

# Årsberättelse 2023

för värdepappersfonden

## PLUS Allabolag Sverige Index

---

### Fondbolag

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.

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.

### Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

# Förvaltningsberättelse

---

## FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en indexfond med målsättning att följa utvecklingen på den svenska aktiemarknaden för småbolag. Fonden ska i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet SIX Portfolio Return Index (SIX PRX), som reflekterar utvecklingen av bolagen listade på Nasdaq OMX Stockholm, och därigenom uppnå en värde-tillväxt som motsvarar utvecklingen för detta index.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som ingår i eller speglar utvecklingen i SIX Portfolio Return Index, fondandelar, ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har som strategi att följa sitt jämförelseindex och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Förvaltaren strävar efter att handla aktier på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt och att på samma gång försöka undvika att ta risk gentemot jämförelseindex. Fonden består normalt av investeringar, direkt och via investering i fonden PLUS Mikrobolag Sverige Index och i cirka 250 bolag fördelade på olika branscher. Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder.

---

## FONDENS UTVECKLING

Helåret 2023 kännetecknades av fortsatt hög men kraftigt avtagande inflation, en svag krona, och höjda räntor på den svenska marknaden. Under året har Riksbanken fortsatt i samma spår som under 2022 för att få bukt med den höga inflationen och har höjt styrräntan vid fyra av fem penningpolitiska möten. Den snabba utvecklingen av räntan har skapat oro för såväl konsumenter som bolag, trots detta har 2023 sammantaget varit ett starkt börsår med turbulenta perioder där bland annat kollapsen av Silicon Valley Bank, Silvergate Bank och Signature Bank tillsammans med problemen i Credit Suisse skapade en kortlivad turbulens för banksektorn under det första kvartalet. Avkastningsmässigt har svenska storbolag som grupp varit vinnare genererat en högre avkastning än små- och mikrobolag under 2023.

Fonden har per den 31 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 100%.

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.

---

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

SIX Portfolio Return Index reflekterar bolagen upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm. Indexet är ett Gross

index och beräknas som portföljindex. Indexet är ett återinvesterrande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Fondens jämförelseindex var fram till den 24 september 2022 index Nasdaq Small Cap Index.

---

## DERIVATINSTRUMENT

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument.

## TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

### Utlåning av 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. Per balansdatumet var utlåningen 136,2 MSEK som utgör 8,9% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Utlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	74
7-30dag	105
30-90dag	105
90-365dag	39
>365dag	0
Obestämmd	109

### Säkerheter och intäkter/kostnader

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 0,95 mSEK och fördelades med 0,76 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,1 mSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

## VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risk på aktiemarknaden. Marknadsrisk mot aktiemarknaden innebär risk för nedgång i fondens värde till följd av nedgång i aktiemarknaden. Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden kan även utsättas för likviditetsrisk, dvs. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. De bolag i vilka investeringar görs kan ha en begränsad omsättning i sina aktier, vilket försvårar snabba omplaceringar i portföljen. Detta kan innebära en ökad risk för fonden.

Likviditetsrisk för en indexfond inbegriper också risken att fondens avkastning avviker från avkastningen för dess jämförelsein-

### Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

dex, på grund av låg likviditet i de underliggande aktierna som gör det svårt att replikera index fullt ut. Denna risk kan förstärkas vid stora insättningar och uttag ur fonden.

Eftersom fonden är en indexfond är likviditeten i aktierna som ingår i fonden mycket varierande. Oftast är de innehav som har störst vikt också de aktier som har bäst likviditet, vilket underlättar då förvaltaren ska hantera teckning och inlösen i fonden. Då det är många innehav i fonden innebär det att det finns många möjligheter för förvaltaren att kunna avyttra aktier i tillräcklig snabb utsträckning för att kunna möta större uttag. Likviditetsrisken för fonden ligger snarare i att det under perioder kan bli svårt att replikera index fullt ut på grund av att det saknas likviditet i de bolag som har lägst marknadsvärde. Detta gäller såväl vid stora uttag som vid stora insättningar i fonden.

## AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,20%	0,20%	Ingen

---

## FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index.

## Förklaring till aktivitetsmåttet

Fonden är en indexfond och förvaltningen sker i syfte att efterbilda sammansättningen av fondens jämförelseindex. Således eftersträvas så låga avvikelser mot index som möjligt. Förvaltningsavgift samt kundflöden, indexrebalansering och företagshändelser ger samtliga upphov till transaktionskostnader för fonden, vilket inte finns i index. Dessa faktorer är de som främst påverkar fondens möjlighet att efterbilda index. Fondens volatilitet ligger i linje med indexets volatilitet.

---

## HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden är en indexfond enligt 5 kap 7 § LVF, med målsättningen att följa utvecklingen på alla bolag på stockholmsbörsen i syfte att efterbilda sammansättningen av indexet SIX Portfolio Return Index. Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 6-fond. På grund av fondens placeringsinriktning integrerades inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten under året 2023.

EU-taxonomi 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 2023.

# Fondfakta

## NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	1 522 304	868 635	646 088	12 701
Antal utelöpande fondandelar	10 852 407	7 369 113	4 247 846	115 992
Andelsvärde, kr	140,27	117,88	152,09	109,50
Fondens totalavkastning, %	19,00	-22,50	38,89	9,50
Aktiv risk, %	0,30	0,82	-	-

  

<b>Jämförelseindex</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
OMX Stockholm Total Return Index	19,19%	-22,29%	39,40%	10,10%

*Fonden startade den 26 Oktober 2020*

<b>Risk- och avkastningsmått</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Totalrisk för fonden, %	21,83	21,58	-	-
Totalrisk jmf index, %	22,03	21,71	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-1,75	8,20	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	11,22	8,63	24,20	9,50

<b>Kostnader</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2
Transaktionskostnader, tkr	236,37	308,43	268,90	8,00
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04%	0,04%	0,04	0,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	0,2	0,2	0,2	0,2
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	0%	0%	0%	0%
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	0%	0%	0%	0%
Förvaltningskostnad 1 år, kr				
-Engångsinsättning 10 000 kr	21,92	17,77	23,91	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	1,42	1,21	1,56	-

<b>Omsättning</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,06	0,3	0,19	0,42
Handel med interna fonder	0,91%			

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2023	2022
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	183 596 163	-165 743 532
Värdeförändringar på fondandelar	-1 456 323	-1 161 390
Ränteintäkter	178 955	14 926
Utdelningar	30 040 050	19 772 278
Övriga finansiella intäkter	831 063	26 811
Övriga intäkter	5	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>213 189 912</b>	<b>-147 090 907</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-2 256 231	-1 400 586
Övriga finansiella kostnader	-236 631	-309 652
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 492 862</b>	<b>-1 710 237</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>210 697 051</b>	<b>-148 801 145</b>

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	1 500 547 840	856 011 266
Fondandelar	21 290 640	12 529 963
<b>Summa finansiella instrument med positivt MV</b>	<b>1 521 838 480</b>	<b>868 541 229</b>
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>1 521 838 480</b>	<b>868 541 229</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 625 232	4 231 324
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	27 193	3 834
Övriga tillgångar (Not 5)	839 657	285 649
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 530 330 563</b>	<b>873 062 035</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-245 806	-149 127
Övriga skulder (Not 7)	-7 781 009	-4 277 522
<b>Summa skulder</b>	<b>-8 026 815</b>	<b>-4 426 650</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 522 303 748</b>	<b>868 635 385</b>

Poster inom linjen		
	2023-12-31	2022-12-31
Utlånade finansiella instrument	136 198 571	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	154 460 696	0
*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar"		

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>868 635 385</b>	<b>646 088 287</b>
Andelsutgivning	772 365 106	667 733 546
Andelsinlösen	-329 393 794	-296 385 303
Resultat enligt resultaträkning	210 697 051	-148 801 145
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>1 522 303 748</b>	<b>868 635 385</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Utdelningar	29 994 523	19 510 829
Skatt på utdelningar	-729 163	-150 170
Aktielån premier	764 007	411 610
Restitution	774 691	9
<b>Summa utdelningar</b>	<b>30 804 057</b>	<b>19 772 278</b>
<b>Not 2. Övriga finansiella intäkter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondrabatter	67 056	26 811
<b>Summa övriga finansiella intäkter</b>	<b>67 056</b>	<b>26 811</b>
<b>Not 3. Övriga kostnader</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Transaktionskostnader	-236 372	-308 427
Övriga kostnader	-258	-1 225
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-236 631</b>	<b>-309 652</b>
<b>Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Upplupna fondrabatter	27 193	3 834
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>27 193</b>	<b>3 834</b>
<b>Not 5. Övriga tillgångar</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondlikvidfordran	839 657	285 649
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>839 657</b>	<b>285 649</b>
<b>Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-245 806	-149 127
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-245 806</b>	<b>-149 127</b>
<b>Not 7. Övriga skulder</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-7 781 009	-4 277 522
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-7 781 009</b>	<b>-4 277 522</b>

**FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31**

<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>					
AcadeMedia AB	15 844	51,70	SEK	819 135	0,1%
Autoliv SDB	4 257	1 104,00	SEK	4 699 728	0,3%
Betsson AB (B)	17 411	108,50	SEK	1 889 094	0,1%
Bilia A AB	13 753	134,60	SEK	1 851 154	0,1%
Boozt AB	9 702	135,30	SEK	1 312 681	0,1%
Clas Ohlson AB	8 544	158,00	SEK	1 349 952	0,1%
Dometic Group AB	46 399	90,12	SEK	4 181 478	0,3%
Duni AB	6 636	103,80	SEK	688 817	0,1%
Dustin Group AB	62 360	9,80	SEK	611 128	0,0%
Electrolux AB (B)	40 837	108,10	SEK	4 414 480	0,3%
Engcon AB	16 805	93,30	SEK	1 567 907	0,1%
Evolution AB	31 118	1 202,20	SEK	37 410 060	2,5%
Fenix Outdoor International AG	1 330	774,00	SEK	1 029 420	0,1%
Gaming Innovation Group	9 467	29,50	SEK	279 277	0,0%
Hennes & Mauritz AB (B)	207 159	176,62	SEK	36 588 423	2,4%
JM AB	9 254	177,50	SEK	1 642 585	0,1%
Kabe Husvagnar AB	1 185	308,00	SEK	364 980	0,0%
Kindred Group PLC	33 380	93,28	SEK	3 113 686	0,2%
MEKO AB	7 822	109,40	SEK	855 727	0,1%
MIPS AB	3 729	364,50	SEK	1 359 221	0,1%
New Wave Group AB	13 151	101,88	SEK	1 339 824	0,1%
Rvrc Holding AB	15 886	60,25	SEK	957 132	0,1%
Scandic Hotels Group AB	27 472	46,42	SEK	1 275 250	0,1%
SkiStar AB	11 039	119,70	SEK	1 321 368	0,1%
Synsam AB	21 503	45,80	SEK	984 837	0,1%
Thule Group AB	15 298	274,50	SEK	4 199 301	0,3%
Volvo Car AB B	429 739	32,56	SEK	13 992 302	0,9%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>130 098 943</b>	<b>8,5%</b>
AAK AB	37 301	224,80	SEK	8 385 265	0,6%
Axfood AB	31 392	273,00	SEK	8 570 016	0,6%
Cloetta AB (B)	40 430	18,32	SEK	740 678	0,1%
Essity AB B	101 457	250,00	SEK	25 364 250	1,7%
Rusta AB	21 511	74,60	SEK	1 604 721	0,1%
Scandi Standard AB	9 250	57,50	SEK	531 875	0,0%
<b>Dagligvaror</b>				<b>45 196 804</b>	<b>3,0%</b>
Africa Oil Corp	39 014	18,97	SEK	739 901	0,1%
International Petroleum Corporation	8 745	121,40	SEK	1 061 643	0,1%
<b>Energi</b>				<b>1 801 544</b>	<b>0,1%</b>
Arion Banki HF	6 887	11,02	SEK	75 895	0,0%
Avanza Bank Holding AB	22 765	233,50	SEK	5 315 628	0,4%
Bure Equity AB	10 726	285,80	SEK	3 065 491	0,2%
Coinshares International Ltd	10 336	41,30	SEK	426 877	0,0%
Creades AB	13 845	71,90	SEK	995 456	0,1%
EQT AB	179 650	285,00	SEK	51 200 250	3,4%
Hoist Finance AB	12 227	37,15	SEK	454 233	0,0%
Industrivarden AB	62 227	328,90	SEK	20 466 460	1,3%
Intrum Justitia AB	17 089	69,78	SEK	1 192 470	0,1%
Investment AB Oresund	6 294	106,80	SEK	672 199	0,0%
Investor AB (B)	442 916	233,50	SEK	103 420 886	6,8%
Kinnevik AB (B)	39 873	108,10	SEK	4 310 271	0,3%
L E Lundbergforetagen AB	21 893	548,20	SEK	12 001 743	0,8%
Linc AB	7 908	64,60	SEK	510 857	0,0%
Nordea Bank	198 837	124,72	SEK	24 798 951	1,6%

Nordnet AB	36 442	171,00	SEK	6 231 582	0,4%
Norion Bank AB	30 125	43,35	SEK	1 305 919	0,1%
Ratos AB B	46 597	36,08	SEK	1 681 220	0,1%
Resurs Holding AB	28 838	23,88	SEK	688 651	0,1%
Sampo Oyj	245	441,00	SEK	108 045	0,0%
Skandinaviska Enskilda Banken A	308 871	138,80	SEK	42 871 295	2,8%
Svenska Handelsbanken AB	285 868	109,45	SEK	31 288 253	2,1%
Svolder AB	15 201	60,60	SEK	921 181	0,1%
Swedbank (A)	163 410	203,30	SEK	33 221 253	2,2%
TF Bank AB	3 032	170,40	SEK	516 653	0,0%
Traction AB	1 971	242,00	SEK	476 982	0,0%
<b>Finans</b>				<b>348 218 698</b>	<b>22,9%</b>
AddLife AB	16 666	109,40	SEK	1 823 260	0,1%
Ambea AB	13 320	52,60	SEK	700 632	0,1%
Arjo AB	37 628	39,40	SEK	1 482 543	0,1%
AstraZeneca	23 133	1 353,50	SEK	31 310 516	2,1%
Attendo AB	22 495	36,10	SEK	812 070	0,1%
BICO AB	10 498	56,96	SEK	597 966	0,0%
BioArctic AB	10 808	267,80	SEK	2 894 382	0,2%
BioGaia AB	14 322	101,20	SEK	1 449 386	0,1%
Biotage AB	11 463	133,70	SEK	1 532 603	0,1%
Bone Support AB	9 300	188,20	SEK	1 750 260	0,1%
Calliditas Therapeutics AB	8 768	127,10	SEK	1 114 413	0,1%
Camurus AB	7 967	538,00	SEK	4 286 246	0,3%
Cellavision AB	3 356	212,00	SEK	711 472	0,1%
Elekta AB B	52 992	82,32	SEK	4 362 301	0,3%
Getinge AB (B)	36 809	224,30	SEK	8 256 259	0,5%
Medcap AB	2 215	337,50	SEK	747 563	0,1%
Medicover AB	10 672	150,10	SEK	1 601 867	0,1%
RaySearch Laboratories AB	3 645	90,30	SEK	329 144	0,0%
Sectra AB B	26 205	180,26	SEK	4 723 713	0,3%
Swedish Orphan Biovitrum AB	51 092	267,00	SEK	13 641 564	0,9%
Vitrolife AB	19 464	194,70	SEK	3 789 641	0,3%
Xvivo Perfusion AB	4 581	329,50	SEK	1 509 440	0,1%
<b>Hälsovård</b>				<b>89 427 240</b>	<b>5,9%</b>
ABB Ltd	65 985	445,30	SEK	29 383 121	1,9%
AFRY AB B	15 888	139,70	SEK	2 219 554	0,2%
AQ Group AB	2 620	507,00	SEK	1 328 340	0,1%
AddTech AB	37 478	221,40	SEK	8 297 629	0,6%
Alfa Laval AB	59 714	403,40	SEK	24 088 628	1,6%
Alimak Group AB	15 982	82,10	SEK	1 312 122	0,1%
Alleima AB	35 867	76,62	SEK	2 748 130	0,2%
Alligo AB B	7 431	124,00	SEK	921 444	0,1%
Assa Abloy AB	152 278	290,30	SEK	44 206 303	2,9%
Atlas Copco AB A	709 898	173,55	SEK	123 202 798	8,1%
BTS Group AB	2 733	296,00	SEK	808 968	0,1%
Beijer Alma AB	7 858	190,00	SEK	1 493 020	0,1%
Beijer Ref AB	69 466	134,90	SEK	9 370 963	0,6%
Bergman & Beving AB	3 755	183,60	SEK	689 418	0,1%
Bravida Holding AB	29 474	81,05	SEK	2 388 868	0,2%
Bufab Holding AB	5 438	386,40	SEK	2 101 243	0,1%
CTT Systems AB	1 855	229,00	SEK	424 795	0,0%
Cavotec SA	12 402	14,40	SEK	178 589	0,0%
Concentric AB	5 341	179,60	SEK	959 244	0,1%
Coor Service Management Holding	14 724	43,62	SEK	642 261	0,0%
Elanders B	4 375	96,00	SEK	420 000	0,0%
Electrolux Professional AB	39 678	55,00	SEK	2 182 290	0,1%
Epiroc A	175 183	202,20	SEK	35 422 003	2,3%



Fagerhult AB	25 165	66,00	SEK	1 660 890	0,1%
Fasadgruppen Group AB	7 354	70,30	SEK	516 986	0,0%
Green Landscaping Group AB	8 333	70,30	SEK	585 810	0,0%
Hexatronic Group AB	30 062	27,32	SEK	821 294	0,1%
Husqvarna AB (B)	83 225	82,98	SEK	6 906 011	0,5%
INVISIO AB	6 685	195,60	SEK	1 307 586	0,1%
Indutrade AB	52 476	261,80	SEK	13 738 217	0,9%
Instalco AB	38 406	40,90	SEK	1 570 805	0,1%
Investment AB Latour	85 375	262,30	SEK	22 393 863	1,5%
Inwido AB	8 132	135,20	SEK	1 099 446	0,1%
Lifco AB	61 046	247,20	SEK	15 090 571	1,0%
Lindab International (AB)	11 354	199,10	SEK	2 260 581	0,2%
Loomis AB	10 936	267,60	SEK	2 926 474	0,2%
MilDef Group AB	5 909	65,60	SEK	387 630	0,0%
Momentum Group AB B	7 421	130,50	SEK	968 441	0,1%
Munters Group AB	26 430	163,50	SEK	4 321 305	0,3%
Mycronic AB	14 127	287,40	SEK	4 060 100	0,3%
NCC (B)	14 289	125,60	SEK	1 794 698	0,1%
Nederman Holding AB	4 898	179,50	SEK	879 191	0,1%
Nibe Industrier AB	257 346	70,80	SEK	18 220 097	1,2%
Nolato AB	34 781	52,90	SEK	1 839 915	0,1%
Nordic Waterproofing Holding AB	3 648	164,40	SEK	599 731	0,0%
Norva24 Group AB	25 483	23,70	SEK	603 947	0,0%
OEM International AB	16 096	105,40	SEK	1 696 518	0,1%
OX2	39 650	54,85	SEK	2 174 803	0,1%
Peab AB (B)	37 128	57,10	SEK	2 120 009	0,1%
PowerCell Sweden AB	7 605	46,27	SEK	351 883	0,0%
SKF B	65 701	201,30	SEK	13 225 611	0,9%
Saab AB B	19 265	607,60	SEK	11 705 414	0,8%
Sandvik AB	181 049	218,10	SEK	39 486 787	2,6%
Sdiptech AB	5 357	269,80	SEK	1 445 319	0,1%
Securitas AB (B)	78 497	98,58	SEK	7 738 234	0,5%
Skanska AB (B)	57 753	182,35	SEK	10 531 260	0,7%
Storskogen Group AB	216 736	9,27	SEK	2 008 276	0,1%
Sweco AB B	52 465	135,10	SEK	7 088 022	0,5%
Systemair AB	30 255	78,70	SEK	2 381 069	0,2%
Traton SE	3 468	236,40	SEK	819 835	0,1%
Trelleborg AB (B)	32 723	337,60	SEK	11 047 285	0,7%
Troax Group AB (A)	8 747	247,60	SEK	2 165 757	0,1%
VBG Group AB	3 567	243,00	SEK	866 781	0,1%
Volati AB	11 253	111,00	SEK	1 249 083	0,1%
Volvo AB (B)	293 495	261,70	SEK	76 807 642	5,1%
XANO Industri AB	6 025	76,40	SEK	460 310	0,0%
<b>Industri</b>				<b>594 713 214</b>	<b>39,1%</b>
AddNode Group AB	19 099	85,30	SEK	1 629 145	0,1%
Beijer Electronics Group AB	4 091	125,60	SEK	513 830	0,0%
Byggfakta Group Nordic Holdco	31 836	36,50	SEK	1 162 014	0,1%
Ericsson AB (B)	482 842	63,11	SEK	30 472 159	2,0%
Fortnox AB	87 995	60,28	SEK	5 304 339	0,4%
HMS Networks AB	6 778	497,40	SEK	3 371 377	0,2%
Hanza Holding AB	6 577	85,30	SEK	561 018	0,0%
Hexagon AB	374 578	120,95	SEK	45 305 209	3,0%
KNOW IT AB	3 812	156,60	SEK	596 959	0,0%
Lagercrantz Group AB	28 820	135,10	SEK	3 893 582	0,3%
Lime Technologies	1 832	296,50	SEK	543 188	0,0%
NCAB Group AB	27 300	73,25	SEK	1 999 725	0,1%
Note AB	4 380	148,50	SEK	650 430	0,0%
Proact IT Group AB	3 834	94,00	SEK	360 396	0,0%

Sinch AB	122 359	37,51	SEK	4 589 686	0,3%
TietoEVRY Oyj	145	239,20	SEK	34 684	0,0%
Tobii Dynavox AB	14 317	42,10	SEK	602 746	0,0%
Truecaller AB B	47 558	34,87	SEK	1 658 347	0,1%
Vitec Software Group AB	5 000	585,50	SEK	2 927 500	0,2%
<b>Informationsteknik</b>				<b>106 176 333</b>	<b>7,0%</b>
Arctic Paper SA	4 166	56,50	SEK	235 379	0,0%
BillerudKorsnas AB	36 084	102,40	SEK	3 695 002	0,2%
Boliden AB	39 387	314,50	SEK	12 387 212	0,8%
Copperstone Resources	12 721	24,52	SEK	311 919	0,0%
Gränges AB	15 667	116,00	SEK	1 817 372	0,1%
Hexpol (B)	47 312	122,00	SEK	5 772 064	0,4%
Holmen AB B	23 419	425,70	SEK	9 969 468	0,7%
Lucara Diamond Corp	4 813	2,99	SEK	14 367	0,0%
Lundin Gold Inc	1 504	125,60	SEK	188 902	0,0%
Lundin Mining Corp	8 022	81,80	SEK	656 200	0,0%
Nordic Paper Holding AB	9 161	44,65	SEK	409 039	0,0%
SSAB B AB	148 391	77,08	SEK	11 437 978	0,8%
Stora Enso R	7 463	139,10	SEK	1 038 103	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	101 158	151,10	SEK	15 284 974	1,0%
<b>Material</b>				<b>63 217 978</b>	<b>4,1%</b>
Atrium Ljungberg AB	18 805	231,20	SEK	4 347 716	0,3%
Castellum AB	71 189	143,30	SEK	10 201 384	0,7%
Catena AB	7 283	471,40	SEK	3 433 206	0,2%
Cibus Nordic	8 438	133,90	SEK	1 129 848	0,1%
Corem Property Group AB B	163 264	10,62	SEK	1 733 864	0,1%
Dios Fastigheter AB	20 887	86,60	SEK	1 808 814	0,1%
Eastnine AB	3 271	172,00	SEK	562 612	0,0%
Fabege AB	47 428	108,20	SEK	5 131 710	0,3%
FastPartner AB A	26 863	62,70	SEK	1 684 310	0,1%
Fastighets AB Balder	156 839	71,52	SEK	11 217 125	0,7%
Heba Fastighets AB	22 379	35,45	SEK	793 336	0,1%
Hufvudstaden AB	29 475	142,10	SEK	4 188 398	0,3%
John Mattson Fastighetsforetag AB	10 377	56,90	SEK	590 451	0,0%
K-fast Holding AB B	32 430	23,98	SEK	777 671	0,1%
Logistea AB A	771	12,52	SEK	9 653	0,0%
NP3 Fastigheter AB	8 262	233,00	SEK	1 925 046	0,1%
Nyfosa Fastigheter AB	27 657	95,85	SEK	2 650 923	0,2%
Padox AB	15 812	150,40	SEK	2 378 125	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB	14 507	84,20	SEK	1 221 489	0,1%
Sagax AB B	49 207	277,40	SEK	13 650 022	0,9%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	180 654	5,06	SEK	914 832	0,1%
Stendorren Fastigheter AB	3 553	183,40	SEK	651 620	0,0%
Swedish Logistic Property AB	23 239	32,55	SEK	756 429	0,1%
Wallenstam AB	84 897	54,70	SEK	4 643 866	0,3%
Wihlborgs Fastigheter AB	44 260	94,25	SEK	4 171 505	0,3%
<b>Fastighet</b>				<b>80 573 955</b>	<b>5,3%</b>
Better Collective A/S	7 986	256,50	SEK	2 048 409	0,1%
Catena Media PLC	9 304	12,38	SEK	115 184	0,0%
Embracer Group AB B	182 595	27,36	SEK	4 994 886	0,3%
Hemnet Group AB	13 491	241,40	SEK	3 256 727	0,2%
Karnov Group AB	16 208	55,50	SEK	899 544	0,1%
Millicom International Cellula	22 634	180,25	SEK	4 079 779	0,3%
Modern Times Group AB (B)	18 446	86,15	SEK	1 589 123	0,1%
Stillfront Group AB	72 002	12,17	SEK	876 264	0,1%
Tele2 AB (B)	100 369	86,54	SEK	8 685 933	0,6%
Telia Company AB	566 548	25,73	SEK	14 577 280	1,0%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>41 123 129</b>	<b>2,7%</b>

<b>Summa Kategori 1</b>				<b>1 500 547 840</b>	<b>98,6%</b>
<b>Kategori 4</b>					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	147 371	144,47	SEK	21 290 640	1,4%
<b>Mutual funds</b>				<b>21 290 640</b>	<b>1,4%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>21 290 640</b>	<b>1,4%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>1 500 547 840</b>	<b>98,6%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>21 290 640</b>	<b>1,4%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>1 521 838 480</b>	<b>100,0%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				3 164 222	0,2%
Likvida medel SEK - Klientmedel				4 461 011	0,3%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>7 625 232</b>	<b>0,5%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-7 159 964</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>1 522 303 748</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					

# Om FCG Fonder AB

## 1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: [fondadmin@fcgfonder.se](mailto:fondadmin@fcgfonder.se)

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

## Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

## Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

## Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

## 1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

## 1.3 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20230101-20231231 utbetalat 20 721 434 kronor till företagets styrelseledamöter, 29 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 218 976 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 883 443	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 362 515	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 471 682	0	Ingen dubbelräkning
Rishtagare	2 049 246	0	Personer ingår i flera kategorier

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 2023 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört ansedade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

## 1.4 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

## 1.5 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter

att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets

behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Data-skyddspolicy på Bolagets hemsida [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

#### 1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

AIF-förvaltarens principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av röstningar sker.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....  
Tove Bångstad (ordf.)

.....  
Jimmi Brink

.....  
Mari Thjømøe

.....  
Rikard Edvardsson

.....  
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