

Havsfonden.

Investera för avkastning i den växande blå ekonomin

Månadsrapport november 2025

FONDFAKTA

Startdatum	2022-11-28
ISIN	SE0018013203
Fondandelsklass	Klass B
Bloomberg ticker	HAVFONA:SS
Förvaltningsavgift	1,00%
Total kostnad *	1,39%
Risiklass	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	0,4%
Hittills i år	-0,2%
3 månader	1,8%
6 månader	3,7%
1 år	-3,8%
2 år	20,1%
Sedan start	20,1%
Snitt per år (sedan start)	6,3%

NYCKELTAL

NAV-kurs	120,23
Standardavvikelse, 12 månader	11,79
Sharpekvot	0,31
Antal aktieinnehav	83

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 investeringsmöjligheter 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

Börserna tog paus i november efter tidigare uppgångar. Globala ledande index (MSCI) stagnerade; utvecklade marknader steg endast 0,3% (USD) och uttryckt i svenska kronor sjönk index med 0,3% (SEK). Teknik- och tillväxtaktier underpresterade, medan defensiva sektorer klarade sig bättre. Havsfonden presterade bättre än index (SEK). ECB höll räntan oförändrad på 2,0 % i november när inflationen i euroområdet stabiliserats nära 2 %. I Sverige låg KPI-inflationen kvar på 0,9 % i oktober.

Fondens långsiktiga tematiska case – att investera i bolag som gynnas av de massiva globala investeringar som krävs för vatteninfrastruktur och hållbara hav – bygger på den växande globala vattenbristen. Enligt WMO lever redan omkring fyra miljarder människor med periodvis vattenbrist, och antalet ökar. Den realekonomiska efterfrågan drivs av ökade krav på rening, övervakning, motståndskraft mot extremväder samt effektiv förvaltning av vattenresurser.

HAVET

EU:s fiskekvoter för Östersjön 2026 mötte hård kritik då de överstiger forskarråd; Sverige röstade nej. HaV föreslår att minska trålfiskeområden med 24 % och planerar att flytta ut trålgränsen 2026. Klimatanpassning ska ske med naturbaserade lösningar snarare än storskaliga konstruktioner.

Projektet BalticReed, som Havsfonden stödjer, visar hur vass kan skördas som näringskälla och råvara. Ett nytt kompositmaterial från vass understryker kopplingen mellan innovation, miljönytta och cirkulär ekonomi.

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	-1,0	0,0	1,4	0,4		-0,2
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

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
KONECRANES OYJ	3,8
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	3,3
ENGIE SA	3,3
NISSUI CORPORATION	3,2
IBERDROLA SA	3,2
WARTSILA OYJ ABP	3,1
NORDEX SE	3,1
HERA SPA	3,1
ORGANO CORP	3,0
HALMA PLC	3,0

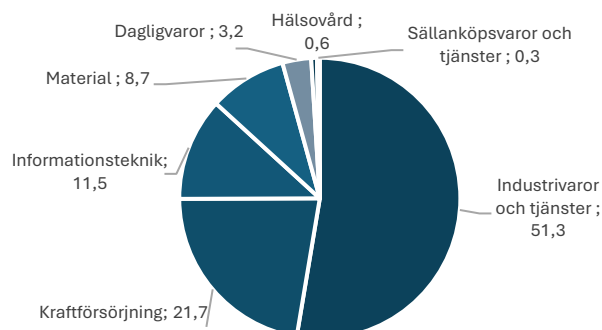
STÖRST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	3,3	14,4	0,4
NISSUI CORP	3,2	13,1	0,3
ENGIE	3,3	7,8	0,2
ORMAT TECHNOLOGIES INC	2,5	5,7	0,2
ECOLAB INC	2,8	6,7	0,2

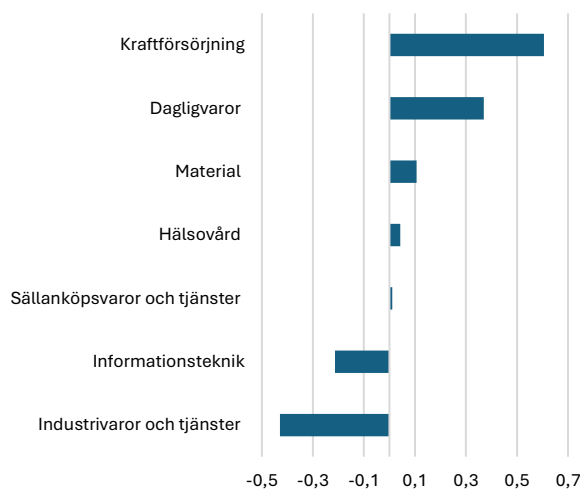
MINST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
BELIMO HOLDING AG-REG	2,8	-9,9	-0,4
WARTSILA OYJ ABP	3,1	-1,7	-0,3
HALMA PLC	3,0	0,7	-0,2
SAP SE	2,6	-7,1	-0,2
STANTEC INC	1,4	-13,5	-0,2

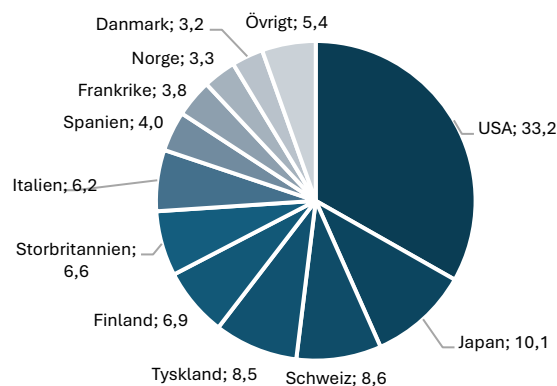
SEKTORFÖRDELNING (%)



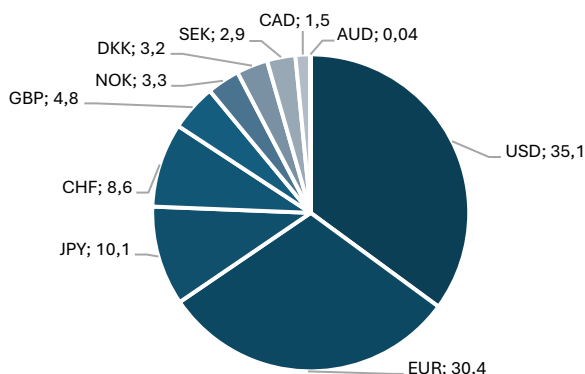
SEKTORBIDRAG TILL AVKASTNINGEN (%)



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/>.