

Årsberättelse 2021



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-04-30

Inledning

PLUSfonder skapades av PSG Capital AB som sedan 2015 utvecklat sin idé om att erbjuda sparare fonder med låga avgifter. PLUSfonder lanserade de två första fonderna PLUS Småbolag Sverige Index och PLUS Mikrobolag Sverige Index i september 2017. I oktober 2020 lanserades den tredje fonden PLUS Allabolag Sverige Index. Under 2021 lanserades ytterligare tre fonder; PLUS Fastigheter Sverige Index, PLUS Teknologi Sverige Index och PLUS Hälsovård Sverige Index. För att uppnå en effektiv och skalbar verksamhet har PSG Capital AB uppdragit åt fondbolaget FCG Fonder AB att administrera och förvalta fonderna.

PLUS Mikrobolag Sverige Index

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

PLUS Småbolag Sverige Index

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

PLUS Allabolag Sverige Index

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

PLUS Fastigheter Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Real Estate Index (SIXREX). Detta index innehåller samtliga fastighetsbolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Indexet består av cirka 30 bolag. Bolagen med störst vikt i index har ett börsvärde på cirka SEK 100 miljarder. Förvaltningsavgiften är 0,20%.

PLUS Teknologi Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Sweden TMG Gross Index (SIXSETMGGI). Detta index innehåller bolag inom teknologisektorn som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm och First North, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av drygt 150 bolag. De största bolagen har ett marknadsvärde på över 300 miljarder, men inget bolag får väga mer än 5% av indexvärdet vid ombalansering (sker varje halvår). Förvaltningsavgiften är 0,40%.

PLUS Hälsovård Sverige Index

Denna indexfond följer ett index som heter SIX Sweden Healthcare Gross Index (SIXSEHEALTHGI). Detta index innehåller bolag inom hälsovårdssektorn som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm och First North, från de absolut största till de allra minsta. Indexet består av drygt 150 bolag. De största bolagen har ett marknadsvärde på över 150 miljarder, men inget bolag får väga mer än 5% av indexvärdet vid ombalansering (sker varje halvår). Förvaltningsavgiften är 0,40%.

Namn: Richard Hellekant

Fond: Samtliga fonder

E-post: richard.hellekant@psgcapital.se

Telefon: 0705-14 16 64

Hemsida: www.plusfonder.se



PLUS Allabolag Sverige Index

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-1402

Förvaltningsberättelse

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

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

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget") som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet Nasdaq OMX 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

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

Fonden har under helåret 2021 avkastat 38,90%, vilket är 0,50% sämre än index. Fonden har per den 30 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,87%.

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 2021 till 646,1 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 742,7 mkr, andelsinlösen till -205,4 mkr och årets resultat till 96,1 mkr.

Användning av derivatinstrument

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

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

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

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

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2021 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

Hållbarhetsinformation

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

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

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

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

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

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

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt fondregelverket har fonderna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden

tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden.

Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras då rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut.

FCG Fonder har antagit en 'Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order samt vid placering av order', som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter, vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden.

Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. FCG Fonder har interna 'Instruktioner för godtagbara säkerheter och värdering av säkerheter'. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

Utlånade värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda hela utlåningsutrymmet, med en reservation på 0–5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Under 2021 har den genomsnittliga utlåningen varit 20,0 MSEK som utgör cirka 4,5% 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 (117 st), en vecka till en månad (162 st), en till tre månader (103 st), tre mån till ett år (52 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (0 st).

Säkerheter och intäkter

Som säkerhet mottogs svenska likvida aktier. Säkerheterna har inte återanvänts. Avveckling och clearing skedde genom Danske Bank, som även förvarat samtliga säkerheter i egenskap av förvaringsinstitut för fonden.

Intäkten för utlåningen var 124 tSEK och fördelades med 103 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 21 tSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	646 088	12 701
Antal utelöpande fondandelar	4 247 846	115 992
Andelsvärde, kr	152,09	109,50
Fondens totalavkastning, %	38,90	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	24,20	9,50
Aktiv risk, %	-	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2
Transaktionskostnader, tkr	268,90	8,00
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04
Årlig avgift, %	0,2	0,2
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr		
-Engångsinsättning 10 000 kr	23,91	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	1,56	-

Jämförelseindex

OMX Stockholm All-share GI	39,40%	10,10%
----------------------------	--------	--------

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,19	0,42
--	------	------

¹Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

²Fonden startade den 26 Oktober 2020

³Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0,95%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Stockholm All-Share Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet. Nasdaq OMX Stockholm All-Share Gross Index består av samtliga bolag upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Syftet med indexet är att återspegla den svenska marknadens status och förändringar. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet. Indexet är ett återinvesterande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna er-håller i form av utdelning.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		87 302 952	641 585
Värdeförändringar på fondandelar		938 864	14 989
Utdelningar	1	8 640 376	30 750
Övriga finansiella intäkter	2	12 174	82
Övriga intäkter		190 800	50
Summa intäkter och värdeförändring		97 085 167	687 456
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-752 587	-3 529
Räntekostnader		-2 971	0
Övriga kostnader	3	-268 970	-7 955
Summa kostnader		-1 024 528	-11 484
Årets resultat		96 060 639	675 972

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		641 881 730	12 583 488
Fondandelar		3 966 353	98 189
Summa placeringar med positivt MV		645 848 083	12 681 677
Bankmedel och övriga likvida medel		5 539 823	180 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	1 728	47
Övriga tillgångar	5	1 558 637	62 160
Summa tillgångar		652 948 272	12 923 921

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-105 109	-1 947
Övriga skulder	7	-6 754 876	-220 699
Summa skulder		-6 859 985	-222 646

Fondförmögenhet **646 088 287** **12 701 275**

Poster inom linjen

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

Förändring av fondförmögenhet **2021** **2020**

Fondförmögenheten vid årets början	12 701 275	0
Andelsutgivning	<u>742 730 456</u>	<u>17 023 133</u>
Andelsinlösen	<u>-205 404 082</u>	<u>-4 997 831</u>
Resultat enligt resultaträkning	96 060 639	675 972
Fondförmögenheten vid årets slut	646 088 287	12 701 275

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	8 648 592	30 883
Skatt på utdelningar	-230 255	-133
Stock loan premium	103 826	0
Restitution	118 212	0
Summa utdelningar	8 640 376	30 750

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Fondrabatter	12 174	82
Summa övriga finansiella intäkter	12 174	82

Not 3. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-268 970	-7 955
Summa övriga kostnader	-268 970	-7 955

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna fondrabatter	1 728	47
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 728	47

Not 5. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	1 558 637	62 160
Summa övriga tillgångar	1 558 637	62 160

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-105 109	-1 947
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-105 109	-1 947

Not 7. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-6 754 876	-220 699
Summa övriga skulder	-6 754 876	-220 699

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	5 700	55,50	SEK	316 350	0,1%
Autoliv SDB	2 672	940,00	SEK	2 511 680	0,4%
BHG Group AB	6 500	95,45	SEK	620 425	0,1%
Besqab AB	813	185,00	SEK	150 405	0,0%
Betsson AB (B)	6 255	54,65	SEK	341 836	0,1%
Better Collective A/S	2 875	197,00	SEK	566 375	0,1%
Bilia A AB	5 367	160,20	SEK	859 793	0,1%
Bonava AB (B)	5 742	78,25	SEK	449 312	0,1%
Boozt AB	3 446	183,80	SEK	633 375	0,1%
Bulten AB	1 298	93,00	SEK	120 714	0,0%
Byggmax Group AB	3 302	89,55	SEK	295 694	0,1%
Clas Ohlson AB	3 182	137,30	SEK	436 889	0,1%
Dometic Group AB	16 800	118,95	SEK	1 998 360	0,3%
Duni AB	2 542	116,80	SEK	296 906	0,1%
Dustin Group AB	5 946	106,10	SEK	630 871	0,1%
Electrolux AB (B)	16 357	219,50	SEK	3 590 362	0,6%
Evolution AB	11 354	1 286,20	SEK	14 603 515	2,3%
Fenix Outdoor International AG	463	1 226,00	SEK	567 638	0,1%
Hemnet Group AB	5 019	167,30	SEK	839 679	0,1%
Hennes & Mauritz AB (B)	77 121	178,08	SEK	13 733 708	2,1%
Husqvarna AB (A)	5 810	144,20	SEK	837 802	0,1%
Husqvarna AB (B)	24 461	144,85	SEK	3 543 176	0,6%
JM AB	3 676	408,60	SEK	1 502 014	0,2%
Kindred Group PLC	12 164	107,70	SEK	1 310 063	0,2%
LeoVegas AB	5 354	35,04	SEK	187 604	0,0%
Logistea AB B	4 562	33,26	SEK	151 732	0,0%
MIPS AB	1 377	1 187,00	SEK	1 634 499	0,3%
Mekonomen AB	2 994	157,10	SEK	470 357	0,1%
Nelly Group AB	13	31,60	SEK	411	0,0%
New Wave Group AB	2 418	167,80	SEK	405 740	0,1%
Nobia AB	8 912	54,50	SEK	485 704	0,1%
Pandex AB	5 694	146,00	SEK	831 324	0,1%
Pierce Group AB	2 039	68,60	SEK	139 875	0,0%
Scandic Hotels Group AB	10 388	36,49	SEK	379 058	0,1%
SkiStar AB	3 958	170,00	SEK	672 860	0,1%
Synsam AB	7 894	77,00	SEK	607 838	0,1%
Thule Group AB	5 494	548,00	SEK	3 010 712	0,5%
Veoneer Inc	3 427	321,00	SEK	1 100 067	0,2%
Sällanköpsvaror				60 834 721	9,4%
AAK AB	13 585	195,30	SEK	2 653 151	0,4%
Axfood AB	11 029	260,40	SEK	2 871 952	0,4%
Cloetta AB (B)	15 118	26,20	SEK	396 092	0,1%
Essity AB A	3 203	296,00	SEK	948 088	0,2%
Essity AB B	33 833	295,40	SEK	9 994 268	1,6%
Midsona AB	3 809	54,10	SEK	206 067	0,0%

Scandi Standard AB	3 784	41,00	SEK	155 144	0,0%
Swedish Match AB	83 404	72,02	SEK	6 006 756	0,9%
Dagligvaror				23 231 517	3,6%
Africa Oil Corp	17 419	12,96	SEK	225 750	0,0%
EnQuest PLC	30 099	2,30	SEK	69 168	0,0%
International Petroleum Corporation	6 658	50,00	SEK	332 900	0,1%
Lundin Energy AB	15 100	324,50	SEK	4 899 950	0,8%
Tethys Oil AB	1 920	62,30	SEK	119 616	0,0%
Energi				5 647 384	0,9%
Arion Banki HF	7 906	13,40	SEK	105 940	0,0%
Avanza Bank Holding AB	8 176	332,20	SEK	2 716 067	0,4%
Bure Equity AB	3 901	438,20	SEK	1 709 418	0,3%
Catella AB B	4 882	47,10	SEK	229 942	0,0%
Collector AB	10 624	37,98	SEK	403 500	0,1%
EQT AB	52 053	493,00	SEK	25 662 129	4,0%
Hoist Finance AB	5 128	29,20	SEK	149 738	0,0%
Industrivarden AB	13 768	288,40	SEK	3 970 691	0,6%
Industrivärden C	8 992	284,10	SEK	2 554 627	0,4%
Investment AB Oresund	2 433	145,80	SEK	354 731	0,1%
Investor AB	65 816	238,60	SEK	15 703 698	2,4%
Investor AB (B)	96 156	227,75	SEK	21 899 529	3,4%
Kinnevik AB (B)	12 782	322,75	SEK	4 125 391	0,6%
Kinnevik AB A	1 777	344,60	SEK	612 354	0,1%
L E Lundbergforetagen AB	8 024	508,00	SEK	4 076 192	0,6%
Linc AB	2 969	99,56	SEK	295 594	0,1%
Nordea Bank	88 191	110,50	SEK	9 745 106	1,5%
Nordnet AB	13 139	173,60	SEK	2 280 930	0,4%
Ratos AB B	17 442	57,95	SEK	1 010 764	0,2%
Resurs Holding AB	10 344	38,02	SEK	393 279	0,1%
Skandinaviska Enskilda Banken A	114 507	125,85	SEK	14 410 706	2,2%
Skandinaviska Enskilda Banken C	1 267	131,20	SEK	166 230	0,0%
Storskogen Group AB	80 362	60,95	SEK	4 898 064	0,8%
Svenska Handelsbanken AB	102 597	97,86	SEK	10 040 142	1,6%
Svenska Handelsbanken AB	1 832	107,80	SEK	197 490	0,0%
Swedbank (A)	59 743	182,10	SEK	10 879 200	1,7%
TF Bank AB	1 176	229,50	SEK	269 892	0,0%
Traction AB	748	277,00	SEK	207 196	0,0%
VNV GLOBAL LTD	6 117	104,70	SEK	640 450	0,1%
Finans				139 708 990	21,6%
AddLife AB	6 193	381,40	SEK	2 362 010	0,4%
Ambea AB	5 099	60,60	SEK	308 999	0,1%
Arjo AB	13 423	110,80	SEK	1 487 268	0,2%
AstraZeneca	8 713	1 062,80	SEK	9 260 176	1,4%
Attendo AB	8 678	38,50	SEK	334 103	0,1%
BICO AB	3 162	277,80	SEK	878 404	0,1%
Bactiguard Holding AB	1 592	165,00	SEK	262 680	0,0%
BioArctic AB	3 904	119,20	SEK	465 357	0,1%
BioGaia AB	1 028	518,00	SEK	532 504	0,1%
BioInvent International AB	3 103	46,20	SEK	143 359	0,0%
Biotage AB	3 442	262,00	SEK	901 804	0,1%
Bone Support AB	3 407	44,00	SEK	149 908	0,0%
Calliditas Therapeutics AB	2 717	112,80	SEK	306 478	0,1%
Camurus AB	2 907	150,80	SEK	438 376	0,1%

Cantargia AB	6 204	18,46	SEK	114 526	0,0%
Cellavision AB	1 231	325,20	SEK	400 321	0,1%
Elekta AB B	19 363	114,55	SEK	2 218 032	0,3%
Elos Medtech AB	370	274,00	SEK	101 380	0,0%
Getinge AB (B)	13 415	395,10	SEK	5 300 267	0,8%
Hansa Biopharma AB	2 301	88,80	SEK	204 329	0,0%
Humana AB	2 760	72,70	SEK	200 652	0,0%
Immunovia AB	1 222	75,00	SEK	91 650	0,0%
Irlab Therapeutics AB	2 988	44,00	SEK	131 472	0,0%
Isofol Medical AB	8 768	9,24	SEK	81 016	0,0%
Karo Pharma AB	11 791	60,00	SEK	707 460	0,1%
Medcap AB	785	178,00	SEK	139 730	0,0%
Medicover AB	3 741	370,00	SEK	1 384 170	0,2%
Oasmia Pharmaceutical AB	31 027	2,62	SEK	81 384	0,0%
Oncopeptides AB	5 611	8,40	SEK	47 132	0,0%
Orexo AB	2 198	34,50	SEK	75 831	0,0%
Probi AB	584	397,50	SEK	232 140	0,0%
Q-LINEA	1 541	113,00	SEK	174 133	0,0%
RaySearch Laboratories AB	1 590	56,50	SEK	89 835	0,0%
Sectra AB B	9 455	200,20	SEK	1 892 891	0,3%
Swedish Orphan Biovitrum AB	16 140	185,10	SEK	2 987 514	0,5%
Vitrolife AB	7 150	560,00	SEK	4 004 000	0,6%
Xbrane Biopharma AB	1 329	104,80	SEK	139 279	0,0%
Xspray Pharma	1 045	64,10	SEK	66 985	0,0%
Xvivo Perfusion AB	1 570	278,50	SEK	437 245	0,1%
Hälsovård				39 134 799	6,0%
ABB Ltd	25 953	345,40	SEK	8 964 166	1,4%
AFRY AB B	5 752	255,00	SEK	1 466 760	0,2%
AQ Group AB	985	361,50	SEK	356 078	0,1%
AddTech AB	13 659	216,00	SEK	2 950 344	0,5%
Alfa Laval AB	22 142	364,40	SEK	8 068 545	1,3%
Alimak Group AB	2 916	114,40	SEK	333 590	0,1%
Alligo AB B	2 590	192,00	SEK	497 280	0,1%
Assa Abloy AB	55 674	276,20	SEK	15 377 159	2,4%
Atlas Copco AB	44 326	625,80	SEK	27 739 211	4,3%
Atlas Copco AB B	20 599	532,20	SEK	10 962 788	1,7%
BTS Group AB	957	403,00	SEK	385 671	0,1%
Balco Group AB	1 158	137,60	SEK	159 341	0,0%
Beijer Alma AB	2 811	274,50	SEK	771 620	0,1%
Beijer Ref AB	18 687	197,90	SEK	3 698 157	0,6%
Bergman & Beving AB	1 363	150,80	SEK	205 540	0,0%
Bravida Holding AB	10 737	127,00	SEK	1 363 599	0,2%
Bufab Holding AB	1 986	447,00	SEK	887 742	0,1%
CTEK AB	2 612	202,10	SEK	527 885	0,1%
CTT Systems AB	707	216,50	SEK	153 066	0,0%
Cary Group Holding AB	6 908	107,20	SEK	740 538	0,1%
Cavotec SA	5 428	20,00	SEK	108 560	0,0%
Concentric AB	2 017	281,00	SEK	566 777	0,1%
Coor Service Management Holding	4 959	82,65	SEK	409 861	0,1%
Elanders B	1 742	174,00	SEK	303 108	0,1%
Electrolux Professional AB	14 563	62,75	SEK	913 828	0,1%
Eltel AB	8 125	15,60	SEK	126 750	0,0%

Eolus Vind AB	1 246	123,70	SEK	154 130	0,0%
Epiroc A	43 466	229,20	SEK	9 962 407	1,5%
Epiroc B	20 582	191,70	SEK	3 945 569	0,6%
FM Mattsson Mora Group AB	640	244,00	SEK	156 160	0,0%
Fagerhult AB	9 332	60,90	SEK	568 319	0,1%
Fasadgruppen Group AB	2 351	170,40	SEK	400 610	0,1%
Ferronordic Machines AB	749	337,00	SEK	252 413	0,0%
GARO AB	2 637	216,00	SEK	569 592	0,1%
Green Landscaping Group AB	2 767	88,00	SEK	243 496	0,0%
Haldex AB	2 803	53,00	SEK	148 559	0,0%
Hexatronic Group AB	2 087	504,00	SEK	1 051 848	0,2%
INVISIO AB	2 376	163,80	SEK	389 189	0,1%
ITAB Shop Concept AB	12 513	13,42	SEK	167 924	0,0%
Indutrade AB	19 231	277,20	SEK	5 330 833	0,8%
Instalco AB	2 752	434,40	SEK	1 195 469	0,2%
Intrum Justitia AB	6 418	233,40	SEK	1 497 961	0,2%
Investment AB Latour	31 262	368,70	SEK	11 526 299	1,8%
Inwido AB	3 060	187,20	SEK	572 832	0,1%
Lifco AB	22 355	270,70	SEK	6 051 499	0,9%
Lindab International (AB)	4 161	321,40	SEK	1 337 345	0,2%
Loomis AB	3 922	240,70	SEK	944 025	0,2%
Munters Group AB	9 667	69,95	SEK	676 207	0,1%
NCC (B)	4 990	167,70	SEK	836 823	0,1%
NCC AB (A)	675	167,00	SEK	112 725	0,0%
Nederman Holding AB	1 855	218,00	SEK	404 390	0,1%
Netel Holding AB	2 488	45,80	SEK	113 950	0,0%
Nibe Industrier AB	94 120	136,75	SEK	12 870 910	2,0%
Nobina AB	4 675	107,00	SEK	500 225	0,1%
Nolato AB	12 769	107,90	SEK	1 377 775	0,2%
Nordic Waterproofing Holding AB	1 309	223,00	SEK	291 907	0,1%
Nordisk Bergteknik AB B	2 978	41,45	SEK	123 438	0,0%
Norva24 Group AB	9 871	34,18	SEK	337 341	0,1%
OEM International AB	2 916	185,40	SEK	540 626	0,1%
Peab AB (B)	13 789	114,20	SEK	1 574 704	0,2%
Rejlers AB	1 042	145,80	SEK	151 924	0,0%
SAS AB	389 198	1,28	SEK	496 422	0,1%
SKF AB A	1 638	219,50	SEK	359 541	0,1%
SKF B	22 429	214,50	SEK	4 811 021	0,7%
Saab AB B	7 027	230,30	SEK	1 618 318	0,3%
Sandvik AB	66 163	252,60	SEK	16 712 774	2,6%
Sdiptech AB	1 734	471,50	SEK	817 581	0,1%
Securitas AB (B)	18 285	124,65	SEK	2 279 225	0,4%
Skanska AB (B)	21 121	234,20	SEK	4 946 538	0,8%
Sweco AB B	19 154	170,20	SEK	3 260 011	0,5%
Systemair AB	10 852	101,90	SEK	1 105 819	0,2%
Traton SE	1 459	229,00	SEK	334 111	0,1%
Trelleborg AB (B)	12 748	237,80	SEK	3 031 474	0,5%
Troax Group AB (A)	3 168	463,50	SEK	1 468 368	0,2%
VBG Group AB	1 233	188,00	SEK	231 804	0,0%
Volati AB	4 142	226,50	SEK	938 163	0,2%
Volvo AB	23 493	212,60	SEK	4 994 612	0,8%
Volvo AB (B)	83 833	209,65	SEK	17 575 588	2,7%

Volvo Car AB B	157 289	77,02	SEK	12 114 399	1,9%
XANO Industri AB	1 125	325,00	SEK	365 625	0,1%
Industri				231 878 784	35,9%
AddNode Group AB	1 713	429,00	SEK	734 877	0,1%
Beijer Electronics Group AB	1 526	78,00	SEK	119 028	0,0%
Byggfakta Group Nordic Holdco	11 447	65,00	SEK	744 055	0,1%
Cint Group AB	7 887	144,35	SEK	1 138 488	0,2%
Enea AB	1 160	271,50	SEK	314 940	0,1%
Ericsson AB (A)	13 823	100,20	SEK	1 385 065	0,2%
Ericsson AB (B)	162 157	99,79	SEK	16 181 647	2,5%
Fingerprint Cards AB	15 740	20,68	SEK	325 503	0,1%
HMS Networks AB	2 468	558,00	SEK	1 377 144	0,2%
Hexagon AB	136 950	143,65	SEK	19 672 868	3,0%
IAR Systems Group AB	699	117,80	SEK	82 342	0,0%
KNOW IT AB	1 152	375,50	SEK	432 576	0,1%
Lagercrantz Group AB	10 489	133,10	SEK	1 396 086	0,2%
Lime Technologies	686	344,20	SEK	236 121	0,0%
Mycronic AB	5 109	211,00	SEK	1 077 999	0,2%
NCAB Group AB	8 810	87,57	SEK	771 492	0,1%
Nokia OYJ	3 980	57,15	SEK	227 457	0,0%
Note AB	1 517	231,00	SEK	350 427	0,1%
Pricer AB	5 692	24,50	SEK	139 454	0,0%
Proact IT Group AB	1 536	87,00	SEK	133 632	0,0%
Rvrc Holding AB	5 940	104,70	SEK	621 918	0,1%
Sinch AB	40 578	115,10	SEK	4 670 528	0,7%
TietoEVRY Oyj	185	280,80	SEK	51 948	0,0%
Tobii Dynavox AB	5 398	32,21	SEK	173 870	0,0%
Tobii Technology AB	5 398	36,72	SEK	198 215	0,0%
Truecaller AB B	17 138	113,80	SEK	1 950 304	0,3%
Vitec Software Group AB	1 668	557,00	SEK	929 076	0,1%
Informationsteknik				55 437 059	8,6%
BillerudKorsnas AB	10 963	170,70	SEK	1 871 384	0,3%
Boliden AB	14 439	350,00	SEK	5 053 650	0,8%
Gränges AB	5 587	106,10	SEK	592 781	0,1%
Hexpol (B)	17 342	121,30	SEK	2 103 585	0,3%
Holmen AB B	8 626	434,70	SEK	3 749 722	0,6%
Josemaria Resources Inc	6 473	10,54	SEK	68 225	0,0%
Lucara Diamond Corp	8 526	4,03	SEK	34 317	0,0%
Lundin Gold Inc	681	69,40	SEK	47 261	0,0%
Lundin Mining Corp	2 894	70,50	SEK	204 027	0,0%
Nordic Paper Holding AB	3 842	38,00	SEK	145 996	0,0%
Profoto Holding AB	2 198	104,80	SEK	230 350	0,0%
Rottneros AB	9 206	10,42	SEK	95 927	0,0%
SSAB AB	15 873	52,44	SEK	832 380	0,1%
SSAB B AB	38 236	45,61	SEK	1 743 944	0,3%
Sivers Semiconductors AB	9 060	19,39	SEK	175 673	0,0%
Stora Enso Oyj	687	168,20	SEK	115 553	0,0%
Stora Enso R	4 757	165,20	SEK	785 856	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA A	3 410	161,40	SEK	550 374	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	33 653	160,75	SEK	5 409 720	0,8%
Material				23 810 727	3,7%
Annehem Fastigheter AB	2 677	37,30	SEK	99 852	0,0%

Atrium Ljungberg AB	6 820	199,70	SEK	1 361 954	0,2%
Brinova Fastigheter AB	4 027	49,80	SEK	200 545	0,0%
Castellum AB	18 810	243,80	SEK	4 585 878	0,7%
Catena AB	2 152	564,00	SEK	1 213 728	0,2%
Cibus Nordic	2 310	290,80	SEK	671 748	0,1%
Corem Property Group AB B	58 798	32,65	SEK	1 919 755	0,3%
Corem Property Group AB D	432	316,00	SEK	136 512	0,0%
Dios Fastigheter AB	7 027	118,80	SEK	834 808	0,1%
East Capital Explorer AB	1 173	158,40	SEK	185 803	0,0%
Fabege AB	17 385	151,55	SEK	2 634 697	0,4%
FastPartner AB	653	82,60	SEK	53 938	0,0%
FastPartner AB A	9 561	121,40	SEK	1 160 705	0,2%
Fastator AB	3 954	23,60	SEK	93 314	0,0%
Fastighets AB Balder	9 252	651,80	SEK	6 030 454	0,9%
Fastighets AB Trianon	1 954	238,00	SEK	465 052	0,1%
Genova Property Group AB	2 150	138,80	SEK	298 420	0,1%
Heba Fastighets AB	3 921	157,60	SEK	617 950	0,1%
Hufvudstaden AB	10 720	135,20	SEK	1 449 344	0,2%
John Mattson Fastighetsforetag AB	1 803	199,40	SEK	359 518	0,1%
K-fast Holding AB B	10 064	87,00	SEK	875 568	0,1%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	3 521	61,20	SEK	215 485	0,0%
KlaraBo Sverige AB	6 199	48,30	SEK	299 412	0,1%
NP3 Fastigheter AB	2 835	362,50	SEK	1 027 688	0,2%
Nivika Fastigheter AB	1 633	89,00	SEK	145 337	0,0%
Nyfosa Fastigheter AB	10 087	156,00	SEK	1 573 572	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB	5 222	135,60	SEK	708 103	0,1%
Sagax AB	6 544	33,40	SEK	218 570	0,0%
Sagax AB B	16 905	305,00	SEK	5 156 025	0,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	65 530	66,42	SEK	4 352 503	0,7%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden D	10 430	32,14	SEK	335 220	0,1%
Stendorren Fastigheter AB	1 379	304,50	SEK	419 906	0,1%
Wallenstam AB	15 530	168,00	SEK	2 609 040	0,4%
WastBygg AB	1 671	105,80	SEK	176 792	0,0%
Wihlborgs Fastigheter AB	8 096	205,40	SEK	1 662 918	0,3%
Fastighet				44 150 112	6,8%
Catena Media PLC	3 928	52,72	SEK	207 084	0,0%
G5 Entertainment AB	463	396,80	SEK	183 718	0,0%
Karnov Group AB	5 756	67,00	SEK	385 652	0,1%
Millicom International Cellula	4 919	257,30	SEK	1 265 659	0,2%
Modern Times Group AB (B)	5 851	92,40	SEK	540 632	0,1%
Nordic Entertainment Group AB B	4 097	469,20	SEK	1 922 312	0,3%
Ovzon AB	2 736	62,80	SEK	171 821	0,0%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	2 530	17,95	SEK	45 414	0,0%
Stillfront Group AB	20 205	48,30	SEK	975 902	0,2%
Tele2 AB (B)	36 451	129,10	SEK	4 705 824	0,7%
Telia Company AB	215 891	35,41	SEK	7 643 621	1,2%
Telekomoperatörer				18 047 639	2,8%
Summa Kategori 1				641 881 730	99,4%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	18 182	218,15	SEK	3 966 353	0,6%
Mutual funds				3 966 353	0,6%

Summa Kategori 4	3 966 353	0,6%
Summa överlåtbara värdepapper	641 881 730	99,4%
Summa fondandelar	3 966 353	0,6%
Summa värdepapper	645 848 083	100,0%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	1 550 626	0,2%
Likvida medel SEK - Klientmedel	3 989 198	0,6%
Summa bankmedel	5 539 823	0,9%
Övriga tillgångar/skulder netto	-5 299 619	-0,8%
Fondförmögenhet	646 088 287	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

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

Tel: +46 8 410 759 55
Fax: +46 8 519 891 88
www.fcgfonder.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är SEK 50 000.

Styrelse och Ledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

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

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Carl-Viggo Östlund (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjøømøe

.....
Tove Bångstad

.....
Johan Cristvall

.....
Johan Gustafsson

.....
Johan Schagerström (VD)

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

.....
Peter Nilsson,
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor