	SEK	131 241	1,0%
Saab AB B	193	239,50	SEK	46 224	0,4%
Sandvik AB	1 821	201,30	SEK	366 567	2,9%
Securitas AB (B)	504	132,75	SEK	66 906	0,5%
Skanska AB (B)	580	209,70	SEK	121 626	1,0%
Sweco AB B	528	151,00	SEK	79 728	0,6%
Systemair AB	75	257,50	SEK	19 313	0,2%
Traton SE	38	233,55	SEK	8 875	0,1%
Trelleborg AB (B)	352	182,50	SEK	64 240	0,5%
Troax Group AB (A)	88	192,20	SEK	16 914	0,1%
VBG Group AB	37	154,50	SEK	5 717	0,1%
Volvo AB	650	195,40	SEK	127 010	1,0%
Volvo AB (B)	2 301	193,80	SEK	445 934	3,5%
WastBygg AB	41	98,45	SEK	4 036	0,0%
XANO Industri AB	42	129,50	SEK	5 439	0,0%
ÅF Pöyry AB B	157	251,20	SEK	39 438	0,3%
Fasadgruppen Group AB	80	87,90	SEK	7 032	0,1%
Industri				4 259 142	33,6%
AddNode Group AB	49	286,00	SEK	14 014	0,1%
Byggmax Group AB	77	51,25	SEK	3 946	0,0%
Enea AB	34	189,60	SEK	6 446	0,1%
Ericsson AB (B)	4 870	97,64	SEK	475 507	3,7%
Fingerprint Cards AB	478	17,41	SEK	8 322	0,1%
HMS Networks AB	69	260,00	SEK	17 940	0,1%
Hexagon AB	510	749,80	SEK	382 398	3,0%
IAR Systems Group AB	20	139,80	SEK	2 796	0,0%
KNOW IT AB	31	311,50	SEK	9 657	0,1%
Lagercrantz Group AB	288	76,00	SEK	21 888	0,2%
Lime Technologies	19	407,50	SEK	7 743	0,1%
Mycronic AB	141	245,40	SEK	34 601	0,3%
NCAB Group AB	24	262,00	SEK	6 288	0,1%
Nokia OYJ	214	31,72	SEK	6 788	0,1%
Pricer AB	164	38,75	SEK	6 355	0,1%
Proact IT Group AB	19	273,00	SEK	5 187	0,0%
Sinch AB	84	1 340,00	SEK	112 560	0,9%
TietoEVERY Oyj	1	271,20	SEK	271	0,0%
Tobii Technology AB	158	56,60	SEK	8 943	0,1%
Vitec Software Group AB	45	341,00	SEK	15 345	0,1%
Informationsteknik				1 146 995	9,0%
Ahlstrom-Munksjo Oyj	2	181,40	SEK	363	0,0%
BillerudKorsnas AB	301	145,55	SEK	43 811	0,3%
Boliden AB	396	291,40	SEK	115 394	0,9%

Hexpol (B)	478	88,00	SEK	42 064	0,3%
Holmen AB B	237	393,60	SEK	93 283	0,7%
Josemaria Resources Inc	33	5,22	SEK	172	0,0%
Lucara Diamond Corp	63	3,36	SEK	212	0,0%
Lundin Gold Inc	10	71,10	SEK	711	0,0%
Lundin Mining Corp	104	71,40	SEK	7 426	0,1%
Nordic Paper Holding AB	140	38,62	SEK	5 407	0,0%
Rottneros AB	415	8,15	SEK	3 382	0,0%
SSAB AB	465	29,30	SEK	13 625	0,1%
SSAB B AB	1 054	26,18	SEK	27 594	0,2%
Stora Enso Oyj	18	159,20	SEK	2 866	0,0%
Stora Enso R	177	157,30	SEK	27 842	0,2%
Svenska Cellulosa AB SCA A	119	147,80	SEK	17 588	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	925	143,30	SEK	132 553	1,0%
Material				534 291	4,2%
Annehem Fastigheter AB	62	31,65	SEK	1 962	0,0%
Atrium Ljungberg AB	187	172,80	SEK	32 314	0,3%
Attendo AB	259	44,38	SEK	11 494	0,1%
BHG Group AB	155	178,80	SEK	27 714	0,2%
Brinova Fastigheter AB	96	28,60	SEK	2 746	0,0%
Catena AB	54	385,00	SEK	20 790	0,2%
Corem Property Group AB B	604	18,80	SEK	11 355	0,1%
Dios Fastigheter AB	200	76,80	SEK	15 360	0,1%
Fabege AB	480	129,35	SEK	62 088	0,5%
FastPartner AB	6	80,20	SEK	481	0,0%
FastPartner AB A	265	97,00	SEK	25 705	0,2%
Fastighets AB Balder	254	428,90	SEK	108 941	0,9%
Fastighets AB Trianon	46	137,00	SEK	6 302	0,1%
Genova Property Group AB	75	73,90	SEK	5 543	0,0%
Heba Fastighets AB	117	114,50	SEK	13 397	0,1%
Hufvudstaden AB	294	136,20	SEK	40 043	0,3%
John Mattson Fastighetsforetag AB	43	135,80	SEK	5 839	0,1%
K-fast Holding AB B	41	266,60	SEK	10 931	0,1%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	19	198,00	SEK	3 762	0,0%
Klovern AB B	1 629	15,54	SEK	25 315	0,2%
Kungsleden AB	317	90,10	SEK	28 562	0,2%
NP3 Fastigheter AB	69	121,20	SEK	8 363	0,1%
Nyfosa Fastigheter AB	267	81,95	SEK	21 881	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB	149	107,40	SEK	16 003	0,1%
Sagax AB	202	32,05	SEK	6 474	0,1%
Sagax AB B	464	169,60	SEK	78 694	0,6%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	1 627	28,66	SEK	46 630	0,4%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden D	215	30,10	SEK	6 472	0,1%
Stendorren Fastigheter AB	41	152,50	SEK	6 253	0,1%
Wallenstam AB	429	130,60	SEK	56 027	0,4%
Wihlborgs Fastigheter AB	223	185,40	SEK	41 344	0,3%
Fastighet				748 782	5,9%
Ambea AB	119	65,10	SEK	7 747	0,1%
Arion Banki HF	143	6,12	SEK	875	0,0%
Autoliv SDB	79	765,00	SEK	60 435	0,5%
Bone Support AB	94	77,60	SEK	7 294	0,1%
Catena Media PLC	91	28,00	SEK	2 548	0,0%
G5 Entertainment AB	14	404,80	SEK	5 667	0,0%
Karnov Group AB	122	59,50	SEK	7 259	0,1%
Millicom International Cellula	134	323,80	SEK	43 389	0,3%

Modern Times Group AB (B)	101	146,70	SEK	14 817	0,1%
Nordic Entertainment Group AB B	96	458,60	SEK	44 026	0,4%
Tele2 AB (B)	1 001	108,60	SEK	108 709	0,9%
Telia Company AB	5 934	33,96	SEK	201 519	1,6%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	62	68,04	SEK	4 218	0,0%
Telekomoperatörer				504 284	4,0%
Summa Kategori 1				12 583 488	99,1%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	628	156,42	SEK	98 189	0,8%
Mutual funds				98 189	0,8%
Summa Kategori 4				98 189	0,8%
Summa överlåtbara värdepapper				12 583 488	99,1%
Summa fondandelar				98 189	0,8%
Summa värdepapper				12 681 677	99,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				44 110	0,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel				135 927	1,1%
Likvida medel - ställda säkerheter				0	
Summa bankmedel				180 037	1,4%
Övriga tillgångar/skulder netto				-160 439	-1,3%
Fondförmögenhet				12 701 275	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 10
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (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, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
Johan Schagerström (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Daniel Algotsson,
Auktoriserad revisor