

STOCKPICKER

Nr 116 | 17 april 2023

FUND TIMER

Fund Timer Vinnarnummer 2023



FUND TIMER 116 | Vinnarnumret

Bästa prenumerant,

Hej och välkomna till Fund Timers årliga vinnarnummer! Till er nya prenumeranter vill vi säga: Välkomna! Till er återkommande prenumeranter vill vi säga: Välkomna tillbaka! Så roligt att just du valt att prenumerera på Fund Timer ännu ett år eller för första gången. Vi tror verkligen att detta är ett nyhetsbrev för alla svenskar och privata sparare. Det sågs att 5,5 miljoner svenskar fonderar. Utöver detta investerar mer eller mindre alla av oss genom vår pension i fonder. Fund Timer är nyhetsbrevet för oss alla!

Vi tror att Fund Timer är till för alla som bor i Sverige, oavsett ålder, kön, bakgrund eller inkomst! Har du fonderat länge, inte ännu börjat fondera, eller känner att du inte vet var du ska börja? Oavsett har du kommit helt rätt! Det är aldrig för tidigt eller för sent för att börja fondera! Har du inte börjat fondera ännu så är det bästa tillfället nu! På lång sikt har fond- och aktiemarknaden vuxit trots all krascher och bubblor vilket betyder att ju tidigare du börjar, desto bättre! Vi under de senaste åren fått se

hur marknaden återhämtat sig efter en pandemi för att återigen stå inför en utmaning i och med Rysslands invasion av Ukraina följt av inflation och höga räntor. Marknaden står därmed inför nya utmaningar, vilka fortfarande tror att marknaden med tiden kommer att övervinna. Vi har den senaste tiden fått se en ökad volatilitet som vi hoppas att lugnar ner sig något. Även om volatiliteten gör att timingen kan få en större effekt på dina investeringar är det värt att börja så tidigt som möjligt med ditt fonderande!

Ett av våra mål här på Stockpicker är att medvetengöra dig som pensionssparare om ditt PPM-sparande och ge dig verktyg för att ta kontroll över dina investeringar. Ett av de verktyg vi erbjuder är Stockpickers PPM-portfölj. Utöver PPM-portföljen kan du här i Fund Timer även följa Stockpickers Modellportfölj som är en något mer vågad portfölj för de som vill investera kapital utöver pensionssparandet. För dig som vill månadsspara har vi även skapat en alldeles egen fondportfölj, Stockpickers portfölj för månatligt sparande, där vi investerar 250kr i fyra fonder varje månad.

Varje år kring april är det dags för Fund Timers årliga Vinnarnummer. I vinnarnumret tittar vi tillbaka på året som varit men blickar framför allt framåt mot året som ligger framför. I vinnarnumret berättar vi vilka fonder och kategorier vi tror att komma vara de mest intressanta över de kommande 12 månaderna.

I dagens Fund Timer kommer vi alltså inte att, som vi brukar, välja ut två fonder och dyka litet djupare in i dessa. Vi kommer i stället att titta över fyra fondkategorier som vi tror att kommer vara intressanta under de kommande 12 månaderna. Vi kommer i slutet av detta Fund Timer att, som vi brukar, se över Stockpickers portföljer.

Med vänliga hälsningar,
Samuel Sigfrids med team

Disclaimer

Syftet med materialet i Stockpicker Fund Timer är att ge allmän information och materialet kan inte utgöra underlag för investeringsbeslut. Vi anser att de källor och bearbetningsmetoder som använts är tillförlitliga.

Vi påtar oss inget ansvar för eventuella brister i källmaterialet eller i tillförlitligheten i det publicerade materialet, varken i dess helhet eller i delar därav (såsom prognoser etcetera). Stockpicker AB svarar inte för eventuella förluster uppkomna genom investeringsbeslut baserade på information i Stockpicker Fund Timer eller andra åtgärder grundade därpå.

Stockpicker står inte under finansinspektionens tillsyn och ger inga investeringsrekommendationer. Vissa delar av Fund Timer kan innehålla annonser eller sponsrad information.



Samuel Sigfrids | Analytiker



01 | Europa & Global

En globalfond är en god grund i varje väldiversifierad fondportfölj. Tack vare sin frihet i att skifta fokus globalt kan välförvaltade globalfonder ofta fånga upp flera trender jämfört med fonder som är begränsade till specifika geografiska platser. Däremot brukar globalfonder sällan lyckas fånga upp all den positiva tillväxt som en enskild marknad kan uppleva då fonden ofta, av goda skäl, har begränsningar gällande hur mycket av fondens förmögenhet som kan investeras i en och samma marknad. Även om fonder med inriktning mot de specifika marknader som presterar bra under vissa perioder ofta växer mer än en globalfond utgör globalfonden en bättre diversifiering och har ofta stabilare avkastning och lägre volatilitet över tid.

Globalfonder tenderar att vara tungt viktade mot USA och många av fonderna kan ha upp emot 75% av sitt innehav placerat i amerikanska bolag vilket motsvarar den andel som vissa USA-fonder har. Utöver USA är det även ofta något större andelar asiatiska bolag med i globalfondernas portföljer

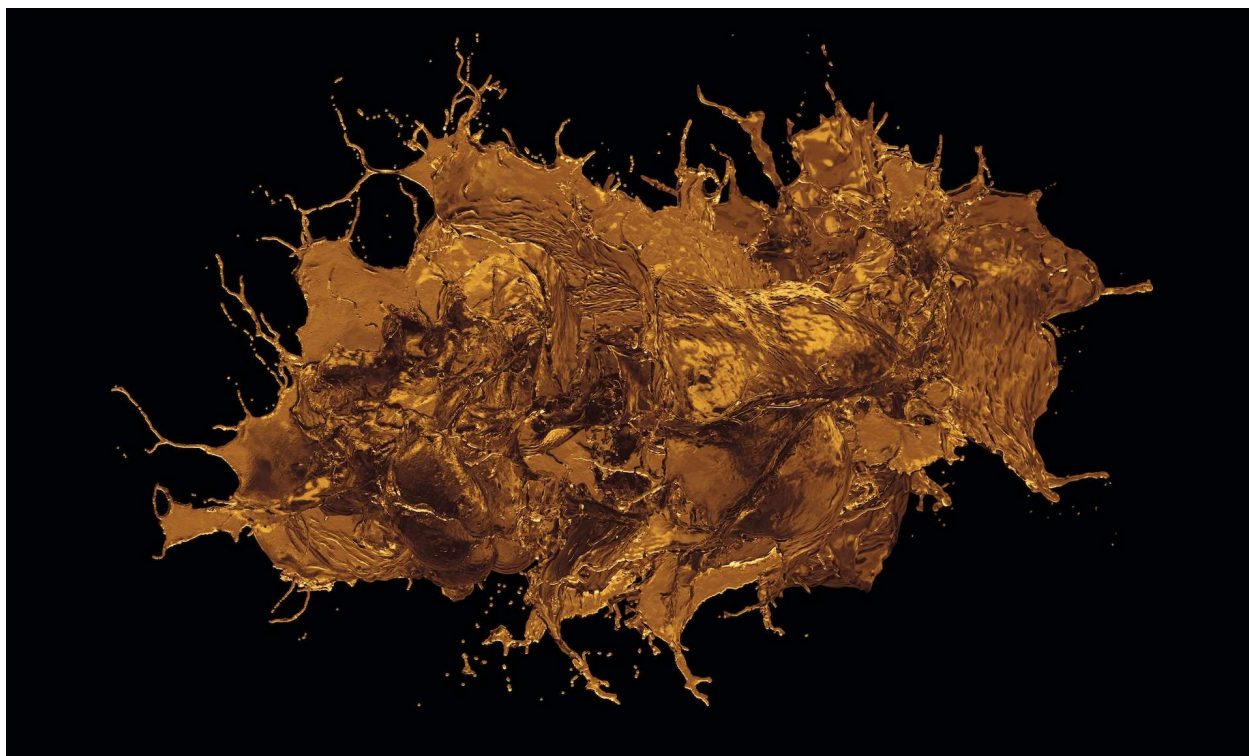
medan Europa vanligtvis är litet underrepresenterat. För att väga upp detta kan man med fördel kombinera en globalfond från en av de stora globala förvaltarna, vilka brukar vara tungt viktade mot USA, med en svenskt förvaltat globalfond som vanligtvis har en högre andel svenska bolag i sin portfölj. Ett annat sätt att kompensera och diversifiera är att man kombinerar en globalfond med en Europafond. Fortsätter marknaderna att vara volatila i USA och Asien kan vi få se ett allt större intresse för europeiska aktier som kan anses ha legat litet i skuggan av de amerikanska och asiatiska aktierna under en längre tid.

En Europafond som presterat mycket bra under 2023 förvaltas av Morgan Stanley och heter MS Europe Opportunity. Fonden har en avkastning på nästan 24% sedan januari. Däremot är avkastningen på ett och tre års sikt något svagare.

En fond som inte har lika stark avkastning på kort sikt, men en betydligt starkare avkastning under ett och tre års sikt är Invesco Pan European Focus Equity A som vuxit

med 12% under året men med över 20% under de senaste 365 dagarna och över 80% under de tre senaste åren.

Som något mer traditionella globalfonder skulle vi välja ut ännu en fond från Morgan Stanley, MS Global Opportunity, som varit något volatil den senaste tiden men som över tid visat sig vara en stark globalfond. Fonden har en förhållandevis låg exponering mot USA (49%) vilket är intressant och ger den en något mer "global" känsla. Fonden har också ett bra momentum under detta år och har vuxit med över 19%. Ett annat alternativ är Swedbank Globalfond A som är en svenskt förvaltat globalfond. Även om fonden är svenskt förvaltat är det en mycket stor del amerikanska bolag (74%) i portföljen. Vi tror att dessa fonder kan vara intressanta alternativ som grund i en fondportfölj 2023 men föreslår att man funderar över hur man vill ställa sin exponering mellan globalfond och europafond.



02 | Guld

En fondkategori som ofta är aktuell under oroligare tider på börsen är guld som tenderar vara en form av tillflykt för många investerare under osäkra tider. Utöver guld är även andra fonder med inriktning mot olika typer av råvaror såsom metaller, olja, skog etc. ofta föremål för ökat intresse under perioder av volatilitet men guld brukar traditionellt vara den mest klassiska av de "säkra tillgångarna" att investera i. Med det sagt har guld, eller guldfonder, inte varit så stabila under de senaste åren. Detta kan delvis bero på att guldfonder inte investerar i guld som sådant utan i företag med anknytning till guldpriset så som till exempel gruvföretag. Trots detta kan vi fortfarande se samma traditionella mönster och trender i guld, även om rörelserna nu är något mer volatila. Under inledningen av pandemin kunder

vi till exempel se en stark positiv trend hos de flesta guldfonderna. På samma sätt såg vi en starkt positiv trend i flera guldfonder vid tiden för Rysslands invasion av Ukraina då resten av börsen föll kraftigt. Guldfonder tenderar, i likhet med guldpriset, att röra sig i motsats till marknaden i övrigt då investeringarna i guld oftast ökar när övriga fonder presterar sämre.

De senaste veckorna har vi fått se en starkt positiv trend i flera guldfonder trots att börsen inte presterat särskilt dåligt. Vi tror att guldfonder kan vara en stark fondkategori om vi får se en fortsatt hög inflation, höga räntor och oro eller volatilitet på börsen.

Det finns ett antal guldfonder att välja mellan och vi har valt ut två som under längre tid visat sig höra till de starkaste fonderna i kategorin.

BGF World Gold är en klassiker inom guldfonder och förvaltas av BlackRock som är en av världens största kapitalförvaltare. Fonden har vuxit med över 21% under 2023 och har en förhållandevis stabil historik. Fonden har däremot också en rätt hög avgift.

Den andra fonden är CPR Invest Global Gold Mines A som har en något starkare historik på sikt och en litet lägre avgift utan att den kortsiktiga avkastningen är märkbart lägre.

Båda dessa fonder kommer sannolikt att vara starka alternativ för de som tror att guld kommer fortsätta att stiga. Med det sagt är guld den av dagens kategorier vars utveckling vi tror att kan komma att vara mest oviss under det kommande året då det är starkt beroende av hur marknaden kommer att röra sig i övrigt.



03 | Alternativa marknader

En annan fondkategori, eller fondkategorier, som kan komma att fortsätta vara aktuella är alternativa marknader. Alternativa marknader eller tillväxtmarknader är marknader som ännu är i en stark tillväxtfas inför att bli mer etablerade och stabila ekonomier. Om det fortsätter att vara stökigt på de stora etablerade marknaderna kan de mer alternativa markerna, av vilka vi analyserat flera tidigare, vara intressanta alternativ som kan komma att uppleva mycket tillväxt. När de något mer traditionella marknaderna blir mer oroliga ser vi ofta ett ökat inflöde av investeringar till fonder med inriktning mot tillväxtmarknader. En relevant frågeställning blir givetvis huruvida det är frågan om en fundamental tillväxt eller ifall tillväxten främst uppstår p.g.a. det ökade inflödet av investeringar, vilket kan antas ha en större inverkan på mindre börser. När det kommer till tillväxtmarknader är det ofta en rätt stor variation mellan de fonder som gått bäst och de fonder som gått sämst vilket leder till att fondvalet kan komma att vara avgörande.

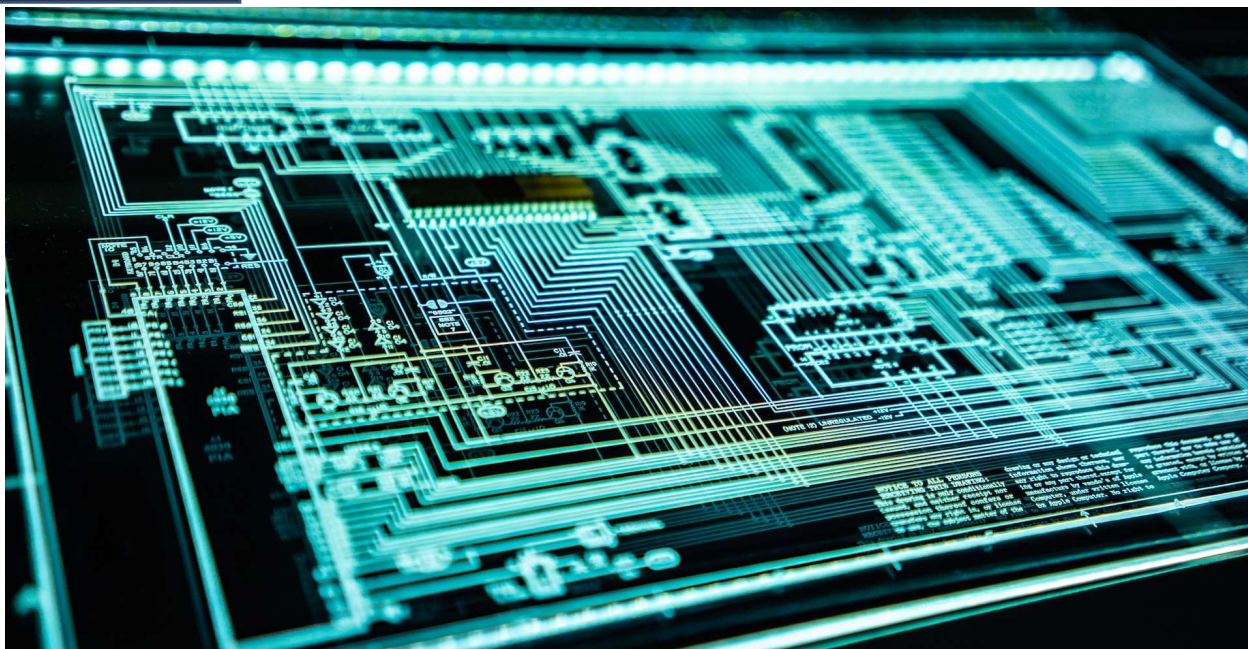
Tillväxtmarknader omfattar en stor mängd marknader och kan i sin tur delas i olika typer av subkategorier och marknader. Det finns

tillväxtmarknader i så gott som alla världsdelar beroende på var man drar gränsen för vad som kan anses vara en tillväxtmarknad. De festa tillväxtmarknaderna finns dock i Asien, Afrika och Syd- eller Latinamerika. Det finns utöver geografisk variation en stor variation i mognad mellan olika tillväxtmarknader och vi har inför årets vinnarnummer valt ut fonder med inriktning mot både mognare tillväxtmarknader och mot tillväxtmarknader som är i ett tidigare och mer volatilt skede. De mognare tillväxtmarknaderna är ofta något stabilare och mer lika de traditionella industrimarknaderna medan tillväxtmarknader i ett tidigt skede ofta är mer volatila och riskfyllda vilket även leder till en högre potentiell avkastning eller förlust. Fonderna vi valt ut i denna kategori bör ses som "wild cards" då risken och den potentiella volatiliteten kan komma att vara hög.

Vi har valt att fokusera på tillväxtmarknader utanför Asien under det kommande året och tittat närmare på två olika typer av tillväxtmarknader, en något mer mogen tillväxtmarknad och några tillväxtmarknader i ett tidigare skede. Vi har valt ut Turkiet som den "stabila

tillväxtmarknaden" då tillväxten där visat sig vara något mer ihållig än först väntat. Med det sagt är historik ingen garanti för framtida utveckling. En fond med god avkastning och fokus mot Turkiet är HSBC GIF Turkey Equity. Fonden har en något högre avgift men även en otrolig avkastning på över 111% under det senaste året! I år verkar momentum dock att ha avtagit något och avkastningen är endast något över 1% under året vilket leder till en viss tveksamhet angående fondens fortsatta utveckling.

Latinamerika är den tillväxtmarknad som vi, utöver Turkiet, valt att lyfta fram. Fonden vi valt att ut har fokus mot México som är en marknad som vuxit kraftigt under de senaste åren. Vi har rätt nyligen skrivit om HSBC GIF México Equity som ett intressant alternativ för de som vill investera i Latinamerika. Fonden har ett starkt momentum och har i år vuxit med nästan 20% medan avkastningen under det senaste året närmar sig 27% och avkastningen under de senaste tre åren är över 130% medan avkastningen på litet längre sig är något svagare.



04 | Teknologi och ny teknik

Teknik är den sista kategorin vi vill lyfta fram i årets vinnarnummer. Teknik är en bransch som har vuxit mycket och även blivit betydligt mer mångfacetterad under de senaste åren. Den senaste tiden har vi fått se fler nya fondkategorier växa fram i och med uppkomsten av nya tekniska lösningar och områden. Teknik har även varit en av de mer volatila branscherna under de senaste årens händelser. Tekniksektorn består till stor del av utveckling av nya idéer och tekniker från tillväxtföretag och bolag med en hög framtida avkastnings- och tillväxtpotential vilka ofta är mer känsliga för oro och svag utveckling på börsen. Det senaste året har varit tufft för många teknologifonder vilket kan ligga till grund för en eventuell stark återhämtning. Det kan finnas god rekylförmåga i flera teknologifonder och utöver det har det tillkommit en del fonder med inriktning mot nya intressanta områden.

Vi kommer i dagens vinnarnummer att lyfta fram ett antal teknologifonder, både något mer "traditionella" teknologifonder, samt nyare fonder med inriktning mot nya branscher inom teknologi. Då teknologi är en av de trendigaste och mest populära fondkategorierna är utbudet av fonder mycket stort och det finns flera goda alternativ. Vi har valt ut två teknologifonder som vi tror kan vara starka under det kommande året.

Den första fonden finns representerad i Stockpickers Modellportfölj och är

Swedbank Technology A. Fonden har en låg avgift för en aktivt förvaltat teknologifond och en stark avkastning samt historik. Under 2023 har fonden vuxit med nästan 20% och under det senaste året har fonden nu en tydligt positiv avkastning på nästan 10% trots det senaste årets utmaningar. Avkastningen på sikt är även stark med en avkastning på nästan 80% och 167% under de senaste tre och fem åren.

Den andra teknologifonden är något snävare i sin inriktning mot teknologi och fokuserar på de så kallade TIME sektorerna. TIME står för telekom, information, media och underhållning. Fonden har, precis som Swedbanks något bredare teknologifond, en låg avgift jämfört med många andra aktivt förvaltade teknologifonder. Fonden har en stark historik och kraftigt momentum. Under 2023 har fonden vuxit med nästan 21% och det senaste året är avkastningen nästan 14% medan tillväxten under de senaste tre och fem åren är 70% respektive 134%. Båda dessa fonder har ett relativt starkt fokus mot USA och flera av de största innehaven återfinns i båda portföljerna. Viss diversifieringsnytta fås trots detta genom att investera i båda fonderna tack vare deras något varierande fokus.

Utöver dessa vill vi även lyfta fram två intressanta teknologifonder med inriktning mot nya och framväxande branscher. Vi ser, i likhet med gulfonderna och fonderna med inriktning mot alternativa marknader,

dessas fonder som "wild cards" vilka man bör se som särskilt spekulativa men som även kan komma att växa mycket kraftigt under det kommande året. Vi har skrivit om båda dessa fonder här i Fund Timer under vintern/våren.

Den första av dessa fonder investerar i AR, alltså i virtuella upplevelser och tekniker. Fonden heter Augmented Reality Fund A och har i år en avkastning på litet över 16% medan avkastningen under det senaste året är litet svagare, runt -6%. Avkastningen under de senaste tre åren är relativt stark, nästan 60%. Längre historik finns inte att tillgå då fonden är förhållandevis ny på marknaden. Fonden har en litet högre kostnad på nästan 2%.

Den andra teknologifonden med fokus mot nya branscher är Go Blockchain Fund A som vi nyligen skrivit om här i Fund Timer. Fonden investerar i bolag med koppling till blockkedjeteknik som är en slags digital teknik som gör det möjligt att följa upp änderingshistorik och därmed, bland annat, säkerställa ägandeskap av digitala tillgångar. Fonden har redan vuxit med 25% i år medan avkastningen är betydligt svagare under det senaste året vilket tyder på en stark volatilitet. Fonden är nybildad och längre historik är därmed otillgänglig. Avgiften är relativt låg vilket kan vara till fördel för de som är intresserade av blockkedjeteknik utan att vara tillräckligt övertygade för att betala en hög avgift.

MODELLPORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning % (Sedan inköp)	Avkastning 2023
Fidelity Asia Pacific	Asien ex. Japan	2013-04-09	149,10 kr	386,36 kr	15 %	159,13 %	3,06 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	953,32 kr	20 %	37,77 %	19,66 %
Kavaljer Quality Focus	Värdebolag	2022-05-01	214,13 kr	229,10 kr	20 %	6,99 %	8,28 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 260,51 kr	25 %	36,63 %	15,12 %
Swedbank Technology	Teknik	2022-05-01	689,82 kr	767,06 kr	20 %	11,20 %	9,53 %
Portfölj					100 %	80,10 %	11,41 %

Rörelserna i Stockpickers modellportföljer har varit mycket små under de senaste veckorna under de senaste veckorna och Modellportföljen har rört sig med ungefär en halv procentenhet i positiv riktning. Bland de

individuella innehaven är rörelserna även små med en största rörelse uppåt på 1,5 procentenheter och nedåt på under en procentenhet.

Modellportföljen har i

princip samma värde vid detta vinnarnumret som för ett år sedan även om rörelserna under året varit allt annat än stillastående. Hittills i år har portföljen däremot vuxit med över 10 procentenheter.

PPM-PORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning % (Sedan inköp)	Avkastning 2023
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	1 370,43 kr	1 147,06 kr	15 %	-16,30 %	11,22 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 633,15 kr	20 %	57,07 %	10,16 %
Handelsbanken Hållbar Energi Hållbar energi		2020-10-05	300,94 kr	400,58 kr	20 %	33,11 %	3,46 %
Spiltan Aktiefond Stabil	Stabila bolag	2020-10-05	956,99 kr	1 219,59 kr	25 %	27,44 %	12,20 %
Skandia TIME Global	Teknik	2023-03-01	561,77 kr	606,80 kr	20 %	8,02 %	20,55 %
Portfölj					100 %	52,31 %	12,19 %

Stockpickers PPM-portfölj har inte heller sett några större rörelser under de senaste veckorna med en total tillväxt på ungefär 1,5 procentenheter.

Bland de individuella innehaven är det inte heller

här några större rörelser. Portföljens småbolagsfond har vuxit kraftigast med en tillväxt på över 2,5 procentenheter medan energifondens tillväxt är svagast med ett litet kliv tillbaka på 0,3 procentenheter.

Både under det senaste året och under 2023 har tillväxten i PPM-portföljen överträffat tillväxten i Modellportföljen även om fonderna under båda tidsintervall skiljer sig med under 2 procentenheter i avkastning.

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Avkastning SEK	Avkastning %
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	11 750 kr	13 503,91 kr	25%	1 753,91 kr	14,93 %
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	11 750 kr	10 790,28 kr	25%	-959,72 kr	-8,17 %
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	11 750 kr	13 246,65 kr	25%	1 496,65 kr	12,74 %
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	11 750 kr	12 545,00 kr	25%	795,00 kr	6,77 %
Totalt			47 000 kr	50 085,84 kr	100%	3 085,84 kr	6,57 %

Stockpickers portfölj för månatligt sparande brukar sällan vara bäst eller sämst av våra portföljer men har denna gång den svagaste utvecklingen sedan det senaste Fund Timer även om rörelsen är mycket liten också här. Portföljen har backat med under en halv

procentenhet under de senaste två veckorna. Även i denna portfölj är det småbolagsfonden som klarat sig bäst medan Asienfonden klarat sig sämst.

Det är något svårare att jämföra avkastningen vid

olika tidsintervall för en fond där insättningar görs så frekvent men om vi ser över fondernas tillväxt från NAV-kursen vis det senaste vinnarnumret rör sig medeltillväxten kring -4 procentenheter medan tillväxten i år är nästan 10 procentenheter.



STOCKPICKER

Snabba aktievinster

STOCKPICKER SWING
TRADER

LÄS MER HÄR



Vidaredistribution förbjuden

Vidaredistribution av Stockpicker Fund Timer är förbjuden enligt lagen om upphovsrätt. I fall då vidaredistribution ändå genomförs och kommer till vår kännedom kommer en polisanmälan att göras. Tillhör ni en aktiesparargrupp, en förening eller ett företag där flera personer vill få tillgång till Stockpicker Fund Timer via e-post?

Då finns alltid möjlighet att få mängdrabatt. Kontakta kundtjänst så löser vi detta. För redan påbörjade prenumerationer förbehåller sig Stockpicker AB rätten att inte återbetala inbetalda prenumurationsavgifter.

Personuppgiftspolicy

Vår personuppgiftspolicy hittar du [här](#).

Leverans- och köpvillkor

Våra leverans- och köpvillkor hittar du [här](#).

Synpunkter?

Saknar du något i Stockpicker Fund Timer? Har du förslag på förbättringar? Vi strävar alltid efter att göra en så bra och spännande tidning som möjligt och tar gärna emot nya idéer.

Disclaimer

Syftet med materialet i Stockpicker Fund Timer är att ge allmän information och materialet kan inte enbart utgöra underlag för investeringsbeslut. Vi anser att de källor och bearbetningsmetoder som använts är tillförlitliga. Vi påtar oss dock inget ansvar för eventuella brister i källmaterialet eller i tillförlitligheten i det publicerade materialet, varken i dess helhet eller i delar därav. Stockpicker AB svarar inte för eventuella förluster uppkomna genom investeringsbeslut baserade på information i Stockpicker Fund Timer eller andra åtgärder grundade därpå.

Ansvarig utgivare: Fredrik Larsson

Kontakta oss:

- Adress: Strandvägen 7 A , 114 56 Stockholm
- E-post: staff@stockpicker.se
- Telefon: 08-662 06 69
- Webb sida: www.stockpicker.se

