

# 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 Defensiv

---

## Halvårsredogörelse 2023

---

*orgnr 515603-2236*

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, avseende fonden:

## *FondNavigator 0-100 Defensiv (org. nr: 515603-2236)*

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). 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

FondNavigator 0-100 Defensiv är en blandfond vars andel ränterelaterade placeringar utgörs av minst 30% av fondens förmögenhet. Fondens aktieinnehav är fokuserade till Sverige och USA. Ett fåtal europeiska bolag återfinns också i portföljen. De bolag som återfinns i portföljen utgörs till största del av stora och stabila bolag med lång historik.

## 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 ger medvind för de många exporterande bolagen i Sverige.

Under det gångna halvåret har aktieandelen ökat något och uppgår nu till strax under 60%. Aktieportföljen är viktad mot svenska industribolag, svenska banker samt nordiska hälsovårdsbolag. Resterande del av fondens innehav utgörs av räntor och kassa.

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 36 aktier och 4 fonder. Det förekommer även en valutarisk då ca. 12% av portföljen, vid halvårsskiftet, utgjordes av tillgångar noterade i USD och drygt 7% i EUR. Exponeringen i både EUR och USD har varit positiv för fonden då den svenska kronan under det gångna halvåret försvagades gentemot de båda valutorna. 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 ca 60% 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 1,60% per år. Fonden kan även belastas av förvaltningsarvode på grund av innehav i andra fonder, avgifter får då inte överstiga 2,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan en resultatbaserad rörlig avgift utgå ur fonden. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel som är ett sammansatt index bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index.

## Nyckeltal

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
Fondförmögenhet, tkr	5 061	6 700
Antal utelöpande fondandelar	49 489	67 373
Andelsvärde, kr	102,27	99,45
Fondens totalavkastning, %	2,83	-0,55
Aktiv risk, %	-	-

### Jämförelseindex

MSCI ACWI Net Index, 25%	4,48%	-0,36%
MSCI Sweden Net Index, 25%	3,10%	0,80%
OMRX T-Bill Index, 50%	0,66%	0,08%
Total	8,19%	-1,08%

*Fonden startade den 7 juni 2022*

### Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index. Fonden är en global allokeringsfond som har som riktvärde för placeringarna att ha en exponering mot aktier som är 50 procent av fondvärdet och mot räntor som är 50 procent av fondvärdet. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 25 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 25 procent MSCI Sweden Net Index och 50 procent OMRX T-Bill Index. Fonden har ett globalt placeringsmandat och har inga placeringsbegränsningar avseende branscher. Bolaget bedömer att det sammansatta indexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångslag 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

Fonden startade 2022 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

**Balansräkning**

	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	2 664 789	768 448
Fondandelar	2 277 282	4 316 338
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>4 942 070</b>	<b>5 084 786</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	125 494	1 624 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	0
Övriga tillgångar	4	429
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 067 652</b>	<b>6 709 377</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6 566	-8 912
Övriga skulder	0	-204
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 566</b>	<b>-9 115</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 061 085</b>	<b>6 700 262</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
	2023-06-30	2022-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>6 700 262</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	<u>1 131 000</u>	<u>6 681 494</u>
Andelsinlösen	<u>-2 914 032</u>	<u>-6 135</u>
Resultat enligt resultaträkning	143 855	24 903
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>5 061 085</b>	<b>6 700 262</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>					
Electrolux AB (B)	445	147,20	SEK	65 504	1,3%
Hennes & Mauritz AB (B)	484	185,18	SEK	89 627	1,8%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>155 131</b>	<b>3,1%</b>
Axfood AB	228	228,20	SEK	52 030	1,0%
Essity AB B	258	287,10	SEK	74 072	1,5%
<b>Dagligvaror</b>				<b>126 101</b>	<b>2,5%</b>
Bank of America Corp	211	309,60	USD	65 325	1,3%
Berkshire Hathaway Inc	18	3 679,77	USD	66 236	1,3%
BlackRock Inc	12	7 458,16	USD	89 498	1,8%
Industrivärden C	263	297,20	SEK	78 164	1,5%
Investor AB (B)	363	215,65	SEK	78 281	1,6%
JPMorgan Chase & Co	46	1 569,46	USD	72 195	1,4%
Nordea Bank	680	117,30	SEK	79 764	1,6%
Skandinaviska Enskilda Banken A	607	119,15	SEK	72 324	1,4%
Svenska Handelsbanken AB	659	90,34	SEK	59 534	1,2%
Swedbank (A)	451	181,85	SEK	82 014	1,6%
<b>Finans</b>				<b>743 335</b>	<b>14,7%</b>
Arjo AB	1 006	39,08	SEK	39 314	0,8%
AstraZeneca	45	1 548,00	SEK	69 660	1,4%
NOVO Nordisk B	99	1 738,26	DKK	172 088	3,4%
Pfizer Inc	122	395,82	USD	48 290	1,0%
<b>Hälsovård</b>				<b>329 352</b>	<b>6,5%</b>
ABB Ltd	213	424,10	SEK	90 333	1,8%
Alfa Laval AB	244	393,00	SEK	95 892	1,9%
Alleima AB	1 254	49,06	SEK	61 521	1,2%
Assa Abloy AB	268	259,00	SEK	69 412	1,4%
Atlas Copco AB B	674	134,25	SEK	90 485	1,8%
Epiroc B	440	174,30	SEK	76 692	1,5%
SKF B	362	187,60	SEK	67 911	1,3%
Sandvik AB	372	210,20	SEK	78 194	1,6%
Skanska AB (B)	396	151,15	SEK	59 855	1,2%
Trelleborg AB (B)	283	261,40	SEK	73 976	1,5%
Volvo AB (B)	370	223,00	SEK	82 510	1,6%
<b>Industri</b>				<b>846 782</b>	<b>16,7%</b>
Apple Inc	43	2 093,15	USD	90 005	1,8%
Microsoft	25	3 674,80	USD	91 870	1,8%
<b>Informationsteknik</b>				<b>181 875</b>	<b>3,6%</b>
Holmen AB B	132	387,40	SEK	51 137	1,0%
Stora Enso R	363	125,10	SEK	45 411	0,9%
Svenska Cellulosa AB SCA B	365	137,45	SEK	50 169	1,0%
<b>Material</b>				<b>146 717</b>	<b>2,9%</b>
Alphabet Inc Class C	72	1 305,40	USD	93 989	1,9%
Telia Company AB	1 755	23,65	SEK	41 506	0,8%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>135 495</b>	<b>2,7%</b>



<b>Summa Kategori 1</b>				<b>2 664 789</b>	<b>52,7%</b>
<b>Kategori 4</b>					
AMF Rantefond Lang	5 985	140,11	SEK	838 569	16,6%
XACT Nordic High Dividend Low ETF	3 317	128,62	SEK	426 633	8,4%
XACT Obligation UCITS ETF	8 642	95,62	SEK	826 348	16,3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	157	1 183,01	EUR	185 733	3,7%
<b>Mutual funds</b>				<b>2 277 282</b>	<b>45,0%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>2 277 282</b>	<b>45,0%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>2 664 789</b>	<b>52,7%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>2 277 282</b>	<b>45,0%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>4 942 070</b>	<b>97,7%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				88 318	1,8%
Likvida medel EUR				5 236	0,1%
Likvida medel USD				31 940	0,6%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>125 494</b>	<b>2,5%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-6 479</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>5 061 085</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.