

Halvårsredogörelse 2022



Company: FCG Fonder AB

Date: 2022-08-31

Förvaltarbolaget

Strandberg Kapitalförvaltning grundades 2013 i Lund och erbjöd då diskretionär förvaltning genom fond-placeringsjänster. 2016 startade Strandberg Kapitalförvaltning sin första fond och sedan dess har bolaget vuxit. I dag förvaltar Strandberg Kapitalförvaltning drygt 770 miljoner kronor.

Målet med FondNavigator är att löpande övervaka och kontinuerligt byta till de fonder och aktier som bedöms ha bäst förutsättningar för god värdetillväxt. Strandberg Kapitalförvaltning följer och utvärderar de fonder, aktier och de marknader som är aktuella samt anpassar portföljen så den följer den angivna risknivån. Grundliga analyser görs och träffar med fondbolag genomförs för att skaffa en djupare förståelse och inblick i förvaltningen av fonderna.

Strandberg Kapitalförvaltning erbjuder tre fonder som finns att köpa hos flera av Sveriges ledande fondkommissionärer.

Kontaktuppgifter

Namn: Strandberg Kapitalförvaltning AB

Fond: FondNavigator 0-100 Balanserad

E-post: rapportering@strandbergkapital.se

Telefon: 046-15 66 80

FondNavigator 0-100 Balanserad

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515602-8200

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:

FondNavigator 0-100 Balanserad (org. nr: 515602-8200)

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. Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Strandberg Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556797-5080, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är grundades i Lund och är sedan 2015 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Placeringsinriktning

Grundtanken är att se till att de tillgångar som har bäst potential till vald risk skall väljas. Det finns även en flexibilitet som möjliggör att FondNavigator kan växla över delar eller hela portföljnehavet till mer säkra alternativ. Fonden har fritt mandat att investera i de fonder och aktier som anses vara mest passande beroende på rådande marknadsläge.

Halvåret som gått

Efter det turbulenta året 2020 och det starka börsåret 2021 var placeringsinriktningen för fonden vid ingången av 2022 svenska storbolag och amerikanska teknikbolag med allokering mot aktiemarknaden på ca. 100%. Fonden har under årets första halva haft fokus på hållbara bolag vilket är något förvaltarna på sikt anser kommer att ha en positiv inverkan på fondens utveckling. Detta då bolag som är bra ur ett hållbarhetsperspektiv högst sannolikt kommer att premieras framöver. Dock kom året att ha en minst sagt dramatisk inledning då börser initialt oroades av hög inflation och stundande räntehöjningar. Denna oro kom sedan att bytas ut mot oro för krig då Ryssland invaderade Ukraina i slutet av februari.

Aktiemarknaden verkade efter utgången av årets första kvartal att ha landat i faktumet att det faktiskt pågår ett fullskaligt krig i Europa och fokuset skiftade återigen mot ränte- och inflations problematiken. Dessa orosmoment har kommit att vara tongivande för det första halvåret 2022 och är det fortsatt, i mångt och mycket, även i skrivande stund. Detta har i stor utsträckning påverkat såväl utvecklingen i fonden som fondens placeringsinriktning. Sedan i början av maj 2022 är fonden exponerad endast 40% mot aktiemarknaden och 60% mot obligationer samt kassa där huvuddelen är investerad i USD och EUR. Med krisåret 2020 i minnet kunde vi konstatera att kronan har en tendens att försvagas i händelse av kriser, därav exponeringen mot andra, större, valutor. Vid utgången av årets första halva är spridningen av aktieinnehaven fortsatt bred trots en total allokering om 40%. Fokus har skiftat något till förmån för innehav i banker och industri, dock är den huvudsakliga inriktningen fortsatt mot svenska storbolag och amerikanska teknikbolag.

Väsentliga risker

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen till största del består av aktier och börshandlade fonder (ETF). En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag/fonder och vid utgången av kvartal två var portföljen investerad i 47 aktier och 3 börshandlade fonder. Det förekommer också en valutarisk då ca. 50% av portföljen var investerad i aktier, fonder och bankkonto noterade i USD. Portföljens exponering genom börshandlade fonder noterade i EUR var vid samma tillfälle ca. 27%.

Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då fonden dels har en stor spridning i innehaven, dels endast investerar i större bolag med god likviditet. Slutligen kan det även förekomma en kreditrisk i portföljen då fonden kan ha tillgångar placerade på bankkonto, denna risk var vid slutet av förhållandevis låg och exponeringen uppgick till ca. 16,6% av fondvärdet.

Framtiden för fonden

Framöver väntar vi oss en marknad med fortsatt stora rörelser. Centralbankerna har än som främsta mål att få ned inflationen, och så länge deras fokus inte skiftar väntar vi oss fortsatta räntehöjningar tills det att inflationen åtminstone inte fortsätter att öka. För fonden innebär det inte nödvändigtvis fortsatta nedgångar. Världens börser har under flertalet tidigare perioder av stigande räntor inte påverkats särskilt mycket. Farhågan den här gången är huruvida centralbankerna nu utsätter ekonomin för alltför kraftiga räntehöjningar i kampen mot inflationen.

Vidare de omfattande nedstängningarna i Kina på grund av fortsatta covidutbrott succesivt börjat att lättas. Det har lett till en viss optimism med förhoppningar om att den minst sagt problematiska situationen kring de globala leverantörskedjorna kan komma att mildras något. Det i sin tur skulle kunna medföra ett något lägre inflationstryck då utbudet av komponenter och varor väntas öka. Målet på kort sikt för fonden är att fortsatt ha en minskad del aktier i portföljen för att kunna succesivt köpa intressanta bolag vilka förvaltarna bedömer ha förutsättningar för tillväxt. Detta i jämförelse med årets start till låga kurser på grund av den omfattande börsnedgång som hittills inlett året.

Övrig upplysning

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosureförordning. Det innebär att hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	758 804	1 039 565	754 222	464 612	358 209
Antal utelöpande fondandelar	4 782 832	4 729 122	4 218 190	3 237 732	3 185 487
Andelsvärde, kr	158,65	219,82	178,80	143,50	112,45
Fondens totalavkastning, %	-27,83	22,94	24,60	27,61	-4,87
Aktiv risk, %	14,42	14,34	13,86	10,23	5,87
Jämförelseindex					
MSCI Sweden Net Return SEK	-24,78%	34,34%	8,66%	43,16%	-6,53%

Fondens utveckling	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	351 914	237 467
Antal utelöpande fondandelar	2 982 397	2 112 600
Andelsvärde, kr	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	4,85	12,54
Aktiv risk, %	-	-
Jämförelseindex		
MSCI Sweden Net Return SEK	8,64%	-

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI Sweden Net Return. Indexet är ett återinvesterande aktieindex som återspeglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den svenska marknaden. Fonden är en allokeringsfond som investerar i tillgångsslagen aktier, räntor samt fonder och ska under normala marknadsförhållande vara 100 procent exponerad mot aktier. Fonden har ett globalt placeringsmandat men investerar majoriteten av fondförmögenheten på den svenska marknaden. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används för beräkning av aktiv risk och vid presentation av fondens tidigare resultat.

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	289 150 614	825 309 754
Fondandelar	345 279 045	198 633 294
Summa placeringar med positivt MV	634 429 659	1 023 943 048
Bankmedel och övriga likvida medel	125 776 096	16 947 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	348 123
Övriga tillgångar	59 777	297 013
Summa tillgångar	760 265 533	1 041 535 418
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 454 840	-1 969 808
Övriga skulder	-7 000	-283
Summa skulder	-1 461 840	-1 970 091
Fondförmögenhet	758 803 692	1 039 565 327
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	1 039 565 327	754 221 592
Andelsutgivning	<u>56 465 219</u>	<u>155 258 554</u>
Andelsinlösen	<u>-44 819 667</u>	<u>-55 001 736</u>
Resultat enligt resultaträkning	-292 407 186	185 086 917
Fondförmögenheten vid årets slut	758 803 692	1 039 565 327

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 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>
Kategori 1					
Amazon.com Inc	8 680	1 086,06	USD	9 427 009	1,2%
Dometic Group AB	18 475	60,00	SEK	1 108 500	0,2%
Electrolux AB (B)	11 916	137,66	SEK	1 640 357	0,2%
Hennes & Mauritz AB (B)	11 008	122,16	SEK	1 344 737	0,2%
Sällanköpsvaror				13 520 603	1,8%
Axfood AB	41 313	294,30	SEK	12 158 416	1,6%
Essity AB B	47 082	267,10	SEK	12 575 602	1,7%
Kesko OYJ	34 519	241,33	EUR	8 330 616	1,1%
Dagligvaror				33 064 634	4,4%
Investor AB (B)	22 274	168,18	SEK	3 746 041	0,5%
Nordea Bank	127 156	90,00	SEK	11 444 040	1,5%
Nordnet AB	9 227	133,70	SEK	1 233 650	0,2%
Skandinaviska Enskilda Banken A	115 796	100,40	SEK	11 625 918	1,5%
Svenska Handelsbanken AB	139 084	87,42	SEK	12 158 723	1,6%
Swedbank (A)	81 717	129,30	SEK	10 566 008	1,4%
Finans				50 774 381	6,7%
ABB Ltd	7 785	272,70	SEK	2 122 970	0,3%
Alfa Laval AB	12 324	246,60	SEK	3 039 098	0,4%
Assa Abloy AB	12 619	217,30	SEK	2 742 109	0,4%
Atlas Copco AB A	16 964	95,57	SEK	1 621 249	0,2%
Beijer Ref AB	174 214	139,90	SEK	24 372 539	3,2%
Epiroc B	14 209	138,20	SEK	1 963 684	0,3%
Indutrade AB	16 408	186,55	SEK	3 060 912	0,4%
Lindab International (AB)	9 907	148,30	SEK	1 469 208	0,2%
Nibe Industrier AB	174 988	76,80	SEK	13 439 078	1,8%
Skanska AB (B)	10 523	156,80	SEK	1 650 006	0,2%
Trelleborg AB (B)	9 000	206,10	SEK	1 854 900	0,2%
Volvo AB (B)	12 456	158,38	SEK	1 972 781	0,3%
Industri				59 308 535	7,8%
Akamai Technologies Inc	13 539	933,90	USD	12 644 127	1,7%
Apple Inc	18 945	1 398,04	USD	26 485 944	3,5%
Hexagon AB	18 698	106,25	SEK	1 986 663	0,3%
Microsoft	8 562	2 626,24	USD	22 485 874	3,0%
NVIDIA Corp	467	1 550,10	USD	723 896	0,1%
Sinch AB	20 438	33,30	SEK	680 483	0,1%
Solaredge Technologies Inc	1 663	2 798,54	USD	4 653 976	0,6%
TW Semiconductor Manufactu	7 648	835,94	USD	6 393 291	0,8%
salesforce.com Inc	5 597	1 687,63	USD	9 445 682	1,2%
Informationsteknik				85 499 935	11,3%
Castellum AB	5 284	131,45	SEK	694 582	0,1%
Catena AB	1 903	371,20	SEK	706 394	0,1%
Fastighets AB Balder	13 854	49,01	SEK	678 985	0,1%
Nyfosa Fastigheter AB	11 569	76,50	SEK	885 029	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB	69 393	66,20	SEK	4 593 817	0,6%

Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	91 521	17,04	SEK	1 559 060	0,2%
Wihlborgs Fastigheter AB	11 386	71,55	SEK	814 668	0,1%
Fastighet				9 932 534	1,3%
Alphabet Inc Class C	830	22 367,99	USD	18 565 431	2,5%
Embracer Group AB B	4 295	77,99	SEK	334 967	0,0%
Millicom International Cellula	8 207	146,00	SEK	1 198 222	0,2%
Take-Two Interactive Software	3 161	1 252,94	USD	3 960 552	0,5%
Tele2 AB (B)	109 421	116,50	SEK	12 747 547	1,7%
Viaplay Group AB B	1 159	209,90	SEK	243 274	0,0%
Telekomoperatörer				37 049 992	4,9%
Summa Kategori 1				289 150 614	38,1%
Kategori 4					
JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	96 029	1 056,57	EUR	101 461 770	13,4%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	95 286	1 064,67	EUR	101 448 028	13,4%
iShares USD Ultrashort Bond UC	140 592	1 012,64	USD	142 369 247	18,8%
Mutual funds				345 279 045	45,5%
Summa Kategori 4				345 279 045	45,5%
Summa överlåtbara värdepapper				289 150 614	38,1%
Summa fondandelar				345 279 045	45,5%
Summa värdepapper				634 429 659	83,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				12 550 095	1,7%
Likvida medel EUR				812 424	0,1%
Likvida medel USD				112 413 577	14,8%
Summa bankmedel				125 776 096	16,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				-1 402 063	-0,2%
Fondförmögenhet				758 803 692	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 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 Thjømøe (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

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.