Halvårsredogörelse 2023

Company: FCG Fonder AB

Förvaltarbolaget

Entropics affärsidé är att tillhandahålla hållbara, kostnadseffektiva och tematiska strategier som är inriktade på att generera god avkastning med en kvantitativt kontrollerad risk.

Entropics egenutvecklade kvantitativa optimeringsmodell, är baserad på vetenskap, den är ett verktyg för att kontrollera risk, och den hjälper andelsägarna att rikta in sig mot att maximera avkastningen med en konstant risknivå samtidigt som automatiseringen ger låga kostnader.
Bolagets bakgrund som förvaltare av obligationer länkande mot försäkringsrisk (s.k. cat bonds) ger oss en unik position genom vår erfarenhet av att hantera klimatrelaterade- och sociala risker och skapa och förvalta fonder som kommer att tilltala andelsägare, distributörer och samarbetspartners som söker hållbara investeringsalternativ.

Kontaktuppgifter
Namn: Robert Lindblom
Fond: Havsfonden
E-post: robert.lindblom@entropics.se

Kontaktuppgifter
Namn: Meryem Savas
Fond: Havsfonden
E-post: Meryem.savas@entropics.se

Kontaktuppgifter
Namn: Oskar Schyberg
Fond: Havsfonden
E-post: oskar.schyberg@entropics.se

Havsfonden

Halvårsredogörelse 2023

orgnr 515603-2475

Förvaltningsberättelse

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

Havsfonden **org. nr: 515603-2475**

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). 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 Entropics Asset Management AB, organisationsnummer 556951-3376, (”Portföljförvaltaren”). Portföljförvaltaren är en nordisk kapitalförvaltare specialiserad på klimatrelaterade investeringar med säte i Stockholm.

Placeringsinriktning

Havsfonden är en global tematisk aktiefond som bidrar till en hållbar utveckling i haven.

Fonden väljer aktivt börsnoterade företag på utvecklade marknader med fokus på varor och tjänster som bidrar till att minska kustföroreningar, förbättra de marina ekosystemens hälsa, att utveckla en ren energi och tillhandahålla klimatförändringslösningar. Endast företag som förvaltaren bedömer är ledare för ESG (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) är berättigade. Val av bolag utgår från hållbarhetsmålen 6, 13 och 14. Att bolagen utvecklar produkter och/eller tjänster som positivt påverkar haven. Det innebär inte att de aktiviteterna nödvändigtvis är dominerande för varje bolag. Det centrala för fonden är att urvalsgrunden att verksamheter bidrar positivt, inte nödvändigtvis hur stor andel av företagets omsättning som utgörs av dessa verksamheter som utvecklar hållbara lösningar för att ta tillvara havens resurser. Ett område som väntas växa kraftigt. En andelsklass som delar ut en liten av fonden till forskning och insatser för Östersjön och havet.

Halvåret som gått

Havsfonden levererade under första halvåret 2023 en avkastning på 6,63 % för andelsklass A och 6,15 % för andelsklass B, genom investeringar i den blå ekonomin och hållbar energi. Fonden innefattade en globalt diversifierad portfölj på cirka 120 bolag i 18 utvecklade marknader och tio valutor.

Det första halvåret 2023 präglades av starka aktiemarknader, drivna av avtagande räntehöjningar och en explosiv tillväxt inom teknologisektorn, särskilt AI. Samtidigt stod vi inför den mest betydande bankkrisen sedan 2008. Trots denna volatilitet har Havsfondens förvaltning levererat i linje med förväntningarna, även om avkastningen relativt index varit lägre. Detta beror på att den blå ekonomin, och fonden, har en lägre eller ingen exponering mot teknologi- och teleoperatörsektorerna som överpresterat under perioden. Fonden har samtidigt upplevt en lägre volatilitet än index under perioden.

Trots att vi ser en positiv ekonomisk spiral drivet av konsumentutgifter och starka arbetsmarknader, finns det osäkerhet inför framtiden. Höga lånekostnader och inflation kan komma att påverka både företag och hushåll, och även om marknaderna räknar med fallande räntor, finns det inga garantier. Vi ser långsiktigt mycket goda tillväxtmöjligheter inom den blå ekonomin, vilket är en central del av klimatanpassningen och fondens förvaltningsinriktning.

De primära riskerna i fonden inkluderar marknadsrisk och valutarisk. Marknadsrisken avser minskningen av fondandelsvärdet till följd av rörelser på aktiemarknaden. Det innebär att om aktiemarknaden upplever nedgångar eller volatilitet, kan fondens värde påverkas negativt.

Valutarisken uppstår när förändringar i valutakurser har en negativ påverkan på fondens avkastning. Det innebär att om fondens handelsvaluta stärks i förhållande till de andra valutor som fonden är exponerad mot, kan det påverka fondens avkastning negativt.

Framtiden

Havsfondens investeringar i den blå ekonomin anser förvaltaren ger flera positiva utsikter framåt. Den blå ekonomin erbjuder olika investeringsmöjligheter, inklusive sjömat, vattenbruk, sjöfart, marin och grön energi, havs-och landbaserat jordbruk bland andra. Denna mångfald ger fonden flera alternativ att diversifiera investeringarna inom en sektor stark tillväxt potential.

Den blå ekonomin har potential att bidra avsevärt till den globala ekonomin. Enligt Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) kan havsekonomins globala nå 3 biljoner dollar 2030. Denna tillväxt kan ge betydande möjligheter för fonden att leverera god aktieavkastning på sina investeringar.

Ur en hållbarhetsaspekt främjar fondens investeringar i blå ekonomi och hållbar energi en hållbar utveckling genom att stödja ekonomisk tillväxt samtidigt som de marina ekosystemen används ansvarsfullt. Hållbara metoder för användandet av havets resurser är en nödvändig del av klimatanpassningen och bidrar också till långsiktig ekonomisk tillväxt.

Investeringar i den blå ekonomin främjar innovation och utveckling av ny teknik, såsom havsbaserade vindkraftverk och marin bioteknik. Denna nya teknik kan skapa nya marknader och generera betydande ekonomiska fördelar.

Hållbarhetsformation

FCG Fonder klassificerar fonden som artikel 9 enligt EU:s Disclosureförordning. Det innebär att fonden har hållbara investeringar som mål. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren samt årsberättelsen.

Användning av derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat och börshandlade derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrumentens exponering ska vara begränsade till Fondens placeringsinriktning samt valuta.

Avgifter

Förvaltningsavgiften som fonden betalar till fondbolaget uppgår till 0,70% för andelsklass A, 1,00% för andelsklass B och 0,70% för andelsklass C per år.

Nyckeltal

Fondens utveckling	**2023-06-30**	**2022-12-31**
Fondförmögenhet	34 290 607	31 740 630
Andelsklass A	25 241 573	24 667 097
Andelsklass B	9 049 033	7 073 534
Antal utelöpande fondandelar	328 950	324 296
Andelsklass A	241 843	252 010
Andelsklass B	87 108	72 286
Andelsvärde, kr		
Andelsklass A	104,37	97,88
Andelsklass B	103,88	97,86
Utdelning		
Andelsklass A	-	0,04
Andelsklass B	-	0,04
Fondens totalavkastning, %*		
Andelsklass A	6,63%	-2,12%
Andelsklass B	6,15%	-2,14%
**Fonden startade den 29nov 2022*		

Jämförelseindex		
MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK)	19,12%	-3,63%

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK). Indexet ett återinvesterade aktieindex som inkluderar stora och medelstora bolag på tjugotre utvecklade marknader. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet tar inte hänsyn till havsnytta och ESG-faktorer och korrelerar inte med fondens hållbara mål.

Förklaring till aktivitetsmåttet

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	33 398 250	30 365 477
Summa placeringar med positivt MV	**33 398 250**	**30 365 477**
Bankmedel och övriga likvida medel	876 552	1 325 504
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 052	0
Övriga tillgångar	344	86 346
Summa tillgångar	**34 336 199**	**31 777 327**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-21 637	-22 207
Övriga skulder	-23 955	-14 489
Summa skulder	**-45 592**	**-36 696**
Fondförmögenhet	**34 290 607**	**31 740 630**

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	**31 740 630**	**0**
Andelsutgivning	1 852 567	32 461 319
- Andelsklass A	0	25 201 000
- Andelsklass B	1 852 567	7 260 319
Andelsinlösen	-1 367 805	-33 065
- Andelsklass A	-1 008 822	0
- Andelsklass B	-358 982	-33 065
Resultat enligt resultaträkning	2 065 215	-687 623
Fondförmögenheten vid årets slut	**34 290 607**	**31 740 630**

Fondens innehav per 30 juni 2023, uppdelat per bransch

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknads-värde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
LINAMAR CORP	123	568	CAD	69 899	0,2%
VALEO	356	231	EUR	82 360	0,2%
YAMAHA MOTOR CO LTD	258	308	JPY	79 481	0,2%
Sällanköpsvaror				**231 740**	**0,7%**
ELDERS LTD	971	47,30	AUD	45 925	0,1%
KAGOME CO LTD	276	235,20	JPY	64 914	0,2%
NISSUI CORPORATION	23 822	48,29	JPY	1 150 300	3,4%
MARUHA NICHIRO CORP	2 386	180,94	JPY	431 716	1,3%
MOWI ASA	397	171,50	NOK	68 087	0,2%
SALMAR ASA	185	436,22	NOK	80 700	0,2%
SPROUTS FARMERS	2 666	396,74	USD	1 057 705	3,1%
Dagligvaror				**2 899 348**	**8,5%**
ENPHASE ENERGY INC	449,00	1 809,03	USD	812 256	2,4%
Energi				**812 256**	**2,4%**
STOREBRAND ASA	710,00	84,30	NOK	59 853,63	0,2%
Finans				**59 854**	**0,2%**
BIOMERIEUX	60	1 132,82	EUR	67 969	0,2%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	65	1 298,88	USD	84 427	0,2%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	62	14 167,66	USD	878 395	2,6%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	166	5 635,68	USD	935 522	2,7%
WATERS CORPORATION	22	2 879,03	USD	63 339	0,2%
Hälsovård				**2 029 653**	**5,9%**
STANTEC INC	1 650	705,99	CAD	1 164 878	3,4%
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL A	25	3 195,74	CHF	79 894	0,2%
GEBERIT AG	12	5 651,40	CHF	67 817	0,2%
SGS SA-REG	50	1 020,90	CHF	51 045	0,1%
AP MOLLER - MAERSK B	2	18 953,95	DKK	37 908	0,1%
DAMPSKIBSSELSKABET NORDEN	1 427	538,78	DKK	768 843	2,2%
KONECRANES OYJ	211	434,30	EUR	91 636	0,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	42	1 961,82	EUR	82 396	0,2%
BUREAU VERITAS SA	232	296,05	EUR	68 684	0,2%
REXEL SA	324	266,47	EUR	86 336	0,3%
INTERTEK GROUP PLC	126	585,69	GBP	73 797	0,2%
KINGSPAN GROUP PLC	106	717,74	EUR	76 080	0,2%
PENTAIR PLC	137	697,78	USD	95 595	0,3%
EBARA CORP	164	512,92	JPY	84 118	0,2%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	4 236	263,00	JPY	1 114 060	3,2%
KUBOTA CORP	405	156,87	JPY	63 533	0,2%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	148	410,60	JPY	60 769	0,2%
LIXIL GROUP CORP	400	136,32	JPY	54 528	0,2%
NIPPON YUSEN KK	4 280	238,41	JPY	1 020 394	3,0%
MIURA CO LTD	254	279,51	JPY	70 997	0,2%
SIGNIFY NV	182	302,53	EUR	55 061	0,2%
TOMRA SYSTEMS ASA	328	173,82	NOK	57 013	0,2%
ALFA LAVAL AB	220	393,00	SEK	86 460	0,3%
NIBE INDUSTRIER AB B	8 422	102,40	SEK	862 413	2,5%
AGCO CORP	47	1 419,53	USD	66 718	0,2%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	65	1 228,99	USD	79 885	0,2%

CASELLA WASTE SYSTEMS INC	712	976,99	USD	695 620	2,0%
DEERE & CO	19	4 376,66	USD	83 156	0,2%
FLOWSERVE CORP	199	401,28	USD	79 854	0,2%
IDEX CORP	26	2 325,13	USD	60 453	0,2%
MUELLER WATER PRODUCTS INC	535	175,31	USD	93 790	0,3%
OWENS CORNING	69	1 409,59	USD	97 262	0,3%
REPUBLIC SERVICES INC	711	1 654,46	USD	1 176 324	3,4%
SUNRUN INC	194	192,91	USD	37 425	0,1%
WASTE MGMT INC DEL	588	1 873,19	USD	1 101 438	3,2%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	573	1 984,56	USD	1 137 151	3,3%
XYLEM INC	210	1 216,46	USD	255 457	0,7%
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CO	353	290,45	USD	102 530	0,3%
Industri				**11 341 320**	**33,1%**
CANADIAN SOLAR INC	179	417,91	USD	74 806	0,2%
SAP SE	56	1 474,84	EUR	82 591	0,2%
HALMA PLC	226	312,69	GBP	70 668	0,2%
ACCENTURE PLC IRELAND	21	3 333,12	USD	69 996	0,2%
RENESAS ELECTRONICS CORP	5 577	201,90	JPY	1 126 001	3,3%
KYOCERA CORP	123	582,27	JPY	71 620	0,2%
TOPCON CORPORATION	511	157,54	JPY	80 505	0,2%
HORIBA LTD	130	615,16	JPY	79 970	0,2%
STMICROELECTRONICS NV ITA	162	536,95	EUR	86 986	0,3%
HEXAGON AB-B SHS	535	132,75	SEK	71 021	0,2%
APPLIED MATLS INC	59	1 561,25	USD	92 114	0,3%
BADGER METER INC	785	1 593,87	USD	1 251 190	3,6%
INTERN. BUSINESS MACHINES CORP	395	1 445,35	USD	570 912	1,7%
TRIMBLE INC	106	571,83	USD	60 614	0,2%
Informationsteknik				**3 788 993**	**5,8%**
UMICORE SA	173	301,59	EUR	52 175	0,2%
DSM-FIRMENICH AG	49	1 162,29	EUR	56 952	0,2%
EVONIK INDUSTRIES AG	316	205,42	EUR	64 913	0,2%
K+S AG	4 507	188,04	EUR	847 486	2,5%
NOVOZYMES A/S B SHS	106	503,17	DKK	53 336	0,2%
UPM-KYMMENE OYJ	174	321,39	EUR	55 922	0,2%
AIR LIQUIDE SA	42	1 935,18	EUR	81 278	0,2%
MONDI PLC	330	164,65	GBP	54 335	0,2%
LINDE PLC	266	4 116,23	USD	1 094 917	3,2%
KANEKA CORP	247	300,52	JPY	74 227	0,2%
OCI NV	2 823	258,93	EUR	730 952	2,1%
YARA INTERNATIONAL ASA	132	381,90	NOK	50 411	0,1%
BILLERUD AKTIEBOLAG	462	81,96	SEK	37 866	0,1%
AIR PRODS & CHEMS INC	20	3 235,37	USD	64 707	0,2%
ECOLAB INC	41	2 016,53	USD	82 678	0,2%
Material				**3 402 156**	**9,9%**
BORALEX INC A	225	294,43	CAD	66 246	0,2%
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	678	100,73	CAD	68 293	0,2%
NORTHLAND POWER INC	220	225,53	CAD	49 617	0,1%
ENCAVIS AG	326	177,08	EUR	57 727	0,2%
E.ON SE CMN STOCK	653	137,65	EUR	89 889	0,3%
ORSTED AS	71	1 020,59	DKK	72 462	0,2%
ACCIONA SA	473	1 831,47	EUR	866 284	2,5%
EDP RENOVAVEIS SA	332	215,62	EUR	71 584	0,2%
IBERDROLA SA	561	140,84	EUR	79 009	0,2%

SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	352	165,53	EUR	58 266	0,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	242	341,19	EUR	82 568	0,2%
NEOEN SA	236	341,78	EUR	80 660	0,2%
SSE PLC	4 296	252,81	GBP	1 086 092	3,2%
SEVERN TRENT PLC	2 689	352,38	GBP	947 537	2,8%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6 156	132,05	GBP	812 909	2,4%
PENNON GROUP PLC	690	97,64	GBP	67 370	0,2%
HERA SPA	2 245	32,08	EUR	72 020	0,2%
TERNA SPA	11 988	92,00	EUR	1 102 868	3,2%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1 365	52,75	EUR	72 006	0,2%
AMERICAN STATES WATER CO	1 085	939,73	USD	1 019 606	3,0%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	602	1 541,91	USD	928 231	2,7%
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	1 662	557,68	USD	926 866	2,7%
ESSENTIAL UTILITIES INC	216	431,09	USD	93 115	0,3%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	71	869,09	USD	61 705	0,2%
Kraftförsörjning				**8 832 930**	**25,8%**
Summa Kategori 1				**33 398 250**	**97,4%**
Summa överlåtbara värdepapper				**33 398 250**	**95,7%**
Summa värdepapper				**33 398 250**	**95,7%**
Bankmedel					
Likvida medel SEK				257 774	4,1%
Likvida medel EUR				42 000	0,0%
Likvida medel USD				76 706	0,0%
Likvida medel JPY				177 081	0,0%
Likvida medel NOK				79 781	0,0%
Likvida medel GBP				30 000	0,0%
Likvida medel DKK				37 220	0,0%
Likvida medel CHF				6 079	0,0%
Likvida medel AUD				1 500	0,0%
Likvida medel CAD				168 412	0,0%
Summa bankmedel				**876 552**	**4,2%**
Övriga tillgångar/skulder netto				**15 804**	**0,2%**
Fondförmögenhet				**34 290 607**	**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 55
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 Thjømøe (Ledamot)
Jimmi Brink (Ledamot)
Patrik Stockhaus (Ledamot)
Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Johan Schagerström (VD)

Oberoende riskkontrollsansvarig

Erica Laestander (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ)

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.