

# Halvårsredogörelse 2023



Company: FCG Fonder AB

## Förvaltarbolaget

FondNavigator grundades 2013 i Lund och erbjöd då diskretionär förvaltning genom fondplaceringstjänster. 2016 startade FondNavigator sin första fond och sedan dess har bolaget vuxit. I dag förvaltar FondNavigator drygt 900 miljoner kronor över tre fonder.

Målet med FondNavigator är att löpande övervaka och kontinuerligt byta till de aktier och fonder som bedöms ha bäst förutsättningar för god värdetillväxt. FondNavigator följer och utvärderar de aktier, fonder och 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.

### **Kontaktuppgifter**

**Namn:** Mikael Strandberg

**Fond:** Samtliga FondNavigator fonder

**E-post:** mikael.strandberg@strandbergkapital.se

**Telefon:** 046-15 66 81

**Namn:** Michael Faust

**Fond:** Samtliga FondNavigator fonder

**E-post:** michael.faust@strandbergkapital.se

**Telefon:** 046-15 66 85

---

# FondNavigator 0-100 Balanserad

---

## Halvårsredogörelse 2023

---

*orgnr 515602-8200*

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelsen för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30, 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

Året inleddes med en sjunkande amerikansk inflation vilket fick världens börser att rusa på förhoppningen om mer försiktiga räntehöjningar från centralbankerna. Euforin kom dock av sig plötsligt och i stället sköljdes finansvärlden över med oro orsakat av den plötsliga bankturbulensen i USA som sedermera kom att sprida sig till även till Europa. Oron för bankerna tycktes dock blåsa över förhållandevis kvickt tack vare kraftfulla statliga åtgärder från både amerikanskt och europeiskt håll. Vidare har året präglats av en svag krona vilket på kort sikt gett medvind för de många exporterande bolagen i Sverige.

Under början av året ökades aktieexponeringen i FondNavigator 0-100 Balanserad upp till 100% och har sedan dess hållits konstant. Fokus låg under årets början på svenska industri- och bankaktier. Under året har exponeringen mot bank- och finans samt amerikanska IT-bolag minskats något till förmån för svenska industribolag.

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen i huvudsak består av aktier och fonder. En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag/fonder och vid halvårsskiftet var portföljen investerad i 40 aktier och 1 fond. Det förekommer även en valutarisk då ca. 16% av portföljen, vid halvårsskiftet, utgjordes av tillgångar noterade i USD. Exponeringen i USD har varit positiv för fonden då den svenska kronan under det gångna halvåret försvagades gentemot US-dollar. Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då fonden 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 det gångna halvåret låg och exponeringen uppgick till ca. 1% av fondvärdet.

## Framtiden

Årets andra kvartal har på börserna varit förhållandevis stillsamt med muntra tongångar. Även om inflationen ter sig något mer segdragen än många räknat med, så pekar trenden åt rätt håll med en inflation som fortsätter att sjunka. För att på hemmaplan

ytterligare bekämpa inflationen och i ett försök att stärka den svenska kronan har Riksbanken fortsatt att höja styrräntan, och marknaderna förväntar sig nu en något högre högstanivå på styrräntan framöver.

Vi väntar oss en marknad som är fortsatt fokuserad på inflations- och räntesiffror samtidigt som den underliggande ekonomin fortsatt tycks gå bra även om en viss avmattning går att urskilja. En allokering om 100% aktier avses hållas fortsatt under året då förvaltarna tror på en fortsatt stark svensk aktiemarknad som finner styrka i en mer stabil kronkurs och en avtagande inflation. Att Riksbanken fortsatt klarar av att balansera räntenivån i kontexten inflation och kronkurs är av fortsatt stor vikt för ett positivt börsklimat. Vi ser en ökad oro bland internationella investerare för den svenska fastighetsmarknaden som jämfört med andra länder har en förhållandevis hög belåning med korta löptider. Således riskerar Riksbankens räntehöjningar att spä på denna oro i stället för att som annars väntat stärka kronkursen.

## **Hållbarhetsinformation**

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 6 enligt EU:s Disclosuresförordning. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

## **Användning av derivatinstrument**

I förvaltningen får derivatinstrument användas endast för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Investeringar i derivatinstrument får endast göras då underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, utländska valutor eller sådana underliggande tillgångar som enligt dessa fondbestämmelser får ingå i fonden. I förvaltningen får det inte ingå så kallade OTC-derivat.

## **Avgifter**

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 2,30% per år. Fonderna 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 och 20 procent i resultatbaserad avgift.

## Nyckeltal

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	845 822	781 512	1 039 565	754 222	464 612
Antal utelöpande fondandelar	4 755 593	4 866 292	4 729 122	4 218 190	3 237 732
Andelsvärde, kr	177,86	160,60	219,82	178,80	143,50
Fondens totalavkastning, %	10,75	-26,94	22,94	24,60	27,61
Aktiv risk, %	15,73	16,63	14,34	13,86	10,23
<b>Jämförelseindex</b>					
MSCI Sweden Net Return SEK	12,21%	-17,61%	34,34%	8,66%	43,16%

## Nyckeltal (fort...)

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	358 209	351 914	237 467
Antal utelöpande fondandelar	3 185 487	2 982 397	2 112 600
Andelsvärde, kr	112,45	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	-4,87	4,85	12,54
Aktiv risk, %	5,87	-	-
<b>Jämförelseindex</b>			
MSCI Sweden Net Return SEK	-6,53%	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 allokeringssfond 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 som avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

### Förklaring till aktivitetsmättet

Aktivitetsmättet varierar över tid på grund av allokering mot olika tillgångsslag, samt utifrån investeringar i olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper.

**Balansräkning**

	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	836 993 894	699 991 406
Fondandelar	1 502 034	70 916 832
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>838 495 928</b>	<b>770 908 238</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	8 948 838	12 433 478
Övriga tillgångar	36 098	43 408
<b>Summa tillgångar</b>	<b>847 480 864</b>	<b>783 385 124</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 650 498	-1 551 940
Övriga skulder	-8 000	-320 978
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 658 498</b>	<b>-1 872 918</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>845 822 366</b>	<b>781 512 205</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>781 512 205</b>	<b>1 039 565 327</b>
Andelsutgivning	<u>71 676 823</u>	<u>94 745 266</u>
Andelsinlösen	<u>-88 960 864</u>	<u>-69 380 581</u>
Resultat enligt resultaträkning	81 594 201	-283 417 806
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>845 822 366</b>	<b>781 512 205</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2023, 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>					
Essity AB B	57 979	287,10	SEK	16 645 771	2,0%
<b>Dagligvaror</b>				<b>16 645 771</b>	<b>2,0%</b>
Berkshire Hathaway Inc	2 102	3 679,77	USD	7 734 866	0,9%
EQT AB	52 314	207,40	SEK	10 849 924	1,3%
Investor AB (B)	101 351	215,65	SEK	21 856 343	2,6%
Nordea Bank	191 822	117,30	SEK	22 500 721	2,7%
Nordnet AB	68 385	144,30	SEK	9 867 956	1,2%
Skandinaviska Enskilda Banken A	173 710	119,15	SEK	20 697 547	2,5%
Svenska Handelsbanken AB	207 052	90,34	SEK	18 705 078	2,2%
Swedbank (A)	122 044	181,85	SEK	22 193 701	2,6%
<b>Finans</b>				<b>134 406 135</b>	<b>15,9%</b>
Arjo AB	347 576	39,08	SEK	13 583 270	1,6%
AstraZeneca	9 628	1 548,00	SEK	14 904 144	1,8%
NOVO Nordisk B	26 493	1 738,26	DKK	46 051 758	5,4%
<b>Hälsovård</b>				<b>74 539 172</b>	<b>8,8%</b>
ABB Ltd	79 785	424,10	SEK	33 836 819	4,0%
AddTech AB	56 258	234,80	SEK	13 209 378	1,6%
Alfa Laval AB	88 330	393,00	SEK	34 713 690	4,1%
Atlas Copco AB A	201 516	155,40	SEK	31 315 586	3,7%
Beijer Ref AB	341 778	137,60	SEK	47 028 653	5,6%
Epiroc B	50 764	174,30	SEK	8 848 165	1,1%
Hexatronic Group AB	50 401	80,38	SEK	4 051 232	0,5%
Indutrade AB	60 168	242,90	SEK	14 614 807	1,7%
Lifco AB	103 985	234,30	SEK	24 363 686	2,9%
Munters Group AB	139 469	122,30	SEK	17 057 059	2,0%
Nibe Industrier AB	521 598	102,40	SEK	53 411 635	6,3%
SKF B	82 173	187,60	SEK	15 415 655	1,8%
Sandvik AB	67 732	210,20	SEK	14 237 266	1,7%
Systemair AB	61 960	78,60	SEK	4 870 056	0,6%
Trelleborg AB (B)	112 697	261,40	SEK	29 458 996	3,5%
Volvo AB (B)	111 098	223,00	SEK	24 774 854	2,9%
<b>Industri</b>				<b>371 207 537</b>	<b>43,9%</b>
Apple Inc	20 258	2 093,15	USD	42 403 026	5,0%
Hexagon AB	242 079	132,75	SEK	32 135 987	3,8%
Lagercrantz Group AB	181 111	139,00	SEK	25 174 429	3,0%
Microsoft	10 704	3 674,80	USD	39 335 072	4,7%
Solaredge Technologies Inc	3 010	2 903,35	USD	8 739 070	1,0%
TW Semiconductor Manufactu	9 576	1 089,04	USD	10 428 626	1,2%
Texas Instruments Inc	6 304	1 942,61	USD	12 246 238	1,5%
<b>Informationsteknik</b>				<b>170 462 448</b>	<b>20,2%</b>
Hexpol (B)	189 469	114,30	SEK	21 656 307	2,6%
<b>Material</b>				<b>21 656 307</b>	<b>2,6%</b>
Fastighets AB Balder	174 621	39,36	SEK	6 873 083	0,8%
Sagax AB B	36 603	213,00	SEK	7 796 439	0,9%



<b>Fastighet</b>				<b>14 669 522</b>	<b>1,7%</b>
Alphabet Inc Class C	20 594	1 305,40	USD	26 883 395	3,2%
Millicom International Cellula	39 573	164,85	SEK	6 523 609	0,8%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>33 407 004</b>	<b>4,0%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>836 993 894</b>	<b>98,9%</b>
<b>Kategori 4</b>					
XACT Svenska Smabolag UCITS ETF	6 710	223,85	SEK	1 502 034	0,2%
<b>Mutual funds</b>				<b>1 502 034</b>	<b>0,2%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>1 502 034</b>	<b>0,2%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>836 993 894</b>	<b>98,9%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>1 502 034</b>	<b>0,2%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>838 495 928</b>	<b>99,1%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				8 240 295	1,0%
Likvida medel EUR				341 104	0,0%
Likvida medel USD				367 439	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>8 948 838</b>	<b>1,1%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-1 622 400</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>845 822 366</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

Halvårsredogörelsen 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.