

Halvårsredogörelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-08-31

Inledning

PLUSfonder skapades av PLUS Asset Management 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 PLUS Asset Management 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@plusam.se

Telefon: 0705-14 16 64

Hemsida: www.plusfonder.se



PLUS Allabolag Sverige Index

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515603-1402

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, 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.

Halvåret som gått

Den 24 februari anföll Ryssland Ukraina och invasionen har återigen fört krig till Europa. Den humanitära katastrofen var ett faktum och omvärlden svarade med hårda ekonomiska sanktioner mot Ryssland. Den redan påtagliga inflationen förstärktes ytterligare då råvarupriser på exempelvis råolja, naturgas och kol steg som en direkt följd av kriget. Under det andra kvartalet har penningpolitiken legat i fokus när ytterligare ett kvartal av rekordhög inflation når sitt slut. Under juni steg den svenska inflationen till 7,2% vilket är den högsta uppmätta nivån sedan december 1991. Runt om i världen höjer centralbankerna sina styrräntor för att dämpa inflationen och under juni genomförde FED en höjning av styrräntan med 0,75%, den största räntehöjningen på 28år. Även i Sverige höjdes i juni styrräntan med 0,5% och prognosen är att styrräntan kommer ligga runt 2% under början på 2023. Den skenande inflationen och förväntningen av höjda räntor dämpar hushållens köpkraft och enligt konjunkturinstitutet förväntas den svenska ekonomin falla tillbaka i en lågkonjunktur nästa år.

Fonden har under första halvåret 2022 avkastat -27,44%, vilket är 0,07% bättre än index och stockholmsbörsen som helhet. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,99%.

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. Den 25e september byter fonden jämförelseindex till SIX Portfolio Return Index.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlånade värdepapper

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.

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 första halvåret 2022 har den genomsnittliga utlåningen varit 47,16 MSEK som utgör cirka 7,4% 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 (23 st), en vecka till en månad (45 st), en till tre månader (30 st), tre mån till ett år (16 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (103 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 191 tSEK och fördelades med 153 tSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 38 tSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Övrig upplysning

FCG Fonder klassificerar fonden som Övrig fond enligt EU:s Disclosureförfordning. Det innebär att hållbarhetsrisker inte är relevanta. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	617 856	646 088	12 701
Antal utelöpande fondandelar	5 598 544	4 247 846	115 992
Andelsvärde, kr	110,36	152,09	109,50
Fondens totalavkastning, %	-27,44	38,89	9,50
Aktiv risk, %	-	-	-
Jämförelseindex			
OMX Stockholm Total Return Index	-27,51%	39,40%	10,10%
<i>Fonden startade den 26 Oktober 2020</i>			

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 erhåller i form av utdelning.

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	613 767 754	641 881 730
Fondandelar	4 209 981	3 966 353
Summa placeringar med positivt MV	617 977 734	645 848 083
Bankmedel och övriga likvida medel	2 207 181	5 539 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 397	1 728
Övriga tillgångar	254 131	1 558 637
Summa tillgångar	620 440 444	652 948 272

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-103 412	-105 109
Övriga skulder	-2 481 147	-6 754 876
Summa skulder	-2 584 559	-6 859 985

Fondförmögenhet

617 855 884 646 088 287

Poster inom linjen

2022-06-30 2021-12-31

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	646 088 287	12 701 275
Andelsutgivning	<u>330 645 476</u>	<u>742 730 456</u>
Andelsinlösen	<u>-156 252 505</u>	<u>-205 404 082</u>
Resultat enligt resultaträkning	-202 625 373	96 060 639
Fondförmögenheten vid årets slut	617 855 884	646 088 287

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, 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	7 192	45,58	SEK	327 811	0,1%
Autoliv SDB	3 298	737,80	SEK	2 433 264	0,4%
BHG Group AB	9 353	32,42	SEK	303 224	0,1%
Besqab AB	823	120,00	SEK	98 760	0,0%
Betsson AB (B)	8 058	61,86	SEK	498 468	0,1%
Bilia A AB	7 031	147,30	SEK	1 035 666	0,2%
Bonava AB (B)	7 603	29,70	SEK	225 809	0,0%
Boozt AB	4 334	67,50	SEK	292 545	0,1%
Bulten AB	1 169	64,00	SEK	74 816	0,0%
Byggmax Group AB	4 358	53,10	SEK	231 410	0,0%
Cary Group Holding AB	8 978	63,35	SEK	568 756	0,1%
Clas Ohlson AB	3 935	105,80	SEK	416 323	0,1%
Dometic Group AB	22 400	60,00	SEK	1 344 000	0,2%
Duni AB	3 374	81,60	SEK	275 318	0,0%
Dustin Group AB	8 458	58,60	SEK	495 639	0,1%
Electrolux AB (B)	20 112	137,66	SEK	2 768 618	0,5%
Engcon AB	8 025	61,60	SEK	494 340	0,1%
Evolution AB	15 497	930,10	SEK	14 413 760	2,3%
Fenix Outdoor International AG	613	883,00	SEK	541 279	0,1%
Hennes & Mauritz AB (B)	104 100	122,16	SEK	12 716 856	2,1%
JM AB	4 668	169,30	SEK	790 292	0,1%
Kindred Group PLC	16 185	85,06	SEK	1 376 696	0,2%
LeoVegas AB	7 466	60,50	SEK	451 693	0,1%
MEKO AB	3 877	110,00	SEK	426 470	0,1%
MIPS AB	1 876	446,30	SEK	837 259	0,1%
Nelly Group AB	13	14,74	SEK	192	0,0%
New Wave Group AB	3 059	136,10	SEK	416 330	0,1%
Nobia AB	11 128	27,40	SEK	304 907	0,1%
Pierce Group AB	2 292	8,65	SEK	19 826	0,0%
Pierce Group AB BTA	2 292	8,05	SEK	18 451	0,0%
Profoto Holding AB	2 531	109,80	SEK	277 904	0,0%
Rvrc Holding AB	7 814	41,58	SEK	324 906	0,1%
Scandic Hotels Group AB	13 678	39,48	SEK	540 007	0,1%
SkiStar AB	5 415	138,60	SEK	750 519	0,1%
Synsam AB	10 224	59,60	SEK	609 350	0,1%
Thule Group AB	7 392	251,30	SEK	1 857 610	0,3%
Volvo Car AB B	214 652	67,96	SEK	14 587 750	2,4%
Sällanköpsvaror				63 146 825	10,2%
AAK AB	18 301	166,90	SEK	3 054 437	0,5%
Axfood AB	14 658	294,30	SEK	4 313 849	0,7%
Axfood AB BTA	500	298,00	SEK	149 000	0,0%
Cloetta AB (B)	18 580	20,96	SEK	389 437	0,1%
Essity AB A	4 212	266,50	SEK	1 122 498	0,2%

Essity AB B	45 692	267,10	SEK	12 204 333	2,0%
Midsona AB	4 116	22,80	SEK	93 845	0,0%
Scandi Standard AB	5 479	36,50	SEK	199 984	0,0%
Swedish Match AB	108 694	104,20	SEK	11 325 915	1,8%
Dagligvaror				32 853 297	5,3%
Africa Oil Corp	25 130	16,48	SEK	414 142	0,1%
EnQuest PLC	25 489	2,99	SEK	76 212	0,0%
International Petroleum Corporation	5 472	99,90	SEK	546 653	0,1%
Lundin Energy MergerCo AB	19 861	417,62	SEK	8 294 288	1,3%
Orron Energy AB	19 861	6,99	SEK	138 828	0,0%
Tethys Oil AB	2 742	63,50	SEK	174 117	0,0%
Energi				9 644 240	1,6%
Arion Banki HF	6 887	12,06	SEK	83 057	0,0%
Avanza Bank Holding AB	11 016	171,65	SEK	1 890 896	0,3%
Bure Equity AB	5 352	204,20	SEK	1 092 878	0,2%
Catella AB B	6 446	33,80	SEK	217 875	0,0%
Collector AB	15 169	31,02	SEK	470 542	0,1%
EQT AB	71 253	209,40	SEK	14 920 378	2,4%
Hoist Finance AB	7 055	27,80	SEK	196 129	0,0%
Industrivärden C	12 078	227,50	SEK	2 747 745	0,4%
Investment AB Oresund	3 051	100,60	SEK	306 931	0,1%
Investor AB	89 820	183,65	SEK	16 495 443	2,7%
Investor AB (B)	130 691	168,18	SEK	21 979 612	3,6%
Kinnevik AB (B)	17 086	164,80	SEK	2 815 773	0,5%
Kinnevik AB A	2 470	169,00	SEK	417 430	0,1%
L E Lundbergforetagen AB	10 692	415,90	SEK	4 446 803	0,7%
Linc AB	4 164	61,50	SEK	256 086	0,0%
Mangold	26	3 190,00	SEK	82 940	0,0%
Nordea Bank	111 177	90,00	SEK	10 005 930	1,6%
Nordnet AB	17 449	133,70	SEK	2 332 931	0,4%
Ratos AB B	24 239	43,52	SEK	1 054 881	0,2%
Resurs Holding AB	13 590	20,29	SEK	275 741	0,0%
Skandinaviska Enskilda Banken A	155 220	100,40	SEK	15 584 088	2,5%
Skandinaviska Enskilda Banken C	1 903	113,60	SEK	216 181	0,0%
Svenska Handelsbanken AB	138 552	87,42	SEK	12 112 216	2,0%
Svenska Handelsbanken AB	2 582	100,60	SEK	259 749	0,0%
Swedbank (A)	80 671	129,30	SEK	10 430 760	1,7%
Swedish Logistic Property AB	7 722	25,60	SEK	197 683	0,0%
TF Bank AB	1 532	138,00	SEK	211 416	0,0%
Traction AB	866	233,00	SEK	201 778	0,0%
VNV GLOBAL LTD	7 295	24,06	SEK	175 518	0,0%
Finans				121 479 392	19,7%
AddLife AB	8 215	153,60	SEK	1 261 824	0,2%
Ambea AB	6 734	46,80	SEK	315 151	0,1%
Arjo AB	18 285	64,70	SEK	1 183 040	0,2%
AstraZeneca	11 364	1 349,00	SEK	15 330 036	2,5%
Attendo AB	11 593	22,08	SEK	255 973	0,0%
BICO AB	4 650	88,72	SEK	412 548	0,1%
Bactiguard Holding AB	2 272	112,00	SEK	254 464	0,0%
BioArctic AB	5 130	77,45	SEK	397 319	0,1%
BioGaia AB	6 660	103,44	SEK	688 910	0,1%

BioInvent International AB	4 518	44,90	SEK	202 858	0,0%
Biotage AB	4 728	181,00	SEK	855 768	0,1%
Bone Support AB	4 851	70,60	SEK	342 481	0,1%
Calliditas Therapeutics AB	3 597	92,35	SEK	332 183	0,1%
Camurus AB	3 842	194,40	SEK	746 885	0,1%
Cantargia AB	6 204	7,50	SEK	46 530	0,0%
Cellavision AB	1 757	338,00	SEK	593 866	0,1%
Elekta AB B	25 515	70,66	SEK	1 802 890	0,3%
Elos Medtech AB	419	250,00	SEK	104 750	0,0%
Getinge AB (B)	17 779	236,40	SEK	4 202 956	0,7%
Hansa Biopharma AB	3 576	48,90	SEK	174 866	0,0%
Humana AB	4 267	44,60	SEK	190 308	0,0%
Immunovia AB	1 222	29,98	SEK	36 636	0,0%
Irlab Therapeutics AB	2 988	34,95	SEK	104 431	0,0%
Isofol Medical AB	8 768	7,92	SEK	69 443	0,0%
Medcap AB	1 150	179,60	SEK	206 540	0,0%
Medicover AB	4 941	133,30	SEK	658 635	0,1%
Oncopeptides AB	4 183	23,17	SEK	96 920	0,0%
Orexo AB	2 198	18,96	SEK	41 674	0,0%
Probi AB	820	242,00	SEK	198 440	0,0%
Q-LINEA	1 710	77,40	SEK	132 354	0,0%
RaySearch Laboratories AB	1 590	54,40	SEK	86 496	0,0%
Sectra AB B	12 618	137,40	SEK	1 733 713	0,3%
Swedish Orphan Biovitrum AB	21 615	221,20	SEK	4 781 238	0,8%
Vitrolife AB	9 539	235,20	SEK	2 243 573	0,4%
Vivesto AB	37 232	0,64	SEK	23 828	0,0%
Xbrane Biopharma AB	1 329	61,10	SEK	81 202	0,0%
Xspray Pharma	1 045	55,20	SEK	57 684	0,0%
Xvivo Perfusion AB	2 162	214,50	SEK	463 749	0,1%

Hälsovård

40 712 161 **6,6%**

ABB Ltd	33 462	272,70	SEK	9 125 087	1,5%
AFRY AB B	7 472	140,40	SEK	1 049 069	0,2%
AQ Group AB	1 263	271,00	SEK	342 273	0,1%
AddTech AB	18 040	133,40	SEK	2 406 536	0,4%
Alfa Laval AB	29 364	246,60	SEK	7 241 162	1,2%
Alimak Group AB	3 689	77,40	SEK	285 529	0,1%
Alligo AB B	3 271	99,00	SEK	323 829	0,1%
Assa Abloy AB	76 008	217,30	SEK	16 516 538	2,7%
Atlas Copco AB A	240 859	95,57	SEK	23 018 895	3,7%
Atlas Copco AB B	111 225	85,54	SEK	9 514 187	1,5%
BTS Group AB	1 227	308,00	SEK	377 916	0,1%
Balco Group AB	1 792	70,70	SEK	126 694	0,0%
Beijer Alma AB	3 620	168,40	SEK	609 608	0,1%
Beijer Ref AB	25 063	139,90	SEK	3 506 314	0,6%
Bergman & Beving AB	1 987	107,00	SEK	212 609	0,0%
Bravida Holding AB	14 322	89,10	SEK	1 276 090	0,2%
Bufab Holding AB	2 724	265,00	SEK	721 860	0,1%
CTEK AB	3 266	75,04	SEK	245 081	0,0%
CTT Systems AB	932	198,00	SEK	184 536	0,0%
Cavotec SA	5 428	16,70	SEK	90 648	0,0%
Concentric AB	2 714	176,40	SEK	478 750	0,1%
Coor Service Management Holding	7 017	80,25	SEK	563 114	0,1%

Elanders B	2 316	119,20	SEK	276 067	0,0%
Electrolux Professional AB	19 979	55,00	SEK	1 098 845	0,2%
Eltel AB	8 125	7,94	SEK	64 513	0,0%
Eolus Vind AB	1 838	77,58	SEK	142 592	0,0%
Epiroc A	58 482	157,95	SEK	9 237 232	1,5%
Epiroc B	27 536	138,20	SEK	3 805 475	0,6%
FM Mattsson Mora Group AB	2 811	53,10	SEK	149 264	0,0%
Fagerhult AB	12 538	45,45	SEK	569 852	0,1%
Fasadgruppen Group AB	3 399	84,30	SEK	286 536	0,1%
Ferronordic Machines AB	796	31,60	SEK	25 154	0,0%
GARO AB	3 277	130,20	SEK	426 665	0,1%
Green Landscaping Group AB	3 787	66,50	SEK	251 836	0,0%
Haldex AB	3 765	65,50	SEK	246 608	0,0%
Hexatronic Group AB	13 634	76,20	SEK	1 038 911	0,2%
Husqvarna AB (A)	7 749	78,00	SEK	604 422	0,1%
Husqvarna AB (B)	32 428	75,24	SEK	2 439 883	0,4%
INVISIO AB	2 913	147,60	SEK	429 959	0,1%
ITAB Shop Concept AB	12 513	10,16	SEK	127 132	0,0%
Industrivarden AB	18 434	230,20	SEK	4 243 507	0,7%
Indutrade AB	25 612	186,55	SEK	4 777 919	0,8%
Instalco AB	17 657	42,30	SEK	746 891	0,1%
Intrum Justitia AB	8 450	195,15	SEK	1 649 018	0,3%
Investment AB Latour	42 026	202,30	SEK	8 501 860	1,4%
Inwido AB	4 166	112,80	SEK	469 925	0,1%
Lifco AB	29 778	164,25	SEK	4 891 037	0,8%
Lindab International (AB)	5 585	148,30	SEK	828 256	0,1%
Loomis AB	5 322	248,80	SEK	1 324 114	0,2%
Momentum Group AB B	3 883	60,00	SEK	232 980	0,0%
Munters Group AB	12 553	59,05	SEK	741 255	0,1%
NCC (B)	6 901	102,90	SEK	710 113	0,1%
NCC AB (A)	675	111,00	SEK	74 925	0,0%
Nederman Holding AB	2 300	153,80	SEK	353 740	0,1%
Netel Holding AB	4 031	41,85	SEK	168 697	0,0%
Nibe Industrier AB	128 447	76,80	SEK	9 864 730	1,6%
Nolato AB	16 682	55,00	SEK	917 510	0,2%
Nordic Waterproofing Holding AB	1 708	140,20	SEK	239 462	0,0%
Nordisk Bergteknik AB B	4 451	39,80	SEK	177 150	0,0%
Norva24 Group AB	13 042	34,09	SEK	444 602	0,1%
OEM International AB	7 920	65,40	SEK	517 968	0,1%
OX2	19 180	77,90	SEK	1 494 122	0,2%
Peab AB (B)	18 594	59,80	SEK	1 111 921	0,2%
Rejlers AB	1 042	124,00	SEK	129 208	0,0%
SAS AB	477 698	0,65	SEK	309 262	0,1%
SKF AB A	2 065	177,00	SEK	365 505	0,1%
SKF B	29 934	150,50	SEK	4 505 067	0,7%
Saab AB B	9 438	422,60	SEK	3 988 499	0,7%
Sandvik AB	90 369	165,85	SEK	14 987 699	2,4%
Sdiptech AB	2 462	236,60	SEK	582 509	0,1%
Securitas AB (B)	24 548	88,12	SEK	2 163 170	0,4%
Skanska AB (B)	28 185	156,80	SEK	4 419 408	0,7%
Storskogen Group AB	106 002	14,47	SEK	1 533 849	0,3%
Sweco AB B	25 385	106,30	SEK	2 698 426	0,4%

Systemair AB	14 408	49,80	SEK	717 518	0,1%
Traton SE	1 937	148,90	SEK	288 419	0,1%
Trelleborg AB (B)	17 109	206,10	SEK	3 526 165	0,6%
Troax Group AB (A)	4 157	177,00	SEK	735 789	0,1%
VBG Group AB	1 809	117,00	SEK	211 653	0,0%
Volati AB	5 685	127,00	SEK	721 995	0,1%
Volvo AB	31 246	164,60	SEK	5 143 092	0,8%
Volvo AB (B)	114 132	158,38	SEK	18 076 226	2,9%
XANO Industri AB	2 970	127,40	SEK	378 378	0,1%
Industri				209 400 802	33,9%
AddNode Group AB	9 406	83,40	SEK	784 460	0,1%
Beijer Electronics Group AB	1 526	54,30	SEK	82 862	0,0%
Byggfakta Group Nordic Holdco	15 010	31,14	SEK	467 411	0,1%
Cint Group AB	14 598	56,95	SEK	831 356	0,1%
Enea AB	1 557	116,00	SEK	180 612	0,0%
Ericsson AB (A)	18 424	82,80	SEK	1 525 507	0,3%
Ericsson AB (B)	220 754	76,27	SEK	16 836 908	2,7%
Fingerprint Cards AB	22 432	8,94	SEK	200 632	0,0%
Fortnox AB	43 053	47,00	SEK	2 023 491	0,3%
HMS Networks AB	3 323	436,60	SEK	1 450 822	0,2%
Hexagon AB	186 469	106,25	SEK	19 812 331	3,2%
IAR Systems Group AB	699	114,00	SEK	79 686	0,0%
KNOW IT AB	1 990	285,60	SEK	568 344	0,1%
Lagercrantz Group AB	14 232	82,85	SEK	1 179 121	0,2%
Lime Technologies	970	224,20	SEK	217 474	0,0%
Mycronic AB	6 718	143,90	SEK	966 720	0,2%
NCAB Group AB	12 294	51,65	SEK	634 985	0,1%
Nokia OYJ	4 549	47,53	SEK	216 191	0,0%
Note AB	1 919	193,40	SEK	371 135	0,1%
Pricer AB	6 369	15,40	SEK	98 083	0,0%
Proact IT Group AB	1 536	68,20	SEK	104 755	0,0%
Sinch AB	58 273	33,30	SEK	1 940 200	0,3%
Sivers Semiconductors AB	17 412	9,88	SEK	171 944	0,0%
TietoEVRY Oyj	145	252,60	SEK	36 627	0,0%
Tobii Dynavox AB	8 842	24,00	SEK	212 208	0,0%
Tobii Technology AB	5 902	17,66	SEK	104 229	0,0%
Truecaller AB B	22 377	49,06	SEK	1 097 816	0,2%
Vitec Software Group AB	2 195	443,40	SEK	973 263	0,2%
Informationsteknik				53 169 172	8,6%
BillerudKorsnas AB	14 953	119,35	SEK	1 784 641	0,3%
BillerudKorsnas AB BTA	2 780	120,00	SEK	333 600	0,1%
Boliden AB	19 652	325,35	SEK	6 393 778	1,0%
Gränges AB	7 172	76,50	SEK	548 658	0,1%
Hexpol (B)	23 404	87,05	SEK	2 037 318	0,3%
Holmen AB B	11 498	414,90	SEK	4 770 520	0,8%
Lucara Diamond Corp	4 813	4,85	SEK	23 343	0,0%
Lundin Gold Inc	681	72,10	SEK	49 100	0,0%
Lundin Mining Corp	4 620	64,56	SEK	298 267	0,1%
Nordic Paper Holding AB	5 463	39,50	SEK	215 789	0,0%
Rottneros AB	9 206	11,96	SEK	110 104	0,0%
SSAB AB	21 986	44,67	SEK	982 115	0,2%
SSAB B AB	50 424	42,32	SEK	2 133 944	0,4%

Stora Enso Oyj	577	162,80	SEK	93 936	0,0%
Stora Enso R	4 602	160,50	SEK	738 621	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA A	4 375	152,20	SEK	665 875	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	45 258	152,80	SEK	6 915 422	1,1%
Material				28 095 030	4,6%
Annehem Fastigheter AB	2 677	22,45	SEK	60 099	0,0%
Atrium Ljungberg AB	9 202	134,00	SEK	1 233 068	0,2%
Brinova Fastigheter AB	6 157	24,90	SEK	153 309	0,0%
Castellum AB	24 981	131,45	SEK	3 283 752	0,5%
Catena AB	3 199	371,20	SEK	1 187 469	0,2%
Cibus Nordic	3 334	157,90	SEK	526 439	0,1%
Corem Property Group AB B	80 901	11,48	SEK	928 743	0,2%
Corem Property Group AB D	432	200,00	SEK	86 400	0,0%
Dios Fastigheter AB	10 078	71,05	SEK	716 042	0,1%
Eastnine AB	1 285	86,00	SEK	110 510	0,0%
Fabege AB	23 066	96,58	SEK	2 227 714	0,4%
FastPartner AB	1 310	57,80	SEK	75 718	0,0%
FastPartner AB A	13 144	59,20	SEK	778 125	0,1%
Fastator AB	3 954	12,80	SEK	50 611	0,0%
Fastighets AB Balder	73 451	49,01	SEK	3 599 834	0,6%
Fastighets AB Trianon	9 868	22,84	SEK	225 385	0,0%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	3 708	27,80	SEK	103 082	0,0%
Genova Property Group AB	2 664	78,80	SEK	209 923	0,0%
Heba Fastighets AB	10 006	41,80	SEK	418 251	0,1%
Hufvudstaden AB	14 099	113,00	SEK	1 593 187	0,3%
John Mattson Fastighetsforetag AB	2 264	88,30	SEK	199 911	0,0%
K-fast Holding AB B	13 036	20,28	SEK	264 370	0,0%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	3 796	17,20	SEK	65 291	0,0%
KlaraBo Sverige AB	7 414	19,79	SEK	146 723	0,0%
Logistea AB A	514	21,92	SEK	11 267	0,0%
Logistea AB B	6 140	14,24	SEK	87 434	0,0%
NP3 Fastigheter AB	3 751	202,00	SEK	757 702	0,1%
Nivika Fastigheter AB	1 741	56,10	SEK	97 670	0,0%
Nyfosa Fastigheter AB	13 587	76,50	SEK	1 039 406	0,2%
Padox AB	7 516	114,70	SEK	862 085	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB	7 077	66,20	SEK	468 497	0,1%
Sagax AB	9 260	23,05	SEK	213 443	0,0%
Sagax AB B	22 650	188,70	SEK	4 274 055	0,7%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	85 939	17,04	SEK	1 463 971	0,2%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden D	13 444	15,59	SEK	209 592	0,0%
Stendorren Fastigheter AB	1 703	155,20	SEK	264 306	0,0%
Wallenstam AB	42 079	44,75	SEK	1 883 035	0,3%
WastBygg AB	1 830	60,00	SEK	109 800	0,0%
Wihlborgs Fastigheter AB	21 457	71,55	SEK	1 535 248	0,3%
Fastighet				31 521 468	5,1%
Better Collective A/S	3 797	136,80	SEK	519 430	0,1%
Catena Media PLC	5 629	32,05	SEK	180 409	0,0%
G5 Entertainment AB	757	190,60	SEK	144 284	0,0%
Hemnet Group AB	6 734	125,70	SEK	846 464	0,1%
Karnov Group AB	7 125	61,10	SEK	435 338	0,1%

Millicom International Cellula	10 866	146,00	SEK	1 586 436	0,3%
Modern Times Group AB (B)	7 739	82,15	SEK	635 759	0,1%
Modern Times Group AB (B) inlösen shares	7 739	25,00	SEK	193 475	0,0%
Ovzon AB	3 447	44,65	SEK	153 909	0,0%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	2 530	6,40	SEK	16 192	0,0%
Stillfront Group AB	35 014	22,57	SEK	790 266	0,1%
Tele2 AB (B)	48 632	116,50	SEK	5 665 628	0,9%
Telia Company AB	291 453	39,18	SEK	11 419 129	1,9%
Viaplay Group AB B	5 520	209,90	SEK	1 158 648	0,2%
Telekomoperatörer				23 745 365	3,8%
Summa Kategori 1				613 767 754	99,3%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	23 488	179,24	SEK	4 209 981	0,7%
Mutual funds				4 209 981	0,7%
Summa Kategori 4				4 209 981	0,7%
Summa överlåtbara värdepapper				613 767 754	99,3%
Summa fondandelar				4 209 981	0,7%
Summa OTC-derivatinstrument				0	0,0%
Summa värdepapper				617 977 734	100,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				2 207 181	0,4%
Summa bankmedel				2 207 181	0,4%
Övriga tillgångar/skulder netto				-2 329 031	-0,4%
Fondförmögenhet				617 855 884	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:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen 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. 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.