

# Årsberättelse 2022



**Company:** FCG Fonder AB

**Date:** 2023-04-30

## 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 SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Syftet med indexet är att återspegla värdeutvecklingen för de minsta bolagen upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. 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 SIX Portfolio Return Index. Indexet reflekterar bolagen upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Indexet är ett återinvestering index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. 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 Mikrobolag Sverige Index

---

## Årsberättelse 2022

---

*orgnr 515602-8770*

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende fonden:

## **PLUS Mikrobolag Sverige Index (org. nr: 515602–8770)**

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 SIX Sweden Micro Cap Gross Index (SIXSEMC). Fonden är en indexfond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för mikrobolag.

## **Året 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 året har penningpolitiken legat i fokus när kvartal efter kvartal med rekordhög inflation når sitt slut tvingas riksbankerna att strama åt penningpolitiken och höja räntorna. Under december steg den svenska inflationen till 10,2% mätt som KPIF och runt om i världen höjer centralbankerna sina styrräntor för att dämpa inflationen. Under juni genomförde FED en höjning av styrräntan med 0,75%, den största räntehöjningen på 28år. Den skenande inflationen och förväntningen av höjda räntor dämpar hushållens köpkraft och en lågkonjunktur som tar sin början under 2023 riskerar att bli långvarig.

Under helåret har svenska mikrobolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet. Fonden har under helåret 2022 avkastat -25,20%, vilket är 0,11% bättre än index och 2,47% sämre än stockholmsbörsen (SIXPRX). Fonden har per den 30 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 98,9%.

## **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 SIX Sweden Micro Cap Gross Index (SIXSEMC) till 100% i framtiden.

## **Hållbarhetsinformation**

Under 2022 trädde SFDR nivå 1 i kraft med första referensperiod början januari 2022. Detta betydde att marknadsaktörer som påverkas av SFDR kom att påbörja insamlingen av data och redovisning av PAI-faktorer. SFDR nivå 2 och Europeiska kommissionens lansering av de tekniska standarden (RTS) kom att skjutas fram till 1 januari 2023. Under året slopades även de gamla hållbarhetsmallarna i informationsbroschyren från Fondbolagens Förening.

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, med målsättningen att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för mikrobolag i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Fonden har för år 2022 klassificerats som en artikel 6-fond. På grund av fondens placeringsinriktning integrerades inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten under året 2022.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktade inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter under året 2022.

### Användning av derivatinstrument

I förvaltningen använder fonden sig inte av derivatinstrument.

### Avgifter

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

### Information om ersättningar

FCG Fonder AB har under 20220101-20221231 utbetalat 20 382 256 kronor till företagets styrelseledamöter, 35 tillsvidareanställda och 6 timanställda.

Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 199 818 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	11 420 959	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	7 713 578	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 302 456	0	Ingen dubbelräkning
Rishtagare	1 404 925	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.

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 2022 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. 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 2022 har den genomsnittliga utlåningen varit 25,0 MSEK som utgör cirka 7,1% 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 (36 st), en vecka till en månad (42 st), en till tre månader (31 st), tre mån till ett år (15 st), mer än ett år (0 st) och obestämd löptid (49 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 3,90 mSEK och fördelades med 3,13 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,78 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

## Nyckeltal

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	390 634	357 488	175 741	75 461	60 639	16 436
Antal utelöpande fondandelar	2 395 036	1 639 527	1 123 542	617 285	654 212	179 467
Andelsvärde, kr	163,10	218,04	156,42	122,25	92,69	91,58
Fondens totalavkastning, %	-25,20	39,40	27,95	31,89	1,21	-8,42
Aktiv risk, %	1,15	1,13	0,73	0,36	0,51	-

### Jämförelseindex

OMX Stockholm Small Cap Total Return Index	-25,31%	36,60%	27,94%	31,30%	1,99%	-8,04%
<i>Fonden startade den 25 september 2017</i>						

### Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %	21,23	22,99	22,62	15,21	-	-
Totalrisk jmf index, %	23,78	23,05	22,77	15,12	14,06	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	7,10	33,67	29,92	16,55	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	15,05	18,41	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	11,14	18,41	13,16	8,23	-3,60	-8,42

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Transaktionskostnader, tkr	364,67	170,72	111,10	32,52	113,60	36,56
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr						
-Engångsinsättning 10 000 kr	35,04	47,96	64,83	46,46	40,32	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	2,23	3,19	3,43	3,06	2,54	-

### Omsättning

Fondens omsättningshastighet <sup>2</sup> , ggr/år	0,99	0,68	1,05	0,18	0,30	0,39
--	------	------	------	------	------	------

<sup>1</sup>Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

<sup>2</sup>Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

Indexet är ett Gross index och beräknas som portföljindex. Indexet är ett förmögenhetsviktat index som tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Syftet med SIX Sweden Micro Cap Gross Index är att återspegla värdeutvecklingen för de minsta bolagen upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Bolagen som ingår i indexet ska vid de halvårsvisa omallokeringsstillfällena ha ett marknadsvärde på max 0,0025% av börsens totala marknadsvärde. I maj 2022 är gränsen på cirka 2,5 miljarder SEK. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet.

Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som registrerats hos Esma.

### Förklaring till aktivitetsmättet

Fonden är en indexfond, vilket per definition leder till en relativ låg aktiv risk. Aktivitetsmättet för fonden har ökat något under det gångna året. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

Belopp i kronor

### Resultaträkning

	Not	2022	2021
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-114 961 610	72 660 288
Ränteintäkter		1 140	0
Utdelningar	1	9 970 366	8 335 748
Övriga intäkter		2	202
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-104 990 102</b>	<b>80 996 237</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-1 437 024	-1 006 038
Räntekostnader		0	-5 303
Övriga kostnader	2	-364 672	-304 294
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 801 696</b>	<b>-1 315 635</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-106 791 798</b>	<b>79 680 602</b>

### Balansräkning

		2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		386 882 232	344 914 139
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>386 882 232</b>	<b>344 914 139</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		5 653 664	3 837 714
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	49 204	0
Övriga tillgångar	4	1 146 874	69 137 382
<b>Summa tillgångar</b>		<b>393 731 975</b>	<b>417 889 235</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-131 617	-116 185
Övriga skulder	6	-2 966 063	-60 284 887
<b>Summa skulder</b>		<b>-3 097 680</b>	<b>-60 401 072</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>390 634 295</b>	<b>357 488 163</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



	2022	2021
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>357 488 163</b>	<b>175 741 423</b>
Andelsutgivning	<u>311 433 052</u>	<u>268 700 880</u>
Andelsinlösen	<u>-171 495 122</u>	<u>-166 634 742</u>
Resultat enligt resultaträkning	-106 791 798	79 680 602
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>390 634 295</b>	<b>357 488 163</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Utdelningar	6 870 005	4 906 554
Skatt på utdelningar	-25 504	-1 587
Stock loan premium	3 125 865	3 430 781
<b>Summa utdelningar</b>	<b>9 970 366</b>	<b>8 335 748</b>

<b>Not 2. Övriga kostnader</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Transaktionskostnader	-352 066	-170 716
Övriga kostnader	-12 604	-133 579
Öresavrundning	-2	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-364 672</b>	<b>-304 294</b>

<b>Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Upplupna fondrabatter	49 204	0
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>49 204</b>	<b>0</b>

<b>Not 4. Övriga tillgångar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidfordran	1 146 874	69 137 382
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>1 146 874</b>	<b>69 137 382</b>

<b>Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-131 617	-116 185
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-131 617</b>	<b>-116 185</b>

<b>Not 6. Övriga skulder</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-2 966 063	-60 284 887
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-2 966 063</b>	<b>-60 284 887</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 2022, 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>
<b>Kategori 1</b>					
Actic Group AB	73 871	6,18	SEK	456 523	0,1%
Aligro Planet Acquisition Company	30 805	93,80	SEK	2 889 509	0,7%
Besqab AB	45 834	79,00	SEK	3 620 886	0,9%
Bjorn Borg AB	75 591	30,80	SEK	2 328 203	0,6%
Bulten AB	63 809	59,50	SEK	3 796 636	1,0%
Elon AB	44 315	38,00	SEK	1 683 970	0,4%
Kabe Husvagnar AB	27 521	194,00	SEK	5 339 074	1,4%
MQ Holding AB	10 830	-	SEK	-	0,0%
Moment Group AB	1 410 938	0,56	SEK	783 776	0,2%
Nelly Group AB	56 060	8,34	SEK	467 540	0,1%
Nilorgruppen AB	30 902	84,00	SEK	2 595 768	0,7%
Oscar Properties Holding AB	427 366	1,24	SEK	529 934	0,1%
Pierce Group AB	246 314	9,00	SEK	2 216 826	0,6%
RIZZO B	413 716	0,15	SEK	62 885	0,0%
Strax AB	413 321	1,35	SEK	557 983	0,1%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>27 329 513</b>	<b>7,0%</b>
Midsona AB	433 901	9,50	SEK	4 122 060	1,1%
<b>Dagligvaror</b>				<b>4 122 060</b>	<b>1,1%</b>
Concordia Maritime AB	141 324	5,78	SEK	816 853	0,2%
Maha Energy AB	425 466	8,53	SEK	3 627 098	0,9%
Tethys Oil AB	98 627	60,50	SEK	5 966 934	1,5%
<b>Energi</b>				<b>10 410 884</b>	<b>2,7%</b>
Havsfrun Investment AB	39 307	14,80	SEK	581 744	0,2%
Hoist Finance AB	266 445	29,48	SEK	7 854 799	2,0%
Mangold	1 384	3 320,00	SEK	4 594 880	1,2%
NAXS AB	34 182	59,80	SEK	2 044 084	0,5%
QLIRO AB	56 749	13,98	SEK	793 351	0,2%
Solid Forsakringsaktiebolag	59 672	65,85	SEK	3 929 401	1,0%
Stockwik Forvaltning AB	19 120	20,50	SEK	391 960	0,1%
<b>Finans</b>				<b>20 190 218</b>	<b>5,2%</b>
Abliva AB	3 281 503	0,18	SEK	587 389	0,2%
Active Biotech AB	830 293	0,96	SEK	798 742	0,2%
Alligator Bioscience AB	656 318	1,55	SEK	1 017 293	0,3%
Ascelia Pharma AB	100 175	14,94	SEK	1 496 615	0,4%
Boule Diagnostics AB	114 922	15,10	SEK	1 735 322	0,4%
C-Rad AB	97 658	38,10	SEK	3 720 770	1,0%
Cantargia AB	496 848	3,08	SEK	1 530 292	0,4%
Dedicare AB	22 467	122,00	SEK	2 740 974	0,7%
Egetis Therapeutics AB	633 930	7,10	SEK	4 500 903	1,2%
Elos Medtech AB	21 689	246,00	SEK	5 335 494	1,4%
Episurf Medical AB	827 488	2,35	SEK	1 944 597	0,5%
Humana AB	142 694	38,50	SEK	5 493 719	1,4%
IRRAS AB	2 622 047	0,47	SEK	1 234 984	0,3%
Immunovia AB	69 257	26,30	SEK	1 821 459	0,5%

Infant Bacterial Therapeutics	32 518	50,00	SEK	1 625 900	0,4%
Irlab Therapeutics AB	154 365	38,30	SEK	5 912 180	1,5%
Isofol Medical AB	503 478	0,74	SEK	372 574	0,1%
Karolinska Development AB	790 303	1,73	SEK	1 367 224	0,4%
Medivir AB	164 652	9,90	SEK	1 630 055	0,4%
Mendus AB	611 235	2,41	SEK	1 473 076	0,4%
Moberg Pharma AB	310 801	2,32	SEK	721 058	0,2%
NGS Group AB	31 030	11,25	SEK	349 088	0,1%
Nanologica	110 003	10,00	SEK	1 100 030	0,3%
Oncopeptides AB	268 879	12,15	SEK	3 266 880	0,8%
Orexo AB	103 277	18,86	SEK	1 947 804	0,5%
Ortivus AB	131 831	5,52	SEK	727 707	0,2%
Probi AB	28 784	204,00	SEK	5 871 936	1,5%
Q-LINEA	87 508	10,50	SEK	918 834	0,2%
RaySearch Laboratories AB	76 847	68,00	SEK	5 225 596	1,3%
Saniona AB	207 298	3,07	SEK	635 368	0,2%
Senzime AB	207 301	10,74	SEK	2 226 413	0,6%
SynAct Pharma AB	87 963	81,50	SEK	7 168 985	1,8%
Vicore Pharma Holding AB	244 677	17,90	SEK	4 379 718	1,1%
Vivesto AB	1 600 869	0,43	SEK	694 777	0,2%
Xbrane Biopharma AB	81 841	82,10	SEK	6 719 146	1,7%
Xspray Pharma	67 483	57,00	SEK	3 846 531	1,0%
<b>Hälsovård</b>				<b>92 139 432</b>	<b>23,6%</b>
BE Group AB	38 710	80,80	SEK	3 127 768	0,8%
Balco Group AB	65 003	43,80	SEK	2 847 131	0,7%
Bong AB	628 410	1,12	SEK	703 819	0,2%
Eltel AB	463 843	8,30	SEK	3 849 897	1,0%
FM Mattsson Mora Group AB	54 991	60,60	SEK	3 332 455	0,9%
ITAB Shop Concept AB	647 308	11,00	SEK	7 120 388	1,8%
Infrea AB	62 278	26,90	SEK	1 675 278	0,4%
Lammhults Design Group AB	27 592	28,50	SEK	786 372	0,2%
Malmbergs Elektriska AB	24 704	47,40	SEK	1 170 970	0,3%
Midway Holding AB	82 851	25,90	SEK	2 145 841	0,6%
Netel Holding AB	142 416	34,00	SEK	4 842 144	1,2%
Nordisk Bergteknik AB B	170 776	24,85	SEK	4 243 784	1,1%
Pion Group AB	109 922	11,76	SEK	1 292 683	0,3%
Projektengagemang SE AB	57 303	11,95	SEK	684 771	0,2%
Railcare Group AB	76 757	19,96	SEK	1 532 070	0,4%
Serneke Group AB	86 208	22,00	SEK	1 896 576	0,5%
Sintercast AB	21 901	114,00	SEK	2 496 714	0,6%
Studsvik AB	24 454	110,40	SEK	2 699 722	0,7%
Svedbergs i Dalstorp AB	106 963	25,20	SEK	2 695 468	0,7%
Wise Group AB	23 165	36,80	SEK	852 472	0,2%
<b>Industri</b>				<b>49 996 321</b>	<b>12,8%</b>
Anoto Group AB	686 152	0,39	SEK	265 541	0,1%
B Intressenter AB	51 761	0,01	SEK	518	0,0%
B3 Consulting Group AB	25 525	157,00	SEK	4 007 425	1,0%
Christian Berner Tech Trade AB	63 003	20,70	SEK	1 304 162	0,3%
Concejo AB	32 361	31,60	SEK	1 022 608	0,3%
Doro AB	72 993	14,86	SEK	1 084 676	0,3%
Empir Group AB	21 912	7,08	SEK	155 137	0,0%
Enea AB	63 968	86,10	SEK	5 507 645	1,4%
Fingerprint Cards AB	1 246 009	2,93	SEK	3 653 298	0,9%

FormPipe Software AB	160 168	22,00	SEK	3 523 696	0,9%
Hanza Holding AB	117 496	51,10	SEK	6 004 046	1,5%
IAR Systems Group AB	40 645	150,40	SEK	6 113 008	1,6%
Image Systems AB	268 498	1,72	SEK	461 817	0,1%
Micro Systemation AB	54 099	41,75	SEK	2 258 633	0,6%
Net Insight AB	1 097 251	6,06	SEK	6 643 855	1,7%
Novotek AB	29 839	45,00	SEK	1 342 755	0,3%
Precise Biometrics AB	151 811	4,05	SEK	614 835	0,2%
Prevas AB	36 549	119,60	SEK	4 371 260	1,1%
Pricer AB	330 424	16,36	SEK	5 405 737	1,4%
Sensys Gatso Group AB	2 742 609	1,00	SEK	2 734 381	0,7%
Sivers Semiconductors AB	638 260	6,10	SEK	3 893 386	1,0%
Sleep Cycle AB	62 107	43,20	SEK	2 683 022	0,7%
Softronic AB	152 074	21,55	SEK	3 277 195	0,8%
Tobii Dynavox AB	310 707	21,31	SEK	6 621 166	1,7%
Tobii Technology AB	316 017	16,72	SEK	5 283 804	1,4%
eWork Group AB	50 567	122,00	SEK	6 169 174	1,6%
<b>Informationsteknik</b>				<b>84 402 779</b>	<b>21,6%</b>
Arla Plast AB	59 171	35,90	SEK	2 124 239	0,5%
Bergs Timber AB	103 164	30,45	SEK	3 141 344	0,8%
Duroc AB	86 484	21,50	SEK	1 859 406	0,5%
Nordic Paper Holding AB	197 659	33,00	SEK	6 522 747	1,7%
Profilgruppen AB	22 549	101,50	SEK	2 288 724	0,6%
Rottneros AB	456 401	12,22	SEK	5 577 220	1,4%
<b>Material</b>				<b>21 513 679</b>	<b>5,5%</b>
Annehem Fastigheter AB	158 625	19,80	SEK	3 140 775	0,8%
Brinova Fastigheter AB	233 610	25,80	SEK	6 027 138	1,5%
Fastator AB	231 645	11,62	SEK	2 691 715	0,7%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	236 815	27,25	SEK	6 453 209	1,7%
Genova Property Group AB	124 896	52,40	SEK	6 544 550	1,7%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	202 226	13,88	SEK	2 806 897	0,7%
KlaraBo Sverige AB	343 735	18,24	SEK	6 269 726	1,6%
Logistea AB B	360 179	11,90	SEK	4 286 130	1,1%
Nivika Fastigheter AB	96 878	41,50	SEK	4 020 437	1,0%
WastBygg AB	101 181	44,95	SEK	4 548 086	1,2%
<b>Fastighet</b>				<b>46 788 663</b>	<b>12,0%</b>
Eniro AB A	240 920	0,76	SEK	183 099	0,1%
Eniro AB A Rights	241 622	0,36	SEK	86 984	0,0%
G5 Entertainment AB	26 207	210,40	SEK	5 513 953	1,4%
Ovzon AB	152 383	57,60	SEK	8 777 261	2,3%
READLY INTERNATIONAL AB NEW	112 780	11,84	SEK	1 335 315	0,3%
Starbreeze AB	2 155 967	1,58	SEK	3 404 272	0,9%
TradeDoubler AB	136 651	3,84	SEK	524 057	0,1%
Transtema Group AB	115 136	30,28	SEK	3 486 318	0,9%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>23 311 258</b>	<b>6,0%</b>
Arise AB	132 752	50,30	SEK	6 677 426	1,7%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>6 677 426</b>	<b>1,7%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>386 882 232</b>	<b>99,1%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>386 882 232</b>	<b>99,1%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>386 882 232</b>	<b>99,1%</b>

<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	4 939 085	1,3%
Likvida medel SEK - Klientmedel	714 579	0,2%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>5 653 664</b>	<b>1,4%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-1 901 602</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>390 634 295</b>	<b>100,0%</b>

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

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:

Tove Bångstad (Styrelseordförande)

Mari Thjømmøe (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Patrik Stockhaus (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

### **Klagomålsansvarig**

Johan Schagerström (VD)

### **Oberoende riskkontrollsansvarig**

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), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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

.....  
Tove Bångstad (ordf.)

.....  
Jimmi Brink

.....  
Mari Thjømøe

.....  
Patrik Stockhaus

.....  
Johan Schagerström (VD)

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

.....  
Peter Nilsson  
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor