

# Havsfonden.

Investera för avkastning i den växande blå ekonomin

Månadsrapport september 2026

## FONDFAKTA

|                            |                               |
|----------------------------|-------------------------------|
| Startdatum                 | 2022-11-28                    |
| ISIN                       | SE0018013203                  |
| Fondandelsklass            | Klass B                       |
| Bloomberg ticker           | HAVFONB:SS                    |
| Förvaltningsavgift         | 1,0%                          |
| 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<br>Meryem Savas<br>Oskar Schyberg |
|------------|---------------------------------------------------|

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## AVKASTNING, EFTER AVGIFTER (%)

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Senaste månaden            | 0,4  |
| Hittills i år              | 15,3 |
| 3 månader                  | -2,8 |
| 6 månader                  | 8,6  |
| 1 år                       | 15,8 |
| 2 år                       | 14,0 |
| 3 år                       | 36,1 |
| Sedan start                | 36,8 |
| Snitt per år (sedan start) | 8,5  |

## NYCKELTAL

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| NAV-kurs                | 136,8 |
| Standardavvikelse, 3 år | 11,5  |
| Sharpekvot              | 0,77  |
| Antal aktieinnehav      | 82    |

## AVKASTNING, EFTER AVGIFTER (SEDAN START)



## OM FONDEN

Havsfonden är en aktivt förvaltat 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

September präglades av stigande obligationsräntor, högre oljepriser och fortsatt geopolitisk osäkerhet. Federal Reserve höjde styrräntan, och förväntningar om en stramare penningpolitik pressade aktiemarknaderna. Europeiska börser föll mer än de amerikanska, där fortsatta investeringar i AI och förväntningar på stark vinstutveckling gav stöd åt delar av tekniksektorn.

Havsfonden avslutade månaden med en mindre uppgång. Industrivaror och tjänster stod för det största positiva bidraget, medan kraftförsörjning tyngde utvecklingen. Wallenius Wilhelmsen och Applied Materials bidrog mest till avkastningen, följt av bland andra Ebara. De negativa bidragen var spridda över flera innehav, däribland Novonesis, Mueller Water Products och Engie.

Utvecklingen visar hur olika delar av portföljen påverkas av skilda drivkrafter. Industriell teknik och maritima transporter gav positiva bidrag under en månad då flera bolag inom kraftförsörjning och vatteninfrastruktur backade. De långsiktiga investeringsbehoven inom vatten och resurseffektivitet består, men högre räntor ökar betydelsen av finansiell styrka, lönsamhet och en rimlig värdering.

## VATTEN OCH HAV

Behovet av investeringar i vatteninfrastruktur blir allt tydligare. Svenskt Vattens nya rapport uppskattar Sveriges behov till 590 miljarder kronor fram till 2040. Nästan 70 procent avser förnyelse av befintliga system. Samtidigt har kommunsektorns låneskuld passerat 1 000 miljarder kronor, vilket gör finansieringen central. Internationellt ska Rome Initiative on Water bidra till att omvandla vattenmål till projekt som kan attrahera kapital. För Havsfonden understryker utvecklingen den långsiktiga marknaden för bolag som levererar reningsteknik, pumpar, mätning och andra lösningar för en effektivare vattenförsörjning.

## 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 | 7,0  | -4,7 | 1,5  | 0,4  |      |     |      | 15,3 |
| 2025 | 3,2 | -2,7 | -8,1 | -0,8 | 5,2 | 2,0  | 0,8  | -1,0 | 0,0  | 1,4  | 0,4 | -1,3 | -1,4 |
| 2024 | 2,1 | 2,0  | 5,8  | 0,9  | 1,3 | -1,9 | 6,5  | -3,1 | 2,3  | 0,3  | 3,8 | -3,6 | 17,0 |
| 2023 | 2,9 | -0,7 | 1,4  | -1,7 | 1,2 | 3,0  | 0,5  | 1,1  | -4,6 | -1,1 | 0,7 | 2,8  | 5,2  |

**RISIKINFORMATION:** 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 |
|--------------------------------|--------------|
| WALLENIOUS WILHELMSEN ASA      | 3,9          |
| EBARA CORP                     | 3,3          |
| APPLIED MATERIALS INC          | 3,1          |
| IBERDROLA SA                   | 3,0          |
| ORGANO CORP                    | 3,0          |
| DEERE & CO                     | 2,9          |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC     | 2,9          |
| D/S NORDEN                     | 2,9          |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE | 2,9          |
| KUBOTA CORP                    | 2,9          |

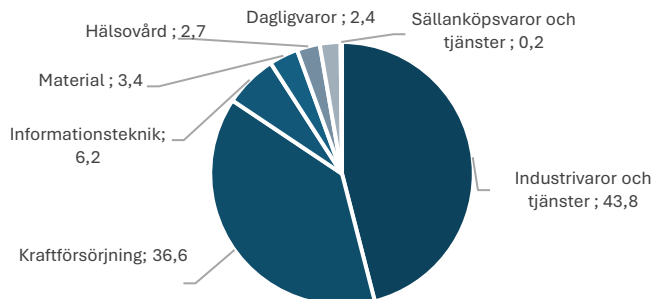
## STÖRST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

|                           | Vikt | Avkast. | Bidrag |
|---------------------------|------|---------|--------|
| WALLENIOUS WILHELMSEN ASA | 3,9  | 14,0    | 0,5    |
| APPLIED MATERIALS INC     | 3,1  | 16,0    | 0,5    |
| EBARA CORP                | 3,3  | 6,4     | 0,2    |
| WATERS CORP               | 2,4  | 10,2    | 0,2    |
| DEERE & CO                | 2,9  | 6,9     | 0,2    |

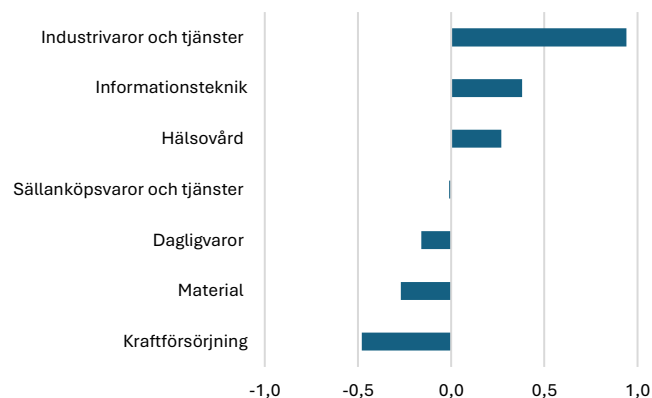
## MINST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

|                        | Vikt | Avkast. | Bidrag |
|------------------------|------|---------|--------|
| NOVONIS (NOVOZYMES) B  | 2,7  | -7,7    | -0,2   |
| MUELLER WATER PRODUCTS | 2,3  | -8,5    | -0,2   |
| HERA SPA               | 2,6  | -5,6    | -0,2   |
| NISSUI CORP            | 2,4  | -5,9    | -0,2   |
| ENGIE                  | 2,7  | -5,7    | -0,2   |

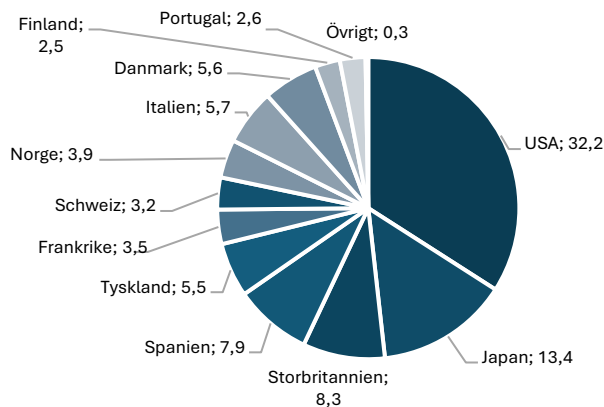
## SEKTÖRFÖRDELNING (%)



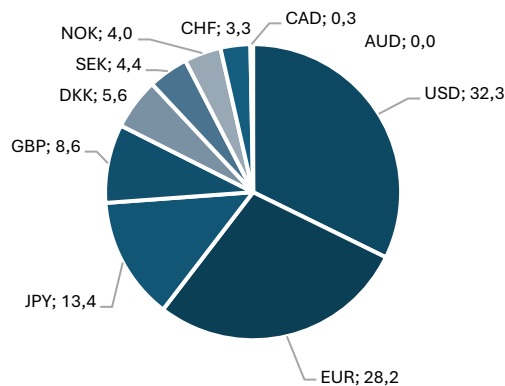
## SEKTÖRBIDRAG TILL AVKASTNINGEN (%)



## 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/>.