

Havsfonden.

Investera för avkastning i den växande blå ekonomin

Månadsrapport december 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)
Morningstars fondbetyg	★★★★
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	-1,2
Hittills i år	-0,6
3 månader	0,7
6 månader	0,7
1 år	-0,6
2 år	17,1
3 år	24,3
Sedan start	21,7
Snitt per år (sedan start)	6,6

NYCKELTAL

NAV-kurs	121,68
Standardavvikelse, 3 år	10,11
Sharpekvot	0,50
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

December präglades av en bredare marknadsuppgång där internationella aktier utvecklades starkare än USA. Europeiska aktier steg tydligt, understödda av förbättrat konjunktursentiment, värderingsupphämtning och en mer stabil penningpolitisk bild jämfört med USA. Även i Asien var utvecklingen överlag positiv. Den japanska aktiemarknaden steg måttligt i lokal valuta, i en miljö präglad av fortsatt penningpolitisk normalisering, stigande långräntor och en volatil yen.

Fondens utveckling under månaden drevs i huvudsak av enskilda bolagsbidrag snarare än bred marknadsexponering. Positiva bidrag kom främst från bolag inom industri, transport, energi och vattenrelaterade lösningar – sektorer som gynnades av rotation mot cykliska tillgångar, reala investeringar och infrastruktur. Valutaeffekter, i synnerhet en svagare amerikansk dollar, dämpade avkastningen uttryckt i svenska kronor.

Sammantaget bekräftade december den pågående rotationen mot realekonomisk exponering, där bolag kopplade till fysisk infrastruktur, resurseffektivitet och den blå ekonomin fortsätter att gynnas av långsiktiga och strukturella investeringsbehov.

HAVET

Under december fortsatte Havsfonden att sprida kunskap om havs- och vattenfrågor genom föredrag, bland annat på Privata Affärers Placeringskväll i Jönköping för cirka 400 deltagare samt för Rotary Kungsträdgården.

Året präglades av ett ökat fokus på fiskets roll i svensk livsmedelsberedskap och behovet av att återuppbygga Östersjöns fiskbestånd. Regeringens beslut att motsätta sig EU:s kvotbeslut för 2026 markerar en höjd ambition, men 2026 blir avgörande för att omsätta dessa i konkret politik. I linje med fondens inriktning exkluderas fiskodlingsbolag som använder fiskmjöl från Östersjön.

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	-0,9	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

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
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA	3,6
NORDEX SE	3,5
ENGIE SA	3,4
WARTSILA OYJ ABP	3,4
IBERDROLA SA	3,2
KONECRANES OYJ	3,1
HAWKINS INC	3,1
WASTE MGMT INC DEL	3,0
HALMA PLC	3,0
BELIMO HOLDING AG-REG	3,0

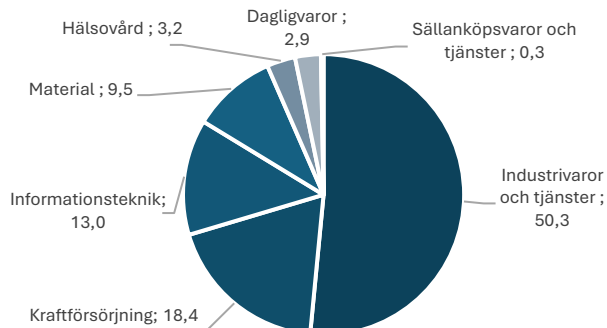
STÖRST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
NORDEX SE	3,5	11,6	0,4
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA	3,6	8,5	0,3
WARTSILA OYJ ABP	3,4	7,7	0,2
HAWKINS INC	3,1	6,8	0,2
KONECRANES OYJ	3,2	5,2	0,2

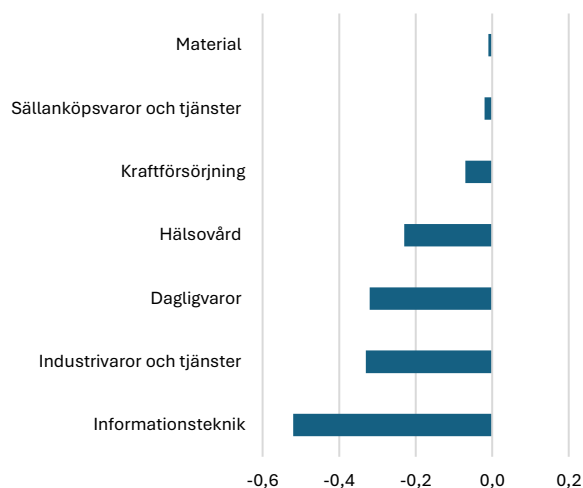
MINST BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
EBARA CORP	2,7	-11,7	-0,3
NISSUI CORP	2,9	-9,9	-0,3
ITRON INC	2,8	-8,4	-0,2
SUNRUN INC	2,3	-11,2	-0,2
ECOLAB INC	2,6	-6,5	-0,2

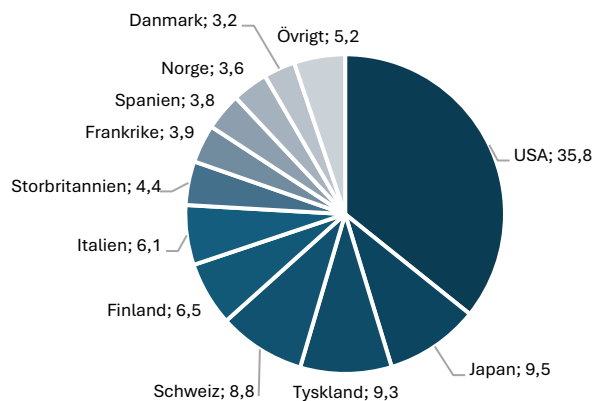
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



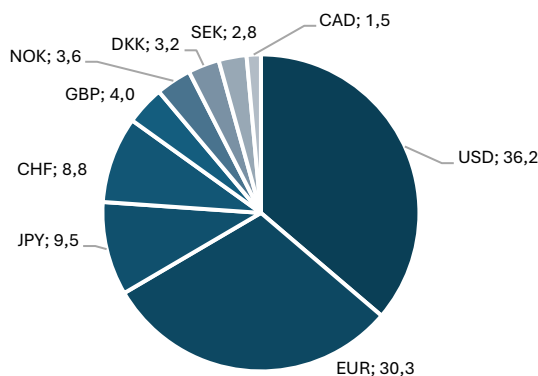
SEKTÖRBIDRAG TILL AVKASTNINGEN (%)



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/>.