

Havsfonden.

Investera för avkastning i den växande blå ekonomin

Månadsrapport juli 2025

FONDFAKTA

Startdatum	2022-11-28
ISIN	SE0018013195
Fondandelsklass	Klass A
Bloomberg ticker	HAVFONA:SS
Förvaltningsavgift	0,70%
Total kostnad *	1,11%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	Aktiefond/UCITS
Basvaluta	SEK
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR **	Artikel 8 (ljusgrön)
Fondbolag	FCG Fonder AB
Förvaringsinstitut	Swedbank AB
Investment management	Entropics Asset Management AB

Förvaltare	Robert Lindblom Meryem Savas Oskar Schyberg
------------	---

* Total årlig kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, administrations-, drifts- och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING, EFTER AVGIFTER (%)

Senaste månaden	0,8
Httills i år	-0,5
3 månader	8,4
6 månader	-3,7
1 år	-0,7
2 år	16,1
Sedan start	21,8
Snitt per år (sedan start)	7,7

NYCKELTAL

NAV-kurs	121,82
Standardavvikelse, 12 månader	15,42
Sharpekvot, 1 år	-0,08
Antal aktieinnehav	98

AVKASTNING, EFTER AVGIFTER (SEDAN START)



OM FONDEN

Havsfonden är en aktivt förvaltat värdepappersfond som investerar globalt i börsnoterade företag på utvecklade marknader. Fonden fokuserar på bolag som producerar produkter, tjänster och lösningar för att främja en hållbar havsmiljö och för ett hållbart nyttjande av havens resurser över hela världen.

Det långsiktiga investeringstemat för blå ekonomi identifierar marknader med ett investeringsvärde på över 1,1 biljoner USD. Havet är avgörande för att ekonomier, samhällen och miljön ska fungera effektivt. Övergången till en blå ekonomi kommer att förändra vinstmodeller och skapa investerings-möjligheter när affärsmodeller anpassas till denna nya verklighet. OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development) förutspår att den blå ekonomin kommer att nå ett värde på 3 biljoner USD till 2030. Det globala investerings-behovet för vatteninfrastruktur uppskattas till 6,7 biljoner USD fram till 2030, och 22,6 biljoner USD fram till 2050.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juli är vanligtvis en lugn månad på finansmarknaderna, men i år präglades den av geopolitik och handelsförhandlingar. I fokus var handelsavtalet mellan USA och EU, där amerikanska tullar på europeiska varor fastställdes till 15%. I gengäld ska EU öka investeringarna i amerikansk energi och försvar. Trots tullarna tolkades avtalet positivt, då det ger ökad förutsäghet och minskar risken för nya konflikter.

Utanför EU är läget mer spänt. Kanada riskerar ytterligare tullar efter höjningar på stål och aluminium, och samtalen mellan USA och Kina har inte resulterat i något nytt avtal. ECB och Fed lämnade räntorna oförändrade i juli. Inflationstakten i eurozonen är nära målet (2,0%) medan USA:s kärninflation ligger på 2,9%.

För Havsfonden blev juli en stabil månad. Vi ser fortsatt intressanta möjligheter där hållbar havs- och vattenförvaltning möter innovation och reglering. Portföljbolagen Zurn Elkay Water Solutions och Flowserve har tagit tillvara på det växande behovet av vatteninfrastruktur, särskilt i varmare regioner där torka och översvämningar blivit vardag.

HAVET

Under juli rapporterade flera kustkommuner om omfattande algblooming, särskilt i södra Sverige. Enligt WWF:s Östersjöexpert har blomningen i år spridit sig längre norrut än tidigare, vilket speglar ett växande miljöproblem drivet av övergödning och klimatförändringar.

Havsfonden ser ett tydligt behov av åtgärder och investerar i lösningar. Genom samarbetet med Race For The Baltic stödjer vi projektet Reed to Revenue, där hållbar skörd av vass kan minska fosfor i Östersjön med upp till 20 ton per år. Samtidigt skapas nya användningsområden för vassen inom exempelvis byggmaterial, djurfoder och biobaserade produkter.

Tack vare våra andelsägare kan vi kombinera långsiktig finansiell avkastning med konkreta insatser för ett friskare hav.

MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,2	-2,7	-8,0	-0,7	5,2	2,1	0,8						-0,5
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

WARTSILA OYJ ABP	3,6
KONECRANES OYJ	3,6
ITRON INC	3,3
EBARA CORP	3,3
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3,3
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,2
AMERICAN EXPRESS CO	3,2
OWENS CORNING	3,1
GEBERIT AG-REG	3,1
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS	3,0

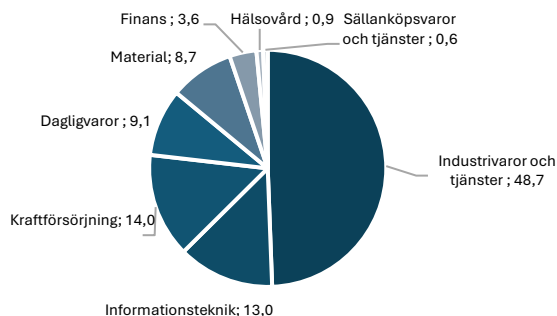
STÖRST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	3,6	23,9	0,7
WARTSILA OYJ ABP	4,1	20,8	0,7
KONECRANES OYJ	3,7	8,7	0,3
FLOWERVE CORP	2,4	9,6	0,2
ALFA LAVAL AB	2,0	7,2	0,1

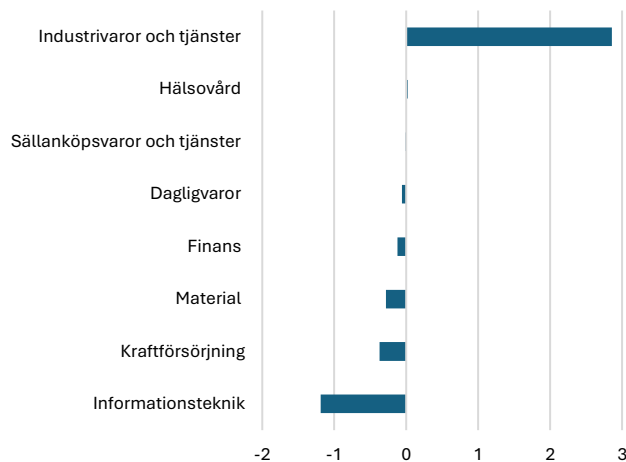
MINST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
SPROUTS FARMERS MARKET INC	2,6	-5,8	-0,2
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	2,8	-6,4	-0,2
HERA SPA	2,0	-8,8	-0,2
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3,0	-12,1	-0,4
BADGER METER INC	2,3	-21,1	-0,6

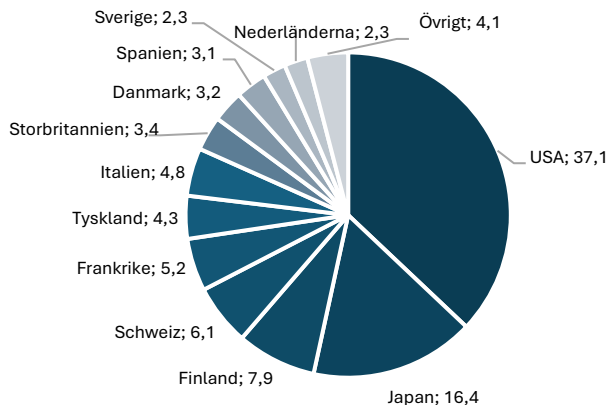
SEKTORFÖRDELNING (%)



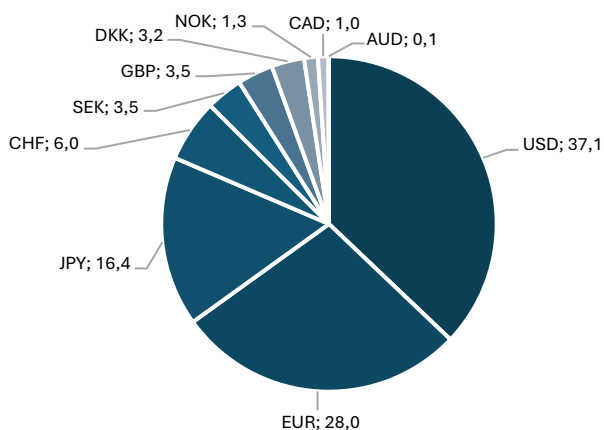
SEKTORBIDRAG TILL AVKASTNINGEN (%)



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/>.