

# 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 Defensiv

**E-post:** rapportering@strandbergkapital.se

**Telefon:** 046-15 66 80

---

# FondNavigator 0-100 Defensiv

---

## Halvårsredogörelse 2022

---

*orgnr 515603-2228*

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-06-20 - 2022-06-30, avseende fonden:

## *FondNavigator 0-100 Defensiv (org. nr: 515603-2228)*

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**

Inledningen av 2022 har varit minst sagt dramatisk med stora och breda kursfall på världens börser. Bland det flertal faktorer som har gett upphov till oron som under året präglat börserna är Rysslands invasion av Ukraina tillsammans med den höga inflationen och de alltmer aggressiva räntehöjningarna från världens centralbanker de mest framstående. Turbulensens på världens börser har fortsatt och när fonden startades stod börserna inför ytterligare branta fall.

Fonden startades under början av juni och har fram till halvårsskiftet utvecklats något bättre än dess jämförelseindex, det tack vare en högre koncentration av räntor och kassa än vad som avses hållas vid mindre turbulenta marknadsförhållanden. Marknadssentimentet har under juni präglats av fortsatt höga inflationssiffror och stigande räntor med breda kursfall som följd. Dessa har fonden till stor del lyckats stå emot.

### **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 35 aktier och 4 börshandlade fonder. Det förekommer också en valutarisk då ca. 30% av fondens förmögenhet var investerad i aktier, fonder och bankkonto noterade i utländsk valuta.

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. Exponeringen mot likvida medel uppgick till ca. 35% 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.

Vi ser också hur de tidigare 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 andel aktier och en större kassa i portföljen för att när marknaderna börjar stabiliseras succesivt kunna köpa stabila bolag med låga värderingar vilka förvaltarna bedömer ha förutsättningar för god värdetillväxt. Fonden kommer även framöver på något längre sikt att utgöras av en betydande del räntebärande tillgångar.

## **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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2022-06-30</b>
Fondförmögenhet, tkr	3 776
Antal utelöpande fondandelar	38 457
Andelsvärde, kr	98,18
Fondens totalavkastning, %	-1,82
Aktiv risk, %	-
<b>Jämförelseindex</b>	
MSCI ACWI Net Index, 25%	-4,74%
MSCI Sweden Net Index, 25%	-11,64%
OMRX T-Bill Index, 50%	-0,03%
Total	-4,11%

*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 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.

**Balansräkning****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	600 243
Fondandelar	1 781 094
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>2 381 337</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 415 075
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 796 411</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-20 757
<b>Summa skulder</b>	<b>-20 757</b>

**Fondförmögenhet****3 775 655****Poster inom linjen****2022-06-30****Ställda säkerheter**

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet****2022**

<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	<u>3 838 494</u>
Andelsinlösen	<u>0</u>
Resultat enligt resultaträkning	-62 839
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>3 775 655</b>

## 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>
<b>Kategori 1</b>					
Electrolux AB (B)	123	137,66	SEK	16 932	0,5%
Hennes & Mauritz AB (B)	136	122,16	SEK	16 614	0,4%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>33 546</b>	<b>0,9%</b>
Axfood AB	65	294,30	SEK	19 130	0,5%
Essity AB B	73	267,10	SEK	19 498	0,5%
<b>Dagligvaror</b>				<b>38 628</b>	<b>1,0%</b>
Bank of America Corp	60	318,32	USD	19 099	0,5%
Berkshire Hathaway Inc	5	2 791,79	USD	13 959	0,4%
BlackRock Inc	3	6 227,80	USD	18 683	0,5%
Industrivärden C	73	227,50	SEK	16 608	0,4%
Investor AB (B)	101	168,18	SEK	16 986	0,5%
JPMorgan Chase & Co	13	1 151,50	USD	14 970	0,4%
Nordea Bank	192	90,00	SEK	17 280	0,5%
Skandinaviska Enskilda Banken A	172	100,40	SEK	17 269	0,5%
Svenska Handelsbanken AB	194	87,42	SEK	16 959	0,5%
Swedbank (A)	126	129,30	SEK	16 292	0,4%
<b>Finans</b>				<b>168 105</b>	<b>4,5%</b>
Arjo AB	284	64,70	SEK	18 375	0,5%
AstraZeneca	13	1 349,00	SEK	17 537	0,5%
NOVO Nordisk B	16	1 134,67	DKK	18 155	0,5%
Pfizer Inc	34	536,13	USD	18 228	0,5%
<b>Hälsovård</b>				<b>72 295</b>	<b>1,9%</b>
ABB Ltd	61	272,70	SEK	16 635	0,4%
Alfa Laval AB	68	246,60	SEK	16 769	0,4%
Assa Abloy AB	78	217,30	SEK	16 949	0,5%
Atlas Copco AB B	190	85,54	SEK	16 253	0,4%
Epiroc B	126	138,20	SEK	17 413	0,5%
SKF B	102	150,50	SEK	15 351	0,4%
Sandvik AB	91	165,85	SEK	15 092	0,4%
Skanska AB (B)	110	156,80	SEK	17 248	0,5%
Trelleborg AB (B)	79	206,10	SEK	16 282	0,4%
Volvo AB (B)	103	158,38	SEK	16 313	0,4%
<b>Industri</b>				<b>164 305</b>	<b>4,4%</b>
Apple Inc	12	1 398,04	USD	16 777	0,4%
Microsoft	7	2 626,24	USD	18 384	0,5%
<b>Informationsteknik</b>				<b>35 160</b>	<b>0,9%</b>
Holmen AB B	37	414,90	SEK	15 351	0,4%
Stora Enso R	101	160,50	SEK	16 211	0,4%
Svenska Cellulosa AB SCA B	102	152,80	SEK	15 586	0,4%
<b>Material</b>				<b>47 147</b>	<b>1,3%</b>
Alphabet Inc Class C	1	22 367,99	USD	22 368	0,6%
Telia Company AB	477	39,18	SEK	18 689	0,5%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>41 057</b>	<b>1,1%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>600 243</b>	<b>15,9%</b>



<b>Kategori 4</b>						
JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	490	1 056,57	EUR	517 721	13,7%	
XACT Nordic High Dividend Low ETF	2 503	125,98	SEK	315 328	8,4%	
XACT Obligation UCITS ETF	4 529	96,49	SEK	437 003	11,6%	
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	480	1 064,67	EUR	511 041	13,5%	
<b>Mutual funds</b>				<b>1 781 094</b>	<b>47,2%</b>	
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>1 781 094</b>	<b>47,2%</b>	
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>600 243</b>	<b>15,9%</b>	
<b>Summa fondandelar</b>				<b>1 781 094</b>	<b>47,2%</b>	
<b>Summa värdepapper</b>				<b>2 381 337</b>	<b>63,1%</b>	
<b>Bankmedel</b>						
Likvida medel SEK				1 395 068	37,0%	
Likvida medel EUR				267	0,0%	
Likvida medel USD				19 739	0,5%	
<b>Summa bankmedel</b>				<b>1 415 075</b>	<b>37,5%</b>	
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-20 757</b>	<b>-0,6%</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>3 775 655</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 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](http://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), lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") 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.