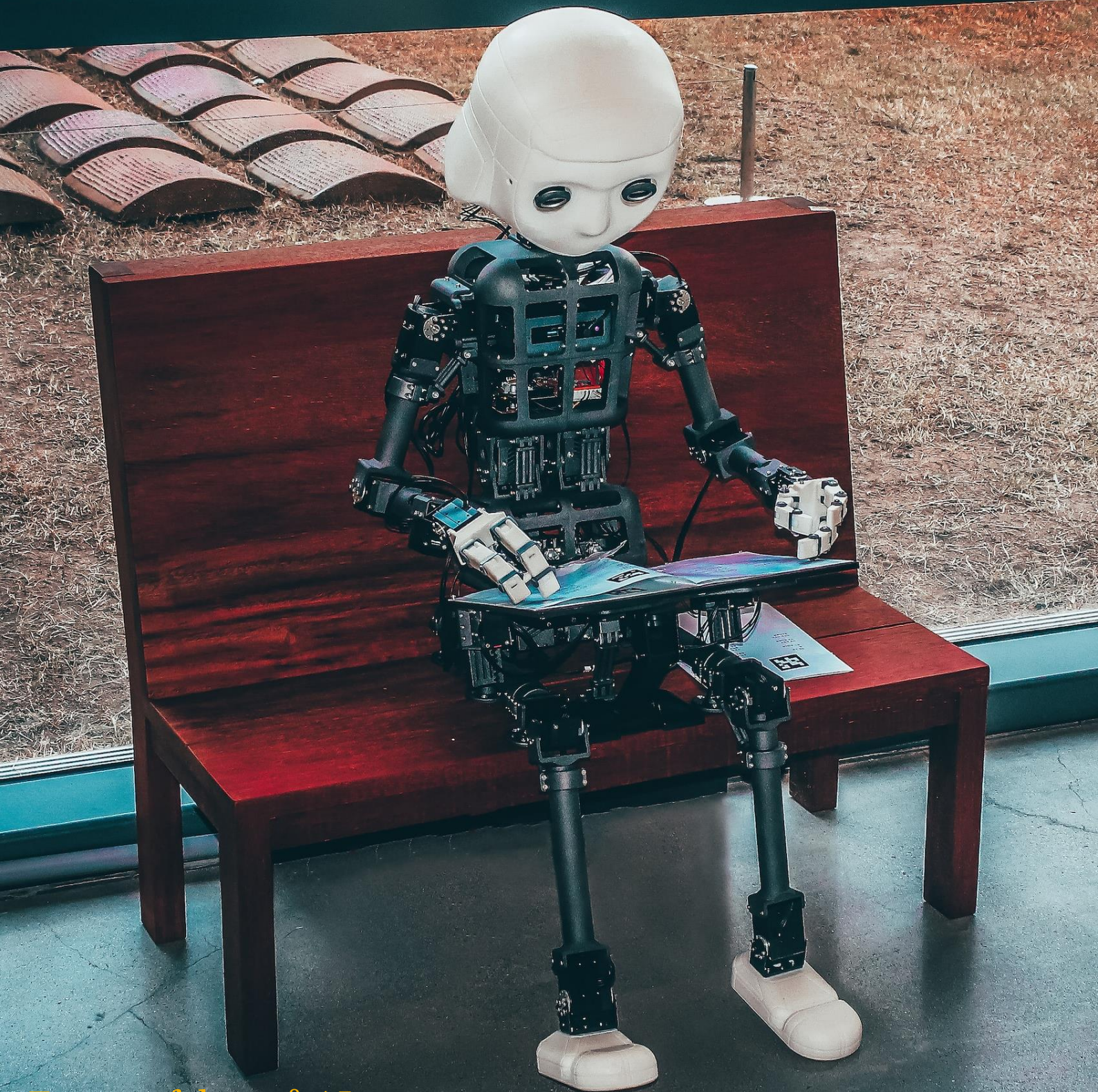


STOCKPICKER

Nr 120 | 12 juni 2023

FUND TIMER



Fortsatt fokus på AI

FUND TIMER 120 | Fortsatt fokus på AI

Bästa prenumerant,

Sommarmånadernas första Fund Timer för 2023 är här! Vi vill i och med detta passa på att önska er alla en härlig start på sommaren. Sommaren brukar vanligtvis vara en tid då det är litet lugnare på marknaden även om de senaste åren har visat en något motsatt trend. Trots att det till en början såg ut att kunna bli en liknande sommar även detta år har de första sommarveckorna varit väldigt lugna. Det återstår att se ifall nyheterna även framöver kommer att vara få eller inte.

Även om det varit lugnt på nyhetsfronten den senaste tiden är effekterna av de nyheter som präglade marknaden innan sommaren fortfarande i full effekt. Vi ser fortfarande en kraftig tillväxt som sprider sig inom teknologisektorn och många fonder som vi lyft fram tidigare här i Fund Timer går mycket starkt. Speciellt ser vi hur foder med inriktning mot

Artificiell Intelligens och Virtuella Verkligheter går starkt. Båda dessa påverkas givetvis av den kraftiga tillväxt som ägt rum i Nvidia de senaste veckorna. Ytterligare en nyhet inom AI är att programvaruföretaget Adobe, som utvecklar bild- och video-regeringsprogram och andra program för design, lanserat Firefly vilket är ett verktyg som kan skapa och designa material med hjälp av AI. Sedan lanseringen för ett par veckor sedan har aktien stigit från 365 dollar till 463 dollar.

Vi kommer i detta Fund Timer att fokusera på ytterligare två foder som kan vara aktuella under den fortsatta AI expansion vi befinner oss i. Senast ville vi skriva något bredare om teknologifonder som också kan nyttja AI-trenden. I detta nummer vill vi bredda vår analys av fonder med exponering mot AI i båda riktningarna. Vi kommer som första fond idag att titta närmare på en fond som är helt och hållet inriktad mot

AI. Denna fond drar stor nytta av den tillväxt vi ser just nu men är inte särskilt bred i sin diversifiering. Den andra fonden vi kommer att titta närmare på idag är en fond som är ännu bredare i sin inriktning än teknologifonderna vi skrev om senast. Den andra fonden är en innovationsfond som inte är bunden till AI eller ens till teknologi utan investerar i utvecklig och innovation generellt vilket givetvis inkluderar såväl AI som teknologi. Den andra fonden är således ännu flexiblere i sin investeringsinriktning jämfört med AI-fonden och teknologifonderna.

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 | Allianz Global Artificial Intelligence

Utbudet av AI-fonder har vuxit den senaste tiden men är fortfarande inte särskilt stort. En av de främsta fondera inom denna kategori förvaltas försäkringsbolaget Allianz som är en av de största försäkringskoncernerna i världen. Utöver försäkrings-tjänster erbjuder Allianz även kapitalförvaltning genom bland annat förvaltning i företags fonder.

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som enligt förvaltarna investerar i artificiell intelligens med ett globalt investeringsområde, även om den amerikanska marknaden är i fokus. Fonden investerar minst 70% av tillgångarna i företag som i någon mån har verksamhet inom eller koppling till området artificiell intelligens. Upp till 30% av fondens tillgångar kan därmed investeras i andra områden och branscher. Fonden har även en gräns på 20% för investeringar i depositioner eller penningmarknads-instrument vilket hindrar fonden från att koncentreras utanför det

uttalade investeringsområdet. Fondens strategi ger förvaltarna viss frihet utanför det uttalade investeringsområdet vilket kan vara nödvändigt för att inte begränsa investeringsområdet allt för kraftigt. AI är fortfarande en förhållandevis liten bransch och många av de företag som är verksamma inom området är även verksamma inom andra områden. Strategin ser till att fokus, trots den något större friheten, hålls mot det huvudsakliga investeringsområdet.

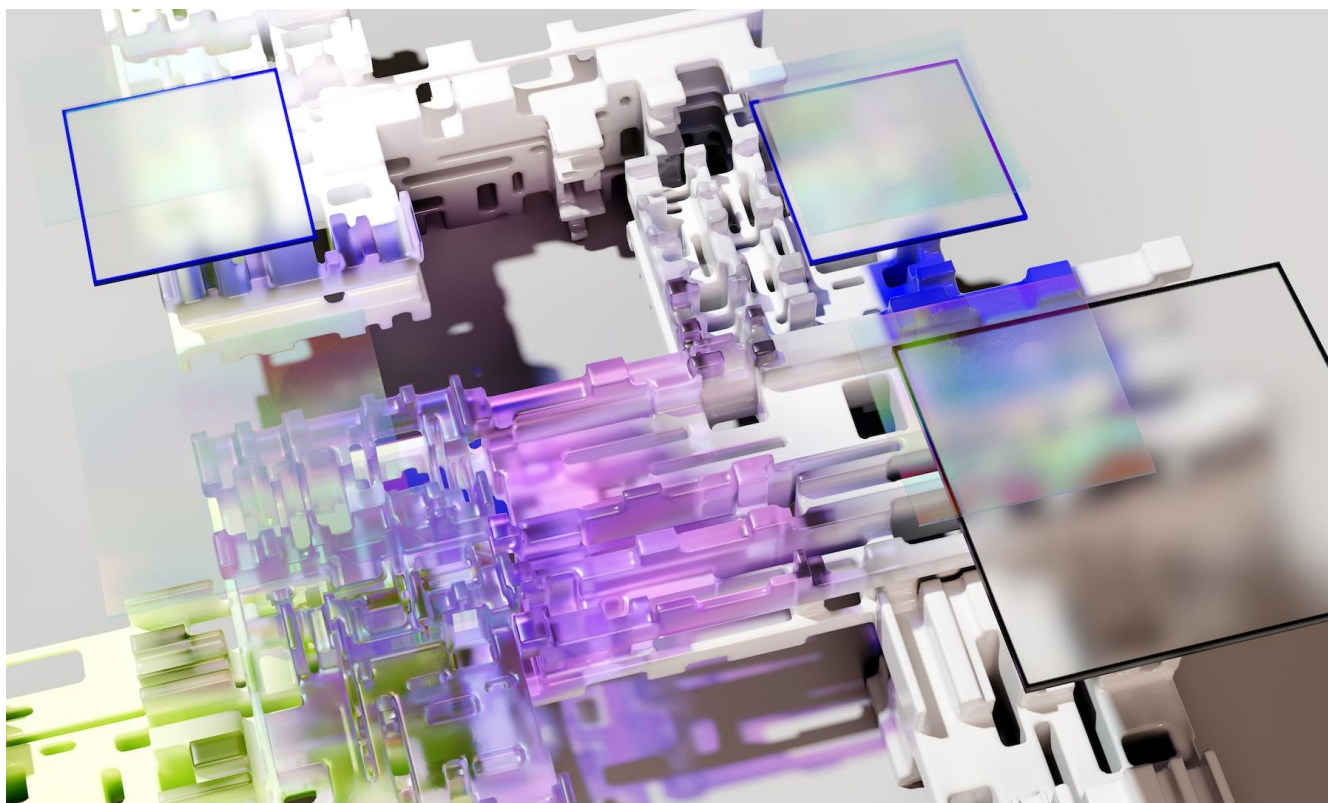
Fonden har ett rätt lågt hållbarhets betyg, vilket kan bero på osäkerheten kring den nya och ännu något ovissa bransch som utgör fokus för fondens investeringar. Bortsett från miljödelen är ESG-betygen är inte heller särskilt höga vilket inte känns opassande för en fond med en så framtidsfokuserad investeringsstrategi.

Däremot är exponeringen mot fossila bränslen och CO2-risken låg eller till och med obefintlig, vilket är en naturlig följd av fondens

investeringsinriktning. Den andel av fondens bolag som är involverade i ifrågasatta branscher väldigt låg, totalt är under 3% av kapitalet investerat i bolag med anknytning till en ifrågasatt bransch.

Innehavet består till största delen av amerikanska aktier (85%) medan resterande andel av innehavet är fördelat mellan ett stort antal läder som alla utgör en mycket liten andel av fondportföljen.

Storleksfördelningen är något ovanlig för en teknologifond, även om något mer väntat för en fond med en ny och växande bransch som artificiell intelligens i fokus. Det är en betydligt mindre andel stora bolag (55%) i fonden än för teknologifonder i allmänhet. De medelstora bolagen (38%) får en större andel medan andelen mindre bolag (4%) är mycket lite.



Avkastningen är som väntat mycket stark den senaste tiden. Under 2023 har fonden vuxit med över 36% vilket hör till de bästa avkastningarna under året bland alla fonder hos Avanza. Den senaste tidens explosiva tillväxt inom AI ses tydligt i fondens avkastning den senaste månaden då fonden vuxit med över 26%. Branschens volatilitet blir däremot snabbt märkbar och under de senaste 365 dagarna är utvecklingen endast 14%. De senaste tre och fem åren är avkastningen 46% respektive 102%. Fondens

avgift är något högre, vilket oftast är fallet för fonder från de stora förvaltarna, och landar totalt på 2,22% med en hög fast förvaltningsavgift på 2,11%.

AI är ett intressant område fullt av möjligheter och har ett starkt momentum just nu, men branschen har även påvisat en större portion volatilitet. Allianz Artificial Intelligence är ett intressant alternativ för den som vill investera med riktat fokus mot AI och tror att detta kommer vara en fortsatt

stark sektor. Värt att tänka på är att man genom att investera i denna fond är starkt exponerad mot en mindre bransch till skillnad från de fonder vi lyfte fram i senaste Fund Timer. Vidare är avgiften något högre och innehåller en del övriga avgifter bortom den fasta förvaltningsavgiften.

Fonden har även något svagare hållbarhetsbetyg och ESG-betyg som kan behöva vägas in vid investeringsbeslut.

02 | Franklin Innovation A

Efter att ha tittat närmare på en fond med specifik inriktning mot AI kommer vi till näst att se över en fond som har en något mer indirekt anknytning till AI. Dagens andra fond är en fond som investerar i ett speciellt definierat område. Fonden investerar inte i en specifik bransch utan branschöverskridande i bolag som kan anses vara "innovativa". Innovation är i sig inte en bransch utan kan vara en förhållandevis subjektiv investeringskategori. Med det sagt har denna kategori varit framgångsrik under starkare perioder på börsen. Man kan beskriva fondens investeringsinriktning som en kombination av tillväxt och teknik.

Fonden förvaltas av Franklin Tempelton som är ett amerikanskt kapitalförvaltningsbolag ursprungligen från New York. Franklin Tempelton har över 700 miljarder dollar under sitt förvaltarekap och är en global aktör inom kapitalförvaltning. Förvaltaren är något mindre känd i Norden och Europa i jämförelse med USA där förvaltaren är mer populär.

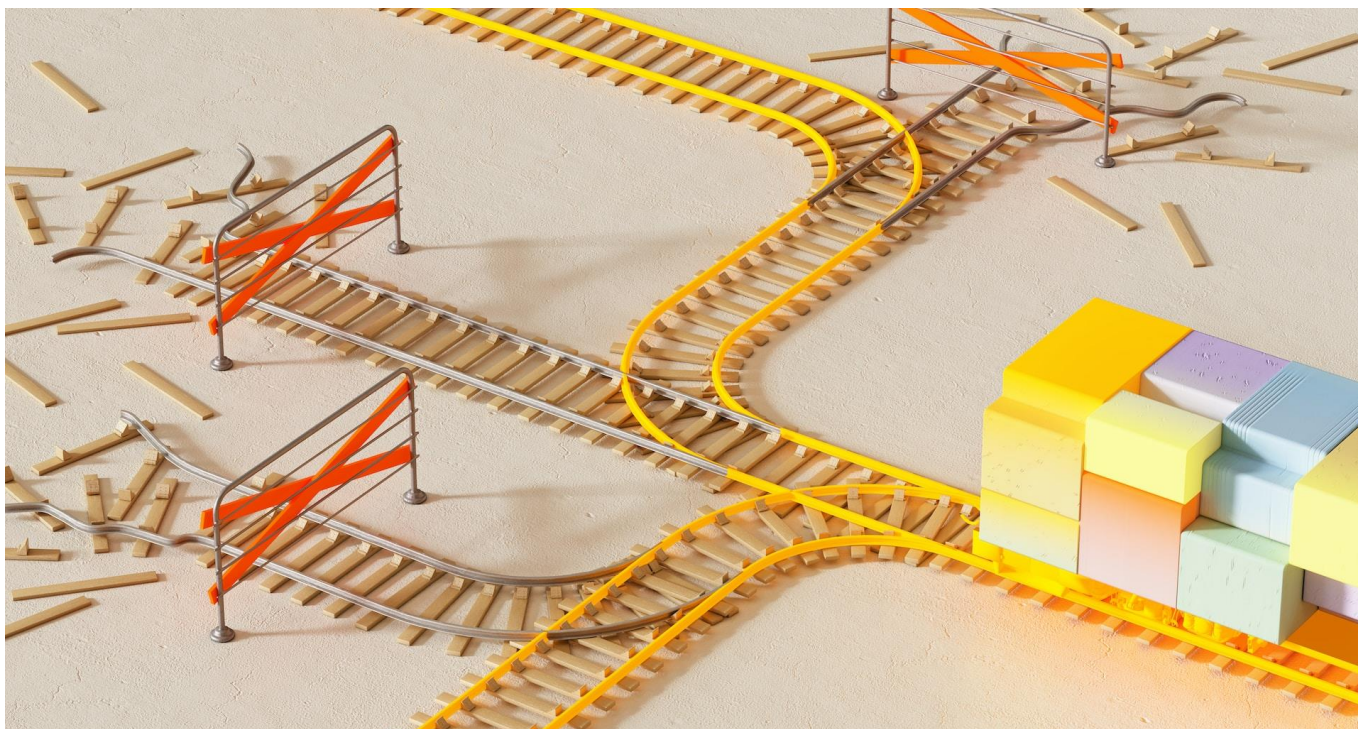
Fonden vi kommer att skriva om idag är Franklin

Innovation och beskrivs enligt förvaltarna som en aktivt förvaltat aktiefond. Fonden investerar huvudsakligen i aktier emitterade av olika stora företag världen över och fokuserar alltså inte på något specifikt område. Fonden fokuserar däremot på företag som är ledande inom innovation, drar fördel av ny teknik och gynnas av nya branschförhållanden.

Fonden kan ha en betydande andel av kapitalet som likvida tillgångar om förvaltaren anser att marknaderna eller de ekonomiska förhållandena inte är gynnsamma för investeringar. Hur stor denna andel är specificeras däremot inte. Fonden kan i mindre utsträckning även investera i penningmarknadsinstrument, kortfristiga amerikanska statspapper, företagscertifikat med gott kreditbetyg och/eller bankobligationer. Vidare kan fonden investera endast 5% i andelar i andra fonder vilket vi här på Stockpicker tycker att är bra då vi i vanliga fall anser att fond-i-fondkoncept snabbt blir onödigt dyra. Förvaltarna skriver att hållbar tillväxt ligger i fokus för investeringarna även om det inte beskrivs mer i detalj hur detta tas i beaktande.

Även om förvaltarna inte är sparsamma med den mängd information de delar med sig av blir det inte heller helt tydligt hur fonden investerar sitt kapital. Fonden har ett förhållandevis högt hållbarhetsbetyg och ESG-betygen är något bättre jämfört med Allianz fonden även om det främst är miljödelen av ESG-betyget som är starkt.

Fondens portföljen är inte mycket mer diversifierad än Allianz fonden och de tio största innehaven utgör 39% av fondens totala innehav vilket är jämförbart med Allianz fonden. Bland de största innehaven ser vi bland annat Microsoft, NVIDIA, Amazon, Mastercard och Alphabet vilka samtliga gått starkt den senaste tiden. Sett till den geografiska diversifieringen linkar fonderna också varandra och det är USA (88%) som står för den största delen av innehavet medan ett större antal länder delar på det resterande innehavet. De stora bolagen (77%) dominerar även portföljen för Franklin Innovation och de medelstora bolagen (18%) står för nästan hela det resterande innehavet vilket leder till att de små bolagen (0,5%) får mycket litet plats i fonden.



Historiken för Franklin Innovation är relativt kort eftersom Fondens startdatum är mindre än 5 år gammalt. Under den senaste månaden har fonden vuxit med 16% vilket är en stark tillväxt på så kort tid även om det inte kan mätas med Allianz fonden. I år har fonden hittills vuxit med över 30% vilket är betydligt närmare tillväxten för Allianz fonden och indikerar på en något jämnare tillväxt under året.

Sedan juni 2022 har fonden vuxit med 19% vilket är en högre tillväxt än Allianz medan tillväxten de senaste tre åren är 30% vilket är märkbart lägre jämfört med Allianz Global Artificial Intelligence. Kostnaden för fonden är betydligt lägre och landar på en total avgift kring 1,85% med en fast förvaltningsavgift på 1,8%.

Franklin Innovation är en fond med ett unikt

investeringsområde som resulterar i en förhållandevis stor frihet. Fonden har en stark historik under 2023 men svårare att mäta sig med andra alternativ över sikt. Fonden är ett värdigt alternativ för de som vill investera i AI utan att knyta sin avkastningspotential för starkt till detta område.

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	393,55 kr	15 %	163,95 %	4,98 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	1 076,36 kr	20 %	55,56 %	35,11 %
Kavaljer Quality Focus	Värdebolag	2022-05-01	214,13 kr	227,69 kr	20 %	6,33 %	7,61 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 489,29 kr	25 %	61,43 %	36,01 %
Swedbank Technology	Teknik	2022-05-01	689,82 kr	906,73 kr	20 %	31,44 %	41,29 %
Portfölj					100 %	96,42 %	24,74 %

Stockpickers Modellportfölj har fortsatt att växa kraftigt under de senaste veckorna. Portföljen har i sin helhet vuxit med över 7,5 procentenheter sedan senaste Fund Timer och samtliga av fonderna i portföljen har vuxit sedan senast.

Den amerikanska tillväxtfonden har återfunnit sina tidigare kraftiga tillväxtnöster och har sedan senaste Fund Timer vuxit med över 17 procentenheter. Portföljens asienfond har vuxit med över 8,5 procentenheter sedan senast medan

globalfonden och teknologifonden vuxit med 5 procentenheter respektive 4,5 procentenheter. Fonderna i portföljen har nu vuxit med nästan 25 procent i medeltal sedan årsskiftet.

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	1 234,35 kr	15 %	-9,93 %	19,68 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 641,21 kr	20 %	57,85 %	10,71 %
Handelsbanken Hållbar Energi Spiltan Aktiefond Stabil	Hållbar energi	2020-10-05	300,94 kr	413,20 kr	20 %	37,30 %	6,72 %
Skandia TIME Global	Teknik	2023-03-01	561,77 kr	660,05 kr	20 %	17,49 %	31,13 %
Portfölj					100 %	59,74 %	17,48 %

Rörelserna i PPM-portföljen har också varit positiva och samtliga innehaven i portföljen har vuxit sedan senaste. I vanlig ordning har rörelserna i PPM-portföljen varit något mildare jämfört med Modellportföljen och portföljers totala tillväxt är

ungefär 3 procentenheter sedan senast.

Den största tillväxten står portföljens energifond för som vuxit med nästan 4,5 procentenheter. Portföljens teknikfond har vuxit med nästan 3 procentenheter medan globalfonden och

småbolagsfonden vuxit med ungefär 2 procentenheter. Vi ser en något mindre, om än positiv, tillväxt har ägt rum i portföljens stabila fond som vuxit med en knapp procentenhet.

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Avkastning SEK	Avkastning %
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	12 250 kr	15 055,87 kr	25%	2 805,87 kr	22,91 %
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	12 250 kr	11 536,97 kr	25%	-713,03 kr	-5,82 %
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	12 250 kr	16 853,42 kr	25%	4 603,42 kr	37,58 %
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	12 250 kr	13 597,16 kr	25%	1 347,16 kr	11,00 %
Totalt			49 000 kr	57 043,42 kr	100%	8 043,42 kr	16,42 %

Portföljen för månatligt sparande har vuxit något mer än PPM-portföljen men något mindre än Modellportföljen med en tillväxt på litet över 4 procentenheter. Även här har samtliga innehav vuxit sedan senast.

I likhet med Modellportfölje är det här den amerikanska fonden som vuxit mest med en tillväxt på över 7 procentenheter. Tillväxten i de övriga fonderna är mycket nära varandra och portföljens asienfond har vuxit med 4 procentenheter medan småbolagsfonden

och globalfonden vuxit med ungefär 3 procentenheter. Sedan senaste Fund Timer har även den senaste insättningen ägt rum och vi Och de totala investeringen närmar sig nu 50 000 kronor medan värdet på portföljen rör sig närmare 60 000 kr.

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 prenumerationersavgifter.

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
- Webbsida: www.stockpicker.se

