

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 (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%.

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 Hälsovård Sverige Index

Årsberättelse 2021

orgnr 515603-1808

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-11-17 - 2021-12-31, avseende fonden:

PLUS Hälsovård Sverige Index (org. nr: 515603-1808)

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 SIX Sweden Healthcare Gross Index. Fondens avkastningsmål är att uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för SIX Sweden Healthcare Gross Index. Fonden har som strategi att främst placera fondens medel i de aktier som ingår i indexet.

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 sedan start den 17:e november 2021 avkastat -5,10%, vilket är 0,20% bättre än index men sämre än stockholmsbörsen i helhet. En av Anledningarna till fondens utveckling under perioden är uppköpsbudet på SOBI som föll den 3:e december. Fonden startade efter att budet presenterats och när uppköpet inte gick igenom tappade SOBI 24,32% av sitt marknadsvärde. Anledningen till överavkastningen mot index är bl.a. utlåning av aktier. Fonden har per den 30 december en daglig korrelation beräknad sedan start med indexet på 99,99%.

Väsentliga risker

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

Framtiden

PLUS Hälsovård Sverige Index har som målsättning att efterlikna SIX Sweden Healthcare Gross Index till 100% i framtiden.

Hållbarhetsinformation

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

Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)

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

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

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolagets kommentar: Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, vars medel placeras i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet SIX Sweden Healthcare Gross Index. Då fonden i sina placeringar ska efterbilda sammansättningen av SIX Sweden

Healthcare Gross Index kommer samtliga bolag som ingår i indexet också ingå i fonden. Hållbarhetsaspekter kan därför inte beaktas i fondens investeringsbeslut.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick per den sista december 2021 till 17,9 mkr, andelsutgivningen uppgick under 2021 till 19,0 mkr, andelsinlösen till -0,9 mkr och årets resultat till -0,3 mkr.

Användning av derivatinstrument

I förvaltningen använder fonden sig inte av derivatinstrument.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,4% per år. Fondens kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, förvaltningsarvodet i de underliggande fonderna får då inte uppgå till mer 2,0% i årligt arvode.

Information om ersättningar

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

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

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. Fondens 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. Sedan fondens start har den genomsnittliga utlåningen varit 573 tSEK som utgör cirka 3,8% 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 (21 st), en vecka till en månad (38 st), en till tre månader (0 st), tre mån till ett år (0 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 9 000 SEK och fördelades med 7 500 SEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 1 500 SEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	17 861
Antal utelöpande fondandelar	188 204
Andelsvärde, kr	94,90
Fondens totalavkastning, %	-5,10

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start ²	-5,10
Aktiv risk, %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,4
Transaktionskostnader, tkr	8,05
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04
Årlig avgift, %	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	-

Jämförelseindex

SIX Sweden health Care Gross Index	-5,30%
------------------------------------	--------

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	0,08
--	------

1) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

2) Fonden startade den 17 november 2021 på andelsvärde 100

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

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Sweden Health Care Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet. SIX Sweden Health Care Gross Index består av bolag inom hälsovårdssektorn som är upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm samt Nasdaq OMX First North. Syftet med indexet är att återspegla status och förändringar för bolag inom denna sektor.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-283 503
Utdelningar	1	7 559
Övriga intäkter		8 055
Summa intäkter och värdeförändring		-267 889
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-6 167
Räntekostnader		-211
Övriga kostnader	2	-8 055
Summa kostnader		-14 433
Årets resultat		-282 322

Balansräkning

		2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		17 728 307
Summa placeringar med positivt MV		17 728 307
Bankmedel och övriga likvida medel		1 235 761
Övriga tillgångar	3	956 307
Summa tillgångar		19 920 374
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-4 663
Övriga skulder	5	-2 054 469
Summa skulder		-2 059 133
Fondförmögenhet		17 861 241
Poster inom linjen		
		2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0
Summa ställda säkerheter		0

Förändring av fondförmögenhet

	2021
Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsutgivning	19 041 628
Andelsinlösen	-898 065
Resultat enligt resultaträkning	-282 322
Fondförmögenheten vid årets slut	17 861 241

Not 1. Utdelningar	2021-12-31
Stock loan premium	7 559
Summa utdelningar	7 559
Not 2. Övriga kostnader	2021-12-31
Transaktionskostnader	-8 055
Summa övriga kostnader	-8 055
Not 3. Övriga tillgångar	2021-12-31
Fondlikvidfordran	956 307
Summa övriga tillgångar	956 307
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-4 663
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 663
Not 5. Övriga skulder	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-2 054 469
Summa övriga skulder	-2 054 469

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					
ZcureX	633	16,80	SEK	10 634	0,1%
ADDvise Group B	5 672	8,80	SEK	49 914	0,3%
Abliva AB	14 516	0,60	SEK	8 673	0,1%
Acarix	8 890	0,87	SEK	7 752	0,0%
AcouSort	485	25,60	SEK	12 416	0,1%
Active Biotech AB	8 821	1,26	SEK	11 150	0,1%
AddLife AB	2 348	381,40	SEK	895 527	5,0%
AdderaCare	917	4,75	SEK	4 356	0,0%
Aegirbio AB	624	57,10	SEK	35 630	0,2%
Aino Health	399	0,77	SEK	306	0,0%
Alligator Bioscience AB	9 163	2,57	SEK	23 549	0,1%
AlzeCure Pharma	1 360	5,95	SEK	8 092	0,1%
Alzinova	570	6,44	SEK	3 671	0,0%
Ambea AB	3 408	60,60	SEK	206 525	1,2%
Annexin Pharmaceuticals	3 832	1,00	SEK	3 832	0,0%
Arcoma AB	356	13,00	SEK	4 628	0,0%
Arjo AB	8 027	110,80	SEK	889 392	5,0%
AroCell	2 515	0,95	SEK	2 389	0,0%
Asarina Pharma	283	1,94	SEK	548	0,0%
Ascelia Pharma AB	1 161	29,85	SEK	34 656	0,2%
AstraZeneca	825	1 062,80	SEK	876 810	4,9%
Attendo AB	5 813	38,50	SEK	223 801	1,3%
BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj	173	22,30	SEK	3 858	0,0%
BICO AB	2 183	277,80	SEK	606 437	3,4%
Bactiguard Holding AB	1 118	165,00	SEK	184 470	1,0%
Bio-Works Technologies	940	27,50	SEK	25 850	0,1%
BioArctic AB	2 653	119,20	SEK	316 238	1,8%
BioGaia AB	700	518,00	SEK	362 600	2,0%
BioInvent International AB	2 106	46,20	SEK	97 297	0,5%
Biosergen	674	5,42	SEK	3 653	0,0%
Bioservo Techn.	682	10,20	SEK	6 956	0,0%
Biotage AB	2 392	262,00	SEK	626 704	3,5%
Biovica B	709	41,40	SEK	29 353	0,2%
Bone Support AB	2 311	44,00	SEK	101 684	0,6%
Boule Diagnostics AB	650	48,80	SEK	31 720	0,2%
Brighter	20 415	0,45	SEK	9 285	0,1%
C-Rad AB	1 233	55,70	SEK	68 678	0,4%
Calliditas Therapeutics AB	1 885	112,80	SEK	212 628	1,2%
Camurus AB	1 973	150,80	SEK	297 528	1,7%
Cantargia AB	3 688	18,46	SEK	68 080	0,4%
Cellavision AB	859	325,20	SEK	279 347	1,6%
ChemoTech B	221	17,04	SEK	3 766	0,0%
Cline Scientific B	221	2,35	SEK	519	0,0%
Clinical Laserthermia Systems B	2 349	4,10	SEK	9 619	0,1%

Coala-life Group AB	1 272	13,70	SEK	17 426	0,1%
CombiGene	713	11,40	SEK	8 128	0,1%
Corline Biomedical	775	14,60	SEK	11 315	0,1%
Cyxone	1 431	1,76	SEK	2 516	0,0%
Cyxone Rights	858	0,01	SEK	7	0,0%
Dedicare AB	262	68,80	SEK	18 026	0,1%
Devyser Diagnostics AB	547	88,60	SEK	48 464	0,3%
Diagonal Bio AB	329	8,96	SEK	2 948	0,0%
Diamyd Medical B	2 287	14,80	SEK	33 848	0,2%
Dignitana AB	2 610	8,76	SEK	22 864	0,1%
Doxa AB	6 733	13,10	SEK	88 202	0,5%
Duearity	485	17,72	SEK	8 594	0,1%
Egetis Therapeutics AB	5 945	6,71	SEK	39 891	0,2%
Elekta AB B	7 728	114,55	SEK	885 242	5,0%
Elicera Therapeutics	684	5,02	SEK	3 434	0,0%
Ellen	67	5,40	SEK	362	0,0%
Elos Medtech AB	259	274,00	SEK	70 966	0,4%
Emplicure	292	4,66	SEK	1 361	0,0%
Enorama Pharma	276	22,25	SEK	6 141	0,0%
Enzymatica AB	5 231	8,74	SEK	45 719	0,3%
Episurf Medical AB	9 570	4,55	SEK	43 544	0,2%
ExpreS2ion Biotech	1 122	36,76	SEK	41 245	0,2%
Fluicell	479	20,10	SEK	9 628	0,1%
FluoGuide	430	85,80	SEK	36 894	0,2%
GHP Specialty Care AB	2 698	25,80	SEK	69 608	0,4%
Gabather	667	4,53	SEK	3 022	0,0%
Genovis	2 358	73,00	SEK	172 134	1,0%
Getinge AB (B)	2 232	395,10	SEK	881 863	4,9%
Guard Therapeutics	12 358	1,32	SEK	16 288	0,1%
Hansa Biopharma AB	1 601	88,80	SEK	142 169	0,8%
Hemcheck	290	1,93	SEK	558	0,0%
Herantis Pharma	215	22,80	SEK	4 902	0,0%
Humana AB	1 914	72,70	SEK	139 148	0,8%
IRRAS AB	2 862	3,90	SEK	11 162	0,1%
ISR Immune System Regulation	2 485	9,20	SEK	22 862	0,1%
Iconovo AB	318	77,00	SEK	24 486	0,1%
Idogen	274	1,32	SEK	362	0,0%
Immunicum AB	7 339	4,29	SEK	31 448	0,2%
Immunovia AB	815	75,00	SEK	61 125	0,3%
Implantica AG	2 093	65,00	SEK	136 045	0,8%
Index Pharmaceuticals Holding	16 152	1,74	SEK	28 104	0,2%
Infant Bacterial Therapeutics	390	66,80	SEK	26 052	0,2%
Initiator Pharma AS	1 574	8,14	SEK	12 812	0,1%
Integrum AB	626	72,00	SEK	45 072	0,3%
Intervacc AB	1 837	53,20	SEK	97 728	0,6%
Irlab Therapeutics AB	1 777	44,00	SEK	78 188	0,4%
Isofol Medical AB	6 205	9,24	SEK	57 334	0,3%
Kancera	2 069	6,13	SEK	12 683	0,1%
Karo Pharma AB	8 105	60,00	SEK	486 300	2,7%
Karolinska Development AB	5 948	5,32	SEK	31 643	0,2%
Klaria Pharma Holding	1 866	6,17	SEK	11 513	0,1%
Kontigo Care	683	5,74	SEK	3 920	0,0%

LIDDS	1 321	9,55	SEK	12 616	0,1%
Lipidor	638	8,30	SEK	5 295	0,0%
Lipigon Pharmaceuticals	147	6,50	SEK	956	0,0%
Lipum	76	18,50	SEK	1 406	0,0%
Luxbright	1 285	2,12	SEK	2 718	0,0%
Magle Chemoswed	251	29,90	SEK	7 505	0,0%
Medcap AB	542	178,00	SEK	96 476	0,5%
Medicover AB	2 522	370,00	SEK	933 140	5,2%
Medivir AB	1 844	11,20	SEK	20 653	0,1%
Moberg Pharma AB	1 110	5,37	SEK	5 961	0,0%
Modus Therapeutics Holding AB	579	3,80	SEK	2 200	0,0%
Nanexa	1 827	4,00	SEK	7 308	0,0%
Nanoform Finland	2 421	68,20	SEK	165 112	0,9%
Nexstim	259	48,40	SEK	12 536	0,1%
NextCell Pharma AB	1 448	7,76	SEK	11 236	0,1%
Oasmia Pharmaceutical AB	16 150	2,62	SEK	42 361	0,2%
OncoZenge AB	363	11,56	SEK	4 196	0,0%
Oncopeptides AB	3 022	8,40	SEK	25 385	0,1%
Orexo AB	1 223	34,50	SEK	42 194	0,2%
Ortivus AB	1 966	5,24	SEK	10 302	0,1%
OssDsign AB	2 007	8,70	SEK	17 461	0,1%
Paxman	577	65,00	SEK	37 505	0,2%
Pharmacolog i Uppsala B	309	9,09	SEK	2 809	0,0%
Pharmiva	608	9,69	SEK	5 892	0,0%
Physitrack PLC	585	58,20	SEK	34 047	0,2%
Pila Pharma AB	579	6,80	SEK	3 937	0,0%
Probi AB	410	397,50	SEK	162 975	0,9%
Promore Pharma	2 244	1,57	SEK	3 523	0,0%
ProstaLund	1 855	4,14	SEK	7 680	0,0%
Prostatype Genomics	414	8,94	SEK	3 701	0,0%
Q-LINEA	1 051	113,00	SEK	118 763	0,7%
Qlife Holding	557	33,35	SEK	18 576	0,1%
QuiaPEG Pharmaceuticals	914	0,54	SEK	494	0,0%
RLS Global	1 561	4,15	SEK	6 478	0,0%
RaySearch Laboratories AB	998	56,50	SEK	56 387	0,3%
S2 Medical AB	175	5,25	SEK	919	0,0%
Saniona AB	2 579	8,85	SEK	22 824	0,1%
Scandidos	1 254	2,90	SEK	3 637	0,0%
Scandinavian Real Heart AB	1 195	5,30	SEK	6 334	0,0%
Scandion Oncology	1 157	12,38	SEK	14 324	0,1%
Scibase Holding	2 528	5,52	SEK	13 955	0,1%
Sectra AB B	4 513	200,20	SEK	903 503	5,1%
Sedana Medical AB	3 578	98,05	SEK	350 823	2,0%
SenzaGen	866	10,00	SEK	8 660	0,1%
Senzime AB	2 323	22,80	SEK	52 964	0,3%
Spago Nanomedical	2 028	4,80	SEK	9 734	0,1%
SpectraCure AB	3 848	5,88	SEK	22 626	0,1%
Sprint Bioscience	2 058	4,80	SEK	9 868	0,1%
Stayble Therapeutics	208	6,32	SEK	1 315	0,0%
Stille	180	150,50	SEK	27 090	0,2%
Surgical Science SE AB	1 829	281,50	SEK	514 864	2,9%
Swedish Orphan Biovitrum AB	4 584	185,10	SEK	848 498	4,8%

Toleranzia	3 973	1,18	SEK	4 688	0,0%
Vicore Pharma Holding AB	2 532	13,92	SEK	35 245	0,2%
Vimian Group AB	11 736	79,35	SEK	931 252	5,2%
Vitrolife AB	1 590	560,00	SEK	890 400	5,0%
Vo2 Cap Holding BTA	1	13,98	SEK	14	0,0%
Vo2 Cap Holding Rights	8	0,12	SEK	1	0,0%
XP Chemistries AB	844	3,09	SEK	2 608	0,0%
Xbrane Biopharma AB	901	104,80	SEK	94 425	0,5%
Xintela	3 210	2,29	SEK	7 351	0,0%
Xspray Pharma	682	64,10	SEK	43 716	0,2%
Xvivo Perfusion AB	1 062	278,50	SEK	295 767	1,7%
Ziccum	289	10,48	SEK	3 029	0,0%
iZafe Group B	2 812	0,81	SEK	2 275	0,0%
Hälsovård				17 728 307	99,2%
Summa Kategori 1				17 728 307	99,2%
Summa överlåtbara värdepapper				17 728 307	99,2%
Summa värdepapper				17 728 307	99,2%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 007 034	5,6%
Likvida medel SEK - Klientmedel				228 727	1,3%
Summa bankmedel				1 235 761	6,9%
Övriga tillgångar/skulder netto				-1 102 826	-6,2%
Fondförmögenhet				17 861 241	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