Havsfonden.

Investera för avkastning i den växande blå ekonomin

Månadsrapport oktober 2026

FONDFAKTA

Startdatum	2022-11-28
ISIN	SE0018013195
Fondandelsklass	Klass A
Bloomberg ticker	HAVFONA:SS
Förvaltningsavgift	0,70%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	Aktiefond/UCITS
Basvaluta	SEK
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR *	Artikel 8 (ljusgrön)
Morningstars fondbetyg	★★★★
Fondbolag	FCG Fonder AB
Förvaringsinstitut	Swedbank AB
Investment management	Entropics Asset Management AB
Förvaltare	Robert Lindblom Meryem Savas Oskar Schyberg

**EU Sustainable Finance Disclosure Regulation*

AVKASTNING, EFTER AVGIFTER (%)

Senaste månaden	-0,7
Hittills i år	15,2
3 månader	1,3
6 månader	4,8
1 år	14,3
2 år	14,6
3 år	39,9
Sedan start	40,1
Snitt per år (sedan start)	9,0

NYCKELTAL

NAV-kurs	140,1
Standardavvikelse, 3 år	11,4
Sharpekvot	0,87
Antal aktieinnehav	83

AVKASTNING, EFTER AVGIFTER (SEDAN START)



OM FONDEN

Havsfonden är en aktivt förvaltad global aktiefond som investerar i börsnoterade kvalitetsbolag på utvecklade marknader. Fonden investerar i företag som bidrar till en långsiktigt hållbar användning av vatten och hav samt utvecklar lösningar inom vatteninfrastruktur, resurseffektivitet, energi, industriell teknik och maritim infrastruktur. Utgångspunkten är att vatten utgör en av samhällets mest grundläggande systemrisker – och därmed en av de viktigaste långsiktiga investeringstrenderna.

Förvaltningen kombinerar faktorbaserad aktieanalys med en kvantitativ riskmodell. Modellen används för att löpande omfördela kapitalet mellan portföljens innehav för att hålla fondens totala risknivå så stabil som möjligt över tid. Fonden är alltid investerad till minst 90 procent i aktier, men riskmodellen anpassar portföljens sammansättning när marknadsrisken förändras. Ambitionen är att fondens genomsnittliga risk över en marknadscykel ska motsvara ungefär världsindex, men med en jämnare riskprofil över tid.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktober präglades av en tydlig rotation på aktiemarknaden. Stora teknikbolag och AI-relaterade aktier pressades när investerarna riktade större uppmärksamhet mot finansieringen och lönsamheten i de omfattande investeringarna. Samtidigt utvecklades flera defensiva sektorer starkt, däribland kraftförsörjning. Långa amerikanska obligationsräntor föll under månaden, trots fortsatt höga energipriser och geopolitisk osäkerhet.

Havsfonden avslutade månaden med en mindre nedgång. Industrivaror och tjänster stod för det största negativa bidraget, medan kraftförsörjning gav stöd åt utvecklingen. Positiva bidrag kom främst från Veralto, Republic Services och Essential Utilities, följt av United Utilities och E.ON. Ebara, Organo och Applied Materials tyngde avkastningen mest. Utvecklingen illustrerar skillnaderna mellan portföljens verksamheter, där vattenförsörjning och andra samhällsviktiga tjänster stod emot bättre än delar av den industriella tekniken.

Under månaden ökade vi bland annat innehaven i Essential Utilities, Republic Services och Ecolab. Sika och Ferguson tillkom som nya innehav, medan vi minskade i bland andra Novonesis, Wallenius Wilhelmsen och Applied Materials. Omfördelningen sker inom vårt systematiska arbetssätt, där bolagsurval och kvantitativ riskstyrning samverkar. Vårt långsiktiga fokus ligger på bolag som kan omsätta behoven inom vatteninfrastruktur och effektivare resursanvändning i lönsam tillväxt.

VATTEN OCH HAV

Oktober visade hur vattenbrist och havsmiljö blir allt viktigare samhällsfrågor. I Frankrike pressade torka dricksvattenförsörjningen, med nödleveranser och restriktioner som följd.

I Östersjön väckte EU beslut att höja nästa års fiskekvot för strömming i centrala Östersjön med 71 procent reaktioner. Forskare och miljöorganisationer varnade för att beslutet kan försvåra beståndens återhämtning. Nyheterna belyser behovet av robust vatteninfrastruktur och långsiktig förvaltning av havens resurser. Havsfondens samarbete med stiftelsen Race For The Baltic fokuserar på att minska övergödningen i Östersjön.

MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

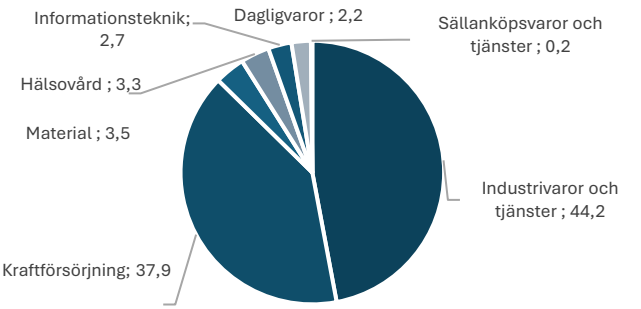
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	2,2	6,9	-2,8	3,3	1,2	7,1	-4,6	1,6	0,4	-0,7			15,2
2025	3,2	-2,7	-8,0	-0,7	5,2	2,1	0,8	-0,9	0,1	1,4	0,5	-1,2	-0,6
2024	2,2	2,0	5,8	1,0	1,3	-1,8	6,6	-3,1	2,4	0,4	3,9	-3,5	17,9
2023	3,0	-0,6	1,5	-1,6	1,3	3,0	0,5	1,1	-4,6	-1,1	0,8	2,9	6,1

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad kan hämtas från FCG Fonder AB, https://fcgfonder.se/funds/havsfonden/.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
FLOWSERVE CORP	3,1
ESSENTIAL UTILITIES INC	3,0
WATERS CORP	3,0
AMERICAN STATES WATER CO	3,0
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,0
MUELLER WATER PRODUCTS INC	3,0
SSE PLC	3,0
ENGIE	2,9
NORDEX SE	2,9
IBERDROLA SA	2,9

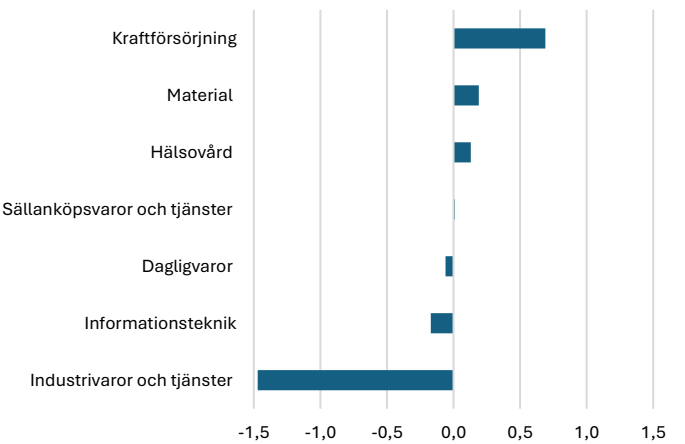
SEKTORFÖRDELNING (%)



STÖRST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
VERALTO CORP	2,2	16,0	0,3
REPUBLIC SERVICES INC	2,9	14,9	0,3
ESSENTIAL UTILITIES INC	3,0	9,4	0,3
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,0	7,9	0,2
E.ON SE	2,6	8,6	0,2

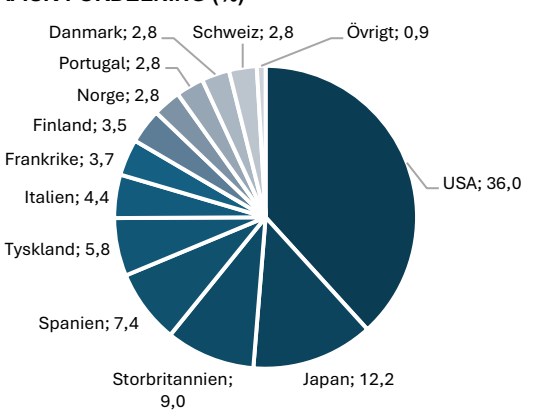
SEKTORBIDRAG TILL AVKASTNINGEN (%)



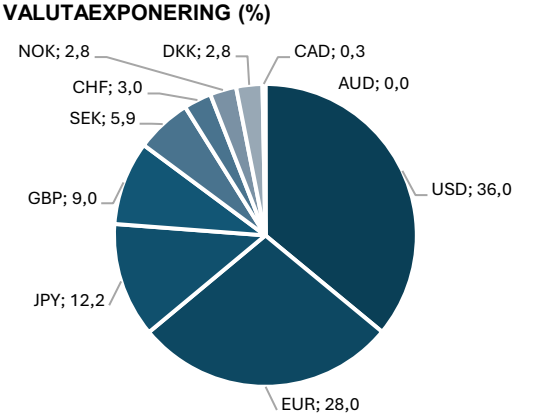
MINST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
EBARA CORP	2,4	-21,7	-0,7
ORGANO CORP	2,8	-15,3	-0,5
APPLIED MATERIALS INC	1,6	-24,9	-0,3
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	1,8	-13,9	-0,3
KONECRANES OYJ	2,1	-14,3	-0,3

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



VALUTAEXPONERING (%)



KONTAKT

Investment management
Entropics Asset Management AB
Regeringsgatan 82, 1 tr.
114 42 Stockholm

Fondbolag
FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1, 5 tr.
114 42 Stockholm

Förvaringsinstitut
Swedbank
105 34 Stockholm

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad kan hämtas från FCG Fonder AB, https://fcgfonder.se/funds/havsfonden/.