



Halvårsredogörelse 2021

FCG Fonder AB

Östermalmstorg 1

114 42 Stockholm

www.fcgfonder.se



FÖRVALTARBOLAGET

Genom förvaltningsavtal mellan FCG Fonder AB och Strandberg Kapitalförvaltning AB sköts förvaltningen av bolaget Strandberg Kapitalförvaltning AB. Strandberg Kapitalförvaltning AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Förvaltarbolaget

FondNavigator grundades 2013 i Lund och erbjöd då diskretionär förvaltning genom fondplaceringstjänster. 2016 startade FondNavigator sin första fond och sedan dess har bolaget vuxit. I dag förvaltar FondNavigator drygt 950 miljoner kronor fördelat på en fond.

Målet med FondNavigator är att löpande övervaka och kontinuerligt byta till de fonder och aktier som bedöms ha bäst förutsättningar för god värdetillväxt. FondNavigator följer och utvärderar de fonder, aktier och de marknader som är aktuella samt anpassar portföljen så den följer den angivna risknivån. Grundliga analyser görs och träffar med fondbolag genomförs för att skaffa en djupare förståelse och inblick i förvaltningen av fonderna.

FondNavigator erbjuder en fond som finns att köpa hos flera av Sveriges ledande fondkommissionärer.

Kontaktuppgifter

Namn: Mikael Strandberg och Michael Faust

Fond: FondNavigator 0-100 Balanserad

E-post: rapportering@strandbergkapital.se

Telefon: 046-15 66 80

FondNavigator 0-100 Balanserad

Halvårsredogörelse 2021

orgnr 515602-8200

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för FCG Fonder AB 556939-1617 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 – 2021-06-30, avseende fonden:

FondNavigator 0-100 Balanserad (org. nr: 515602-8200)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF")

Placeringsinriktning

Grundtanken är att se till att de tillgångar som har bäst potential till vald risk skall väljas. Det finns även en flexibilitet som möjliggör att FondNavigator 0-100 Balanserad kan växla över delar eller hela portföljnehavet till mer säkra alternativ. Fonden har fritt mandat att investera i de fonder och aktier som anses vara mest passande beroende på rådande marknadsläge. Vid 2021 års ingång var aktieallokeringen i fonden ca. 100% och fokus för fonden låg på Sverige (75%) och USA (25%). Svenska fastighetsbolag utgjorde vid årets start ca. 25% av allokeringen och var något förvaltarna bedömde ha potential till återhämtning efter de breda nedgångarna som var under föregående år till följd av utbrottet av Covid-19. Dock kom denna fördelning att ändras under februari månad då fastighetsbolagen i portföljen ej utvecklats i paritet med den svenska börsen och förvaltarna tog beslutet att minska exponeringen mot fastighetsbolag. I stället ökades exponeringen mot svenska storbolag, teknikbolag, hållbara bolag samt mot Kina och detta är den allokering fonden hade vid utgången av det första halvåret 2021.

Första halvåret 2020

Börsåret 2021 startade starkt och med året 2020 i backspegeln har börser klättrat upp mot nya rekordnivåer. Vaccination mot Covid-19 har påbörjats världen över och detta återspeglas i utvecklingen på aktiemarknaderna. Drivande faktorer under årets början har varit banker, energibolag och storbolag samtidigt som oro kring stigande amerikanska räntor bidragit till att teknologiaktier och tillväxtmarknader påverkades negativt. Dock verkar den allmänna synen på framtiden vara ljus och optimistisk baserat på dagens aktiekurser. Den amerikanska dollarn har stärkts något under perioden gentemot den svenska kronan (ca. +3,8%) vilket varit ett positivt, om än litet, bidrag i portföljen.

Ett antal positiva bidrag till portföljen vid periodens slut var Alphabet Inc. Class C (+44,1%), Nyfosa Fastigheter AB (+41,2%), NVIDIA Corp. (+38,9%), Alfa Laval AB (+33,6%), Investor AB (B) (+31,7%), Assa Abloy (+27,3%). Negativa bidrag till portföljen under perioden var bl.a. Nordnet (-13,9%), JPM China Fund (-12,8%) och Take-Two Interactive Software. Totalt ökade portföljen +8,6% under det första halvåret 2021 och utvecklingen sedan dess har varit fortsatt positiv.

Väsentliga risker

Väsentliga risker i fonden är marknadsrisk då portföljen i huvudsak består av aktier och fonder. En spridning av denna risk görs genom att fonden investerar i ett flertal bolag/fonder och vid halvårsskiftet var portföljen investerad i 40 aktier och 5 fonder. Det förekommer även valutarisk då ca. 18% av portföljen, vid halvårsskiftet, var investerad i aktier noterade i USD samt ca. 10% av portföljen var investerad i globalfonder och 8% i en Kinafond. Vidare kan det förekomma en likviditetsrisk i portföljen, d.v.s. möjligheten att omsätta portföljens innehav. Förvaltarna bedömer denna risk vara låg då fonden endast investerar i större bolag med god likviditet. Slutligen kan det även förekomma en kreditrisk i portföljen då fonden kan ha tillgångar placerade på bankkonto, denna risk var vid slutet av halvåret 2021 låg och exponeringen uppgick till ca. 1% av fondvärdet.

Framtiden

Förvaltarna följer fortsatt löpande utvecklingen avseende Covid-19 och förvaltarna anser inte att börsnedgångar och oro p.g.a. Covid-19 nödvändigtvis är över och effekterna av pandemin kan komma att fortsätta att tynga börser framöver. Dock är förhoppningen vi kommer se positiva effekter från den massvaccinering som påbörjats under året och den kan bidra till en fortsatt tillväxt.

Ränteläget kommer också vara en riskfaktor som kan komma att påverka utvecklingen i såväl fastighetsbolag som tillväxtbolag. På längre sikt ser vi dock att tillväxtprognoser världen över fortsatt skruvas upp för 2021, såväl för Sverige som för USA, Kina och globalt och förutsättningarna för aktiemarknaden ser fortsatt ljus ut givet det låga ränteläget.

Alternativen till aktiemarknaden fortsatt få vilket gör att fonden vid utgången av årets andra kvartal är fullt exponerad mot tillgångslandet aktier. Inriktningen för fonden kommer fortsatt vara mot svenska bolag med låga p/e-tal och hög direktavkastning, USA, samt teknologi, Kina och fastighetsbolag. Förvaltarna lägger även fortsatt fokus i investeringsprocessen på hållbara bolag där ESG har blivit en del av investeringsbeslutsprocessen även om hållbarhet ej beaktas i fonden. Dock anser förvaltarna att hållbara bolag högst sannolikt kommer premieras framöver då fokus på miljö och hållbarhet ökar i allmänhet.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	867 175	754 222	464 612	358 209	351 914	237 467
Antal utelöpande fondandelar	4 465 316	4 218 190	3 237 732	3 185 487	2 982 397	2 112 600
Andelsvärde, kr	194,20	178,80	143,50	112,45	118,00	112,54
Fondens totalavkastning, %	8,61	24,60	27,61	-4,87	4,85	12,54
Jämförelseindex						
MSCI Sweden Net Return SEK	23,23%	8,66%	43,16%	-6,53%	8,64%	-

¹⁾ Fonden startade den 16 mars 2016

²⁾ Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående värdepappersbolag: 0%

Balansräkning

	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	649 759 229	651 302 897
Fondandelar	206 916 840	89 859 650
Summa placeringar med positivt MV	856 676 069	741 162 547
Bankmedel och övriga likvida medel	10 591 089	14 137 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	331 806	0
Övriga tillgångar	1 453 489	359 927
Summa tillgångar	869 052 452	755 660 039

Skulder

Summa finansiella instrument med negativt MV	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 606 849	-1 438 277
Övriga skulder	-270 113	-170
Summa skulder	-1 876 962	-1 438 446

Fondförmögenhet

867 175 490	754 221 592
--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2021-06-30	2020-12-31
--	-------------------	-------------------

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	754 221 592	464 611 674
Andelsutgivning	<u>63 799 714</u>	<u>189 656 724</u>
Andelsinlösen	<u>-18 929 277</u>	<u>-33 452 184</u>
Resultat enligt resultaträkning	68 083 460	133 405 379
Fondförmögenheten vid årets slut	867 175 490	754 221 592

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Amazon.com Inc	831	29 415,43	USD	24 444 224	2,8%
Dometic Group AB	78 400	145,75	SEK	11 426 800	1,3%
Electrolux AB (B)	80 722	237,30	SEK	19 155 331	2,2%
Veoneer Inc	69 000	198,10	SEK	13 668 900	1,6%
Sällanköpsvaror				68 695 255	7,9%
Investor AB (B)	165 756	197,25	SEK	32 695 371	3,8%
Nordnet AB	59 500	144,45	SEK	8 594 775	1,0%
Finans				41 290 146	4,8%
ABB Ltd	59 500	290,30	SEK	17 272 850	2,0%
Alfa Laval AB	61 950	302,30	SEK	18 727 485	2,2%
Assa Abloy AB	101 781	257,80	SEK	26 239 142	3,0%
Atlas Copco AB	24 073	524,00	SEK	12 614 252	1,5%
Beijer Ref AB	195 096	152,50	SEK	29 752 140	3,4%
Epiroc B	99 669	167,95	SEK	16 739 409	1,9%
Indutrade AB	144 084	219,00	SEK	31 554 396	3,6%
Lindab International (AB)	81 912	199,70	SEK	16 357 826	1,9%
Nibe Industrier AB	272 960	90,02	SEK	24 571 859	2,8%
Skanska AB (B)	106 000	227,00	SEK	24 062 000	2,8%
Trelleborg AB (B)	47 050	198,70	SEK	9 348 835	1,1%
Volvo AB (B)	92 247	205,90	SEK	18 993 657	2,2%
Industri				246 233 851	28,4%
Akamai Technologies Inc	5 550	997,00	USD	5 533 350	0,6%
Apple Inc	31 316	1 171,09	USD	36 673 860	4,2%
Hexagon AB	154 756	126,80	SEK	19 623 061	2,3%
Microsoft	18 565	2 316,36	USD	43 003 178	5,0%
NVIDIA Corp	1 036	6 841,34	USD	7 087 623	0,8%
PayPal Holdings Inc	2 122	2 492,33	USD	5 288 722	0,6%
Sinch AB	61 410	144,00	SEK	8 843 040	1,0%
salesforce.com Inc	2 710	2 088,66	USD	5 660 255	0,7%
Informationsteknik				131 713 089	15,2%
Castellum AB	37 173	217,80	SEK	8 096 279	0,9%
Catena AB	18 665	458,20	SEK	8 552 303	1,0%
Fastighets AB Balder	13 236	537,00	SEK	7 107 732	0,8%
Nyfosa Fastigheter AB	123 284	115,70	SEK	14 263 959	1,6%
Platzer Fastigheter Holding AB	91 986	129,80	SEK	11 939 783	1,4%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	717 052	35,86	SEK	25 713 485	3,0%
Wihlborgs Fastigheter AB	21 717	185,70	SEK	4 032 847	0,5%
Fastighet				79 706 388	9,2%
Alphabet Inc Class C	1 150	21 430,54	USD	24 645 121	2,8%
Embracer Group AB B	30 871	231,50	SEK	7 146 637	0,8%
Millicom International Cellula	74 000	338,80	SEK	25 071 200	2,9%
Nordic Entertainment Group AB B	12 019	377,00	SEK	4 531 163	0,5%
Stillfront Group AB	56 696	82,25	SEK	4 663 246	0,5%
Take-Two Interactive Software	2 805	1 513,63	USD	4 245 724	0,5%
Tele2 AB (B)	101 350	116,60	SEK	11 817 410	1,4%

Telekomoperatörer				82 120 501	9,5%
Summa Kategori 1				649 759 229	74,9%
Kategori 4					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	41 072	715,09	USD	29 370 355	3,4%
Handelsbanken Hallbar Energi A1	113 859	412,93	SEK	47 015 758	5,4%
JPM Funds - China Fund	63 889	1 120,30	USD	71 575 111	8,3%
Ohman Global Growth	22 182	1 310,73	SEK	29 074 138	3,4%
TIN Ny Teknik B	127 989	233,47	SEK	29 881 478	3,5%
Mutual funds				206 916 840	23,9%
Summa Kategori 4				206 916 840	23,9%
Summa överlåtbara värdepapper				649 759 229	74,9%
Summa fondandelar				206 916 840	23,9%
Summa värdepapper				856 676 069	98,8%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				8 041 301	0,9%
Likvida medel EUR				463 515	0,1%
Likvida medel USD				2 086 274	0,2%
Summa bankmedel				10 591 089	1,2%
Övriga tillgångar/skulder netto				-91 668	0,0%
Fondförmögenhet				867 175 490	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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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 Bolagets 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

FONDBOLAGET, STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING SAMT REVISOR

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:

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)

Tove Bångstad (Ledamot)

Mari Thjøømøe (Ledamot)

Johan Cristvall (Ledamot)

Jimmi Brink (Ledamot)

Johan Gustafsson (Ledamot)

Johan Schagerström (VD)

Klagomålsansvarig

Mats Tornell (Head of operations)

Oberoende riskkontrollansvarig

Anders Alvin (Chief Risk Officer)

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial