

Halvårsredogörelse 2024

för värdepappersfonden

PLUS Småbolag 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 Carnegie Small Cap Return Index, som innehåller cirka 200 aktier noterade på Nasdaq OMX Stockholm, och därigenom uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för detta index.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som ingår i eller speglar utvecklingen i Carnegie Small Cap 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 200 bolag fördelade på olika branscher.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder.

FONDENS UTVECKLING

Det första halvåret 2024 har kännetecknats av fallande inflation, presidentval och NATO-medlemskap. Riksbanken genomförde sin första räntesänkning på åtta år, och ekonomin rör sig mot en stabilisering med en inflationstakt (KPIF) som ligger under målet för första gången sedan 2021. På Stockholmsbörsen har trenden fortsatt där storbolagen haft en starkare utveckling än små- och mikrobolag.

Globalt har fokus fortsatt legat på kriget i Gaza och Ukraina och hur västvärlden kan bistå Ukrainas försvar med stödpaket och sanktioner mot Ryssland. I februari beslutade EU om ett långsiktigt ekonomiskt stöd motsvarande 50 miljarder euro till Ukraina.

Oroligheterna i Gaza och Ukraina och Rysslands aggression resulterade i att Sverige ansökte om medlemskap i försvarsalliansen NATO, vilket slutfördes den 7 mars. I USA fortsätter presidentvalet att präglas av diskussioner kring Joe Bidens hälsa samt den juridiska processen mot Donald Trump, som i maj dömdes för bokföringsbrott.

Under halvåret har svenska småbolag haft en lägre avkastning än stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet. Fonden har under första halvåret 2024 avkastat 8,66% (inklusive avgifter), vilket är 0,07%

bättre än index och 1,9% sämre än SIXPRX. Fonden har per den 30 juni en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 99,98%.

Fondens största innehav per den 30 juni 2024 var PLUS Mikrobolag Sverige Index; 4,18%, Sagax AB B; 2,73% och Trelleborg AB (B); 2,59%

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 Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

Carnegie Small Cap Return Index Sweden innehåller de mindre och medelstora bolagen på NASDAQ OMX Stockholm. Per den 1 december 2021 hade det bolag med högst börsvärde ett värde

om cirka 85 miljarder SEK. Indexpopulationen revideras halvårsvis genom beräkningar den sista börsdagen i maj, och november vilka påverkar indexpopulationen tio handelsdagar senare.

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 2024-06-30 var utlåningen 131,3 MSEK som utgör cirka 10,3% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptid	Utlånat i styck
<1dag	0
1-7dag	21
7-30dag	34
30-90dag	52
90-365dag	46
>365dag	0
Obestämd	60

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

Säkerheter och intäkter/kostnader

Som säkerhet mottogs nordiska 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 0,61 mSEK och fördelades med 0,49 mSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,12 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-

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	Resultatbase rad avgift
A	0,40%	0,40%	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 avvikit 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, index rebalansering 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

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförordning. Då fonden förvaltats passivt, endast utifrån sitt jämförelseindex, beaktades inte nivån på hållbarhetsriskerna vid urvalet av fondens innehav. Fondens jämförelseindex har inga hållbarhetskriterier vad gäller urval av de bolag som ingår i indexet. Förvaltaren har i sin förvaltning därför inte beaktat investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av fondens placeringsinriktning.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 273 987	1 060 228	743 254	1 060 857	545 279	368 710	149 008	115 542
Antal utelöpande fondandelar	6 280 892	5 679 295	4 555 937	4 446 209	3 123 948	2 597 290	1 499 601	1 159 706
Andelsvärde, kr	202,84	186,68	163,14	238,60	174,55	141,96	99,37	99,63
Fondens totalavkastning, %	8,66	14,43	-31,63	36,70	22,96	42,87	-0,27	-0,37
Aktiv risk, %	0,14	0,07	0,07	0,21	0,21	0,19	0,24	-
Utveckling jämförelseinde								
x								
Carnegie Small Cap (SEK)	8,59%	14,69%	-31,44%	37,10%	23,00%	43,16%	-0,91%	-0,14%
<i>Fonden startade den 27 september 2016</i>								

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 221 014 533	1 013 353 497
Fondandelar	53 205 825	45 391 707
Summa placeringar med positivt MV	1 274 220 358	1 058 745 205
Bankmedel och övriga likvida medel	2 282 872	17 421 904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-4 999	59 676
Övriga tillgångar	5 113 266	185 693
Summa tillgångar	1 281 611 497	1 076 412 477
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-394 729	-334 693
Övriga skulder	-7 230 249	-15 850 165
Summa skulder	-7 624 979	-16 184 859
Fondförmögenhet	1 273 986 518	1 060 227 619

Poster inom linjen	2024-06-30	2023-12-31
Utlånade finansiella instrument	131 274 415	149 118 730
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	136 536 346	156 769 280
<i>*Se avsnittet "transaktioner för värdepappersfinansiering och transaktionsswappar"</i>		

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
Fondförmögenheten vid årets början	1 060 227 619	743 253 999
Andelsutgivning	343 975 854	444 863 477
Andelsinlösen	-221 080 866	-248 163 594
Resultat enligt resultaträkning	90 863 911	120 273 738
Fondförmögenheten vid årets slut	1 273 986 518	1 060 227 619

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
AcadeMedia AB	37 953	51,70	SEK	1 962 170	0,2%
BHG Group AB	67 736	16,51	SEK	1 118 321	0,1%
Betsson AB (B)	45 862	123,90	SEK	5 682 302	0,5%
Bilia A AB	36 015	141,50	SEK	5 096 123	0,4%
Bonava AB (B)	122 000	8,42	SEK	1 026 630	0,1%
Boozt AB	24 884	126,60	SEK	3 150 314	0,3%
Clas Ohlson AB	22 377	176,00	SEK	3 938 352	0,3%
Dometic Group AB	120 655	67,30	SEK	8 120 082	0,6%
Duni AB	17 508	101,60	SEK	1 778 813	0,1%
Electrolux AB (B)	106 901	87,86	SEK	9 392 322	0,7%
JM AB	24 189	198,10	SEK	4 791 841	0,4%
MEKO AB	21 097	118,60	SEK	2 502 104	0,2%
MIPS AB	10 086	415,00	SEK	4 185 690	0,3%
New Wave Group AB	34 879	109,50	SEK	3 819 251	0,3%
Nobia AB	255 118	4,39	SEK	1 120 988	0,1%
Rusta AB	56 958	78,00	SEK	4 442 724	0,4%
Rvrc Holding AB	42 226	45,70	SEK	1 929 728	0,2%
Scandic Hotels Group AB	74 090	64,20	SEK	4 756 578	0,4%
SkiStar AB	27 934	148,40	SEK	4 145 406	0,3%
Synsam AB	56 093	52,70	SEK	2 956 101	0,2%
Thule Group AB	39 929	278,00	SEK	11 100 262	0,9%
Sällanköpsvaror				87 016 101	6,9%
AAK AB	97 666	310,60	SEK	30 335 060	2,4%
Axfood AB	81 566	278,40	SEK	22 707 974	1,8%
Cloetta AB (B)	105 786	20,62	SEK	2 181 307	0,2%
Scandi Standard AB	24 703	77,60	SEK	1 916 953	0,2%
Dagligvaror				57 141 294	4,5%
Avanza Bank Holding AB	59 080	257,50	SEK	15 213 100	1,2%
Bure Equity AB	28 000	357,00	SEK	9 996 000	0,8%
Creades AB	34 816	76,50	SEK	2 663 424	0,2%
Hoist Finance AB	33 395	53,80	SEK	1 796 651	0,1%
Investment AB Oresund	16 999	124,60	SEK	2 118 075	0,2%
Kinnevik AB (B)	104 591	86,95	SEK	9 094 187	0,7%
L E Lundbergföretagen AB	57 227	524,00	SEK	29 986 948	2,4%
Linc AB	21 655	89,60	SEK	1 940 288	0,2%
Nordnet AB	94 614	221,40	SEK	20 947 540	1,6%
Norion Bank AB	76 803	43,65	SEK	3 352 451	0,3%
Ratos AB B	122 416	36,06	SEK	4 414 321	0,4%
Resurs Holding AB	74 791	22,90	SEK	1 712 714	0,1%
Svolder AB	38 293	61,70	SEK	2 362 678	0,2%
TF Bank AB	8 040	232,00	SEK	1 865 280	0,2%
Traction AB	5 310	253,00	SEK	1 343 430	0,1%
VNV GLOBAL LTD	49 499	26,08	SEK	1 290 934	0,1%
Finans				110 098 021	8,6%
AddLife AB	44 678	125,60	SEK	5 611 557	0,4%
Ambea AB	33 492	78,40	SEK	2 625 773	0,2%
Arjo AB	95 041	41,02	SEK	3 898 582	0,3%
Attendo AB	59 871	43,80	SEK	2 622 350	0,2%
BICO AB	26 154	44,32	SEK	1 159 145	0,1%
BioArctic AB	28 001	228,80	SEK	6 406 629	0,5%
BioGaia AB	36 374	123,70	SEK	4 499 464	0,4%

Biotage AB	29 932	163,10	SEK	4 881 909	0,4%
Bone Support AB	24 843	263,00	SEK	6 533 709	0,5%
Calliditas Therapeutics AB	22 279	205,60	SEK	4 580 562	0,4%
Camurus AB	22 055	600,00	SEK	13 233 000	1,0%
Cellavision AB	8 919	250,50	SEK	2 234 210	0,2%
Elekta AB B	139 194	66,20	SEK	9 214 643	0,7%
Getinge AB (B)	95 841	180,05	SEK	17 256 172	1,4%
Hansa Biopharma AB	25 608	46,28	SEK	1 185 138	0,1%
Medcap AB	5 537	499,00	SEK	2 762 963	0,2%
Medicover AB	27 306	190,40	SEK	5 199 062	0,4%
RaySearch Laboratories AB	9 957	141,40	SEK	1 407 920	0,1%
Sectra AB B	68 039	242,20	SEK	16 479 046	1,3%
Vitrolife AB	51 150	174,30	SEK	8 915 445	0,7%
Xvivo Perfusion AB	11 776	415,50	SEK	4 892 928	0,4%
Hälsovård				125 600 206	9,9%
AFRY AB B	41 162	190,00	SEK	7 820 780	0,6%
AQ Group AB	34 213	145,50	SEK	4 977 992	0,4%
AddTech AB	97 773	263,40	SEK	25 753 408	2,0%
Alimak Group AB	40 231	115,00	SEK	4 626 565	0,4%
Alligo AB B	18 826	143,60	SEK	2 703 414	0,2%
BTS Group AB	6 934	316,00	SEK	2 191 144	0,2%
Beijer Alma AB	20 082	207,00	SEK	4 156 974	0,3%
Beijer Ref AB	180 979	163,50	SEK	29 590 067	2,3%
Bergman & Beving AB	9 863	296,00	SEK	2 919 448	0,2%
Bravida Holding AB	77 406	78,60	SEK	6 084 112	0,5%
Bufab Holding AB	14 420	391,00	SEK	5 638 220	0,4%
CTT Systems AB	4 685	323,00	SEK	1 513 255	0,1%
Concentric AB	14 321	179,00	SEK	2 563 459	0,2%
Coor Service Management Holding	35 829	46,82	SEK	1 677 514	0,1%
Elanders B	12 543	99,60	SEK	1 249 283	0,1%
Electrolux Professional AB	105 530	70,40	SEK	7 429 312	0,6%
Engcon AB	43 544	86,80	SEK	3 779 619	0,3%
Fagerhult AB	66 232	68,80	SEK	4 556 762	0,4%
Fasadgruppen Group AB	18 557	62,00	SEK	1 150 534	0,1%
Green Landscaping Group AB	21 240	79,00	SEK	1 677 960	0,1%
Hexatronic Group AB	75 923	50,90	SEK	3 864 481	0,3%
Husqvarna AB (B)	216 790	84,94	SEK	18 414 143	1,5%
INVISIO AB	17 369	233,00	SEK	4 046 977	0,3%
ITAB Shop Concept AB	81 261	25,90	SEK	2 104 660	0,2%
Instalco AB	98 764	40,56	SEK	4 005 868	0,3%
Intrum Justitia AB	45 518	30,00	SEK	1 365 540	0,1%
Inwido AB	21 677	144,50	SEK	3 132 327	0,3%
Lindab International (AB)	29 809	226,80	SEK	6 760 681	0,5%
Loomis AB	26 821	276,00	SEK	7 402 596	0,6%
Momentum Group AB B	18 666	173,40	SEK	3 236 684	0,3%
Munters Group AB	69 272	199,80	SEK	13 840 546	1,1%
NCC (B)	37 298	137,50	SEK	5 128 475	0,4%
Nederman Holding AB	13 143	224,50	SEK	2 950 604	0,2%
Nibe Industrier AB	670 663	44,94	SEK	30 139 595	2,4%
Nolato AB	91 698	57,50	SEK	5 272 635	0,4%
Nordic Waterproofing Holding AB	9 006	161,40	SEK	1 453 568	0,1%
Norva24 Group AB	68 082	28,90	SEK	1 967 570	0,2%
OEM International AB	41 342	116,60	SEK	4 820 477	0,4%
OX2	103 201	59,45	SEK	6 135 299	0,5%
Peab AB (B)	99 022	66,65	SEK	6 599 816	0,5%
Rejlers AB	7 693	154,00	SEK	1 184 722	0,1%
Sdipotech AB	13 672	323,00	SEK	4 416 056	0,4%

Securitas AB (B)	205 507	105,20	SEK	21 619 336	1,7%
Skanska AB (B)	150 579	190,80	SEK	28 730 473	2,3%
Storskogen Group AB	575 043	8,20	SEK	4 715 353	0,4%
Sweco AB B	136 637	145,40	SEK	19 867 020	1,6%
Systemair AB	78 735	78,60	SEK	6 188 571	0,5%
Trelleborg AB (B)	80 099	412,40	SEK	33 032 828	2,6%
Troax Group AB (A)	22 435	237,00	SEK	5 317 095	0,4%
VBG Group AB	8 868	484,50	SEK	4 296 546	0,3%
Vestum AB	142 027	10,12	SEK	1 437 313	0,1%
Volati AB	29 694	100,80	SEK	2 993 155	0,2%
XANO Industri AB	16 851	86,90	SEK	1 464 352	0,1%
Industri				389 965 181	30,6%
AddNode Group AB	48 857	121,90	SEK	5 955 668	0,5%
Beijer Electronics Group AB	10 956	124,20	SEK	1 360 735	0,1%
Cint Group AB	80 488	9,85	SEK	792 404	0,1%
Dustin Group AB	169 342	11,78	SEK	1 994 849	0,2%
Fortnox AB	229 130	63,98	SEK	14 659 737	1,2%
HMS Networks AB	19 006	420,40	SEK	7 990 122	0,6%
KNOW IT AB	10 249	166,40	SEK	1 705 434	0,1%
Lagercrantz Group AB	74 866	172,20	SEK	12 891 925	1,0%
Lime Technologies	4 967	350,00	SEK	1 738 450	0,1%
Mycronic AB	36 791	408,60	SEK	15 032 803	1,2%
NCAB Group AB	70 850	83,00	SEK	5 880 550	0,5%
Note AB	10 897	144,40	SEK	1 573 527	0,1%
Proact IT Group AB	10 471	155,00	SEK	1 623 005	0,1%
Sinch AB	316 395	25,70	SEK	8 131 352	0,6%
Tobii Dynavox AB	39 209	53,70	SEK	2 105 523	0,2%
Truecaller AB B	112 245	35,48	SEK	3 982 453	0,3%
Vitec Software Group AB	13 248	550,00	SEK	7 286 400	0,6%
Informationsteknik				94 704 937	7,4%
Alleima AB	94 051	68,80	SEK	6 470 709	0,5%
BillerudKorsnas AB	94 262	98,10	SEK	9 247 102	0,7%
Gränges AB	40 292	136,00	SEK	5 479 712	0,4%
Hexpol (B)	123 858	118,00	SEK	14 615 244	1,2%
Holmen AB B	61 130	417,20	SEK	25 503 436	2,0%
Nordic Paper Holding AB	25 020	48,70	SEK	1 218 474	0,1%
SSAB B AB	375 013	57,56	SEK	21 585 748	1,7%
Material				84 120 425	6,6%
Atrium Ljungberg AB	48 799	205,50	SEK	10 028 195	0,8%
Castellum AB	185 293	129,40	SEK	23 976 914	1,9%
Catena AB	20 721	528,00	SEK	10 940 688	0,9%
Cibus Nordic	21 408	157,80	SEK	3 378 182	0,3%
Corem Property Group AB B	417 829	8,75	SEK	3 653 915	0,3%
Dios Fastigheter AB	53 029	86,55	SEK	4 589 660	0,4%
Eastnine AB	33 462	44,16	SEK	1 477 682	0,1%
Fabege AB	124 916	84,65	SEK	10 574 139	0,8%
FastPartner AB A	68 548	70,50	SEK	4 832 634	0,4%
Fastighets AB Balder	415 477	72,62	SEK	30 171 940	2,4%
Fastighets AB Trianon	73 426	19,50	SEK	1 431 807	0,1%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	37 451	36,60	SEK	1 370 707	0,1%
Heba Fastighets AB	55 771	31,15	SEK	1 737 267	0,1%
Hufvudstaden AB	76 661	125,50	SEK	9 620 956	0,8%
John Mattson Fastighetsforetag AB	28 343	57,20	SEK	1 621 220	0,1%
K-fast Holding AB B	83 576	20,10	SEK	1 679 878	0,1%
Logistea AB B	89 513	14,88	SEK	1 331 953	0,1%
NP3 Fastigheter AB	21 523	257,00	SEK	5 531 411	0,4%
Nivika Fastigheter AB	26 832	39,60	SEK	1 062 547	0,1%

Nyfosa Fastigheter AB	78 572	102,70	SEK	8 069 344	0,6%
Padox AB	41 114	189,00	SEK	7 770 546	0,6%
Platzer Fastigheter Holding AB	37 371	90,70	SEK	3 389 550	0,3%
Sagax AB B	128 054	271,20	SEK	34 728 245	2,7%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	465 440	5,39	SEK	2 510 118	0,2%
Stendorren Fastigheter AB	9 696	184,80	SEK	1 791 821	0,1%
Swedish Logistic Property AB	70 276	33,60	SEK	2 361 274	0,2%
Wallenstam AB	223 186	50,35	SEK	11 237 415	0,9%
Wihlborgs Fastigheter AB	116 090	97,90	SEK	11 365 211	0,9%
Fastighet				212 235 217	16,7%
Embracer Group AB B	486 357	23,29	SEK	11 327 255	0,9%
Hemnet Group AB	34 559	320,20	SEK	11 065 792	0,9%
Karnov Group AB	40 340	70,80	SEK	2 856 072	0,2%
Modern Times Group AB (B)	45 617	85,40	SEK	3 895 692	0,3%
Stillfront Group AB	193 697	9,96	SEK	1 928 254	0,2%
Tele2 AB (B)	260 720	106,70	SEK	27 818 824	2,2%
Viaplay Group AB B	1 730 223	0,72	SEK	1 241 262	0,1%
Telekomoperatörer				60 133 150	4,7%
Summa Kategori 1				1 221 014 533	95,9%
Kategori 4					
PLUS Mikrobolag Sverige Index	336 267	158,22	SEK	53 205 825	4,2%
Mutual funds				53 205 825	4,2%
Summa Kategori 4				53 205 825	4,2%
Summa överlåtbara värdepapper				1 221 014 533	95,9%
Summa fondandelar				53 205 825	4,2%
Summa värdepapper				1 274 220 358	100,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				1 366 694	0,1%
Likvida medel SEK - Klientmedel				916 178	0,1%
Summa bankmedel				2 282 872	0,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-2 516 712	-0,2%
Fondförmögenhet				1 273 986 518	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					

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617, är ett aktieföretag 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

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

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjomøe (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 anställdas 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 anställdas 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 under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

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

1.4 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 Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.5 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 rösningar sker.

