

Halvårsredogörelse 2023



Company: FCG Fonder AB

Förvaltarbolaget

FondNavigator grundades 2013 i Lund och erbjuder 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 Offensiv

Halvårsredogörelse 2023

orgnr 515603-2228

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 Offensiv (org. nr: 515602-2228)

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 Offensiv är en blandfond vars andel ränterelaterade placeringar kan variera mellan 0% och 100%. Vid normala marknadsförhållanden består fonden av 100% aktier. Fondens aktieinnehav är fokuserade till Sverige och USA. Ett fåtal europeiska bolag återfinns också i portföljen. De bolag som återfinns i portföljen utgörs dels av stora och stabila bolag, dels av mindre bolag med goda förutsättningar för kraftig tillväxt.

Halvåret som gått

Året inleddes med en sjunkande amerikansk inflation vilket fick världens börser att rusa på förhoppningen om mer försiktiga räntehöjningar från centralbankerna. Eufori 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.

Allokeringen i fonden har under det gångna halvåret utgjorts av 100% aktier där exponeringen mot bank och finans minskats till förmån för svensk industri. Under halvåret har också innehaven fokuserats mer mot bolag som på olika sätt bidrar till en minskad energikonsumtion. Även bolag inriktade på produktion och infrastruktur kring förnyelsebar energi har fått en större vikt i portföljen. På börserna är det de större bolagen som stått för majoriteten av uppgångarna. Mindre bolag har under årets andra kvartal tydligt halkat efter, vilket negativt inverkat fondens avkastning då fondens allokering är viktad något mer mot mindre bolag.

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 54 aktier och 2 fonder. Det förekommer även en valutarisk då ca. 15% av portföljen, vid halvårsskiftet, utgjordes av tillgångar noterade i USD och drygt 8% i EUR. Exponeringen i både EUR och USD har varit positiv för fonden då den svenska kronan under 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 förhållandevis låg då fonden till största del placerar 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 börs klimat. 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 Disclosureförordning. 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. Fondens 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 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 procent OMRX T-Bill Index.

Nyckeltal

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr	73 381	12 758
Antal utelöpande fondandelar	740 551	136 980
Andelsvärde, kr	99,09	93,14
Fondens totalavkastning, %	6,39	-6,86
Aktiv risk, %	-	-

Jämförelseindex

MSCI ACWI Net Index, 45%	8,07%	-0,65%
MSCI Sweden Net Index, 45%	5,49%	-1,45%
OMRX T-Bill Index, 10%	0,13%	0,02%
Total	13,69%	-2,08%

Fonden startade den 7 juni 2022

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 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 45 procent MSCI ACWI Net Index (omräknat till SEK), 45 procent MSCI Sweden Net Index och 10 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.

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
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	71 728 946	11 040 486
Fondandelar	903 804	1 479 983
Summa placeringar med positivt MV	72 632 750	12 520 469
Bankmedel och övriga likvida medel	835 717	250 466
Övriga tillgångar	8 679	3 728
Summa tillgångar	73 477 146	12 774 663
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-96 526	-16 465
Övriga skulder	0	-504
Summa skulder	-96 526	-16 969
Fondförmögenhet	73 380 619	12 757 694
Poster inom linjen		
	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0
Förändring av fondförmögenhet	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	12 757 694	0
Andelsutgivning	62 414 247	14 001 954
Andelsinlösen	-4 213 796	-814 116
Resultat enligt resultaträkning	2 422 474	-430 144
Fondförmögenheten vid årets slut	73 380 619	12 757 694

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>
Kategori 1					
Axfood AB	4 327	228,20	SEK	987 421	1,4%
Essity AB B	4 960	287,10	SEK	1 424 016	1,9%
Dagligvaror				2 411 437	3,3%
First Solar Inc	509	2 051,28	USD	1 044 102	1,4%
Energi				1 044 102	1,4%
Avanza Bank Holding AB	6 898	219,50	SEK	1 514 111	2,1%
Bank of America Corp	1 157	309,60	USD	358 203	0,5%
Berkshire Hathaway Inc	383	3 679,77	USD	1 409 350	1,9%
Collector AB	34 676	29,15	SEK	1 010 805	1,4%
Creades AB	16 611	76,40	SEK	1 269 080	1,7%
EQT AB	5 565	207,40	SEK	1 154 181	1,6%
Ennogie Solar Group A/S	451	36,52	DKK	16 472	0,0%
Investor AB (B)	9 509	215,65	SEK	2 050 616	2,8%
Nordea Bank	2 383	117,30	SEK	279 526	0,4%
Nordnet AB	9 683	144,30	SEK	1 397 257	1,9%
Skandinaviska Enskilda Banken A	2 132	119,15	SEK	254 028	0,4%
Svenska Handelsbanken AB	2 520	90,34	SEK	227 657	0,3%
Swedbank (A)	1 540	181,85	SEK	280 049	0,4%
Finans				11 221 335	15,3%
Arjo AB	20 578	39,08	SEK	804 188	1,1%
AstraZeneca	947	1 548,00	SEK	1 465 956	2,0%
Getinge AB (B)	5 613	188,95	SEK	1 060 576	1,5%
NOVO Nordisk B	1 612	1 738,26	DKK	2 802 077	3,8%
Vitrolife AB	5 263	209,40	SEK	1 102 072	1,5%
Hälsovård				7 234 870	9,9%
ABB Ltd	4 147	424,10	SEK	1 758 743	2,4%
AddTech AB	4 262	234,80	SEK	1 000 718	1,4%
Alfa Laval AB	4 517	393,00	SEK	1 775 181	2,4%
Alleima AB	33 214	49,06	SEK	1 629 479	2,2%
Atlas Copco AB B	12 322	134,25	SEK	1 654 229	2,3%
Beijer Ref AB	18 746	137,60	SEK	2 579 450	3,5%
Epiroc B	7 378	174,30	SEK	1 285 985	1,8%
Hexatronic Group AB	11 817	80,38	SEK	949 850	1,3%
Husqvarna AB (B)	17 136	97,64	SEK	1 673 159	2,3%
Lifco AB	9 602	234,30	SEK	2 249 749	3,1%
Nibe Industrier AB	17 160	102,40	SEK	1 757 184	2,4%
Sandvik AB	6 371	210,20	SEK	1 339 184	1,8%
Schneider Electric SE	999	1 959,73	EUR	1 957 774	2,7%
SolTech Energy	78 906	11,12	SEK	877 435	1,2%
Systemair AB	24 044	78,60	SEK	1 889 858	2,6%
Trelleborg AB (B)	7 122	261,40	SEK	1 861 691	2,5%
Volvo AB (B)	9 329	223,00	SEK	2 080 367	2,8%

Industri				28 320 035	38,6%
Apple Inc	845	2 093,15	USD	1 768 711	2,4%
Hexagon AB	19 285	132,75	SEK	2 560 084	3,5%
Lagercrantz Group AB	17 076	139,00	SEK	2 373 564	3,2%
Microsoft	484	3 674,80	USD	1 778 604	2,4%
SMA Solar Technology AG	1 300	1 317,40	EUR	1 712 618	2,3%
Sinch AB	41 245	24,35	SEK	1 004 316	1,4%
Solaredge Technologies Inc	401	2 903,35	USD	1 164 242	1,6%
Texas Instruments Inc	970	1 942,61	USD	1 884 335	2,6%
Informationsteknik				14 246 474	19,4%
Hexpol (B)	16 763	114,30	SEK	1 916 011	2,6%
Material				1 916 011	2,6%
Castellum AB	9 630	102,95	SEK	991 409	1,4%
Fabege AB	14 419	77,56	SEK	1 118 338	1,5%
Fastighets AB Balder	13 541	39,36	SEK	532 974	0,7%
Sagax AB B	2 826	213,00	SEK	601 938	0,8%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	28 888	4,13	SEK	119 409	0,2%
Fastighet				3 364 066	4,6%
Alphabet Inc Class C	1 110	1 305,40	USD	1 448 993	2,0%
Embracer Group AB B	19 348	26,96	SEK	521 622	0,7%
Telekomoperatörer				1 970 615	2,7%
Summa Kategori 1				71 728 946	97,7%
Kategori 4					
XACT Bull 2	607	1 488,60	SEK	903 580	1,2%
XACT Svenska Smabolag UCITS ETF	1	223,85	SEK	224	0,0%
Mutual funds				903 804	1,2%
Summa Kategori 4				903 804	1,2%
Summa överlåtbara värdepapper				71 728 946	97,7%
Summa fondandelar				903 804	1,2%
Summa värdepapper				72 632 750	99,0%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				719 078	1,0%
Likvida medel EUR				59 114	0,1%
Likvida medel USD				57 525	0,1%
Summa bankmedel				835 717	1,1%
Övriga tillgångar/skulder netto				-87 847	-0,1%
Fondförmögenhet				73 380 619	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

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 riskkontrollansvarig

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.