

STOCKPICKER

Nr 136 | 11 mars 2024

FUND TIMER

Alltid AI

FUND TIMER 136 | Alltid AI

Bästa prenumerant,

Hej och välkomna till dagens Fund Timer! Vi har på allvar börjat träda in i våren och här på Stockpicker har vi kunnat notera att dagarna nu är betydligt ljusare än vid senaste Fund Timer. Det är nu ljust både när vi stiger upp och när vi slutar jobbet vilket får hela tillvaron att kännas trevligare.

På börsen är det fortfarande positiva trender som dominerar, dock har den starka och positiva trend vi sett tidigare under februari lugnat ner sig något under mars månad. En av de faktorer som kan ha lett till en något mildare utveckling på börsen är att inflationen inte riktigt är på önskad nivå, även om den är betydligt mer under kontroll än tidigare. De efterlängtnade räntesänkningarna verkar också dröja längre än vad många investerare hoppats på vilket kan antas ha en lugnande effekt på den tidigare vilda börsuppgången.

På kryptomarknaden har Bitcoin nått nya högsta nivåer och stigit med 20% under de senaste dagarna i februari. Kryptovalutan har fortsatt att stiga under mars månad. En stor bidragande faktor till den senaste tidens prisstegring antas bero på att Bitcoin kommer att halveras den 20:e april. Bitcoin halveras ungefär vart fjärde år, efter att 210 000 Bitcoin-block har lösts. Bitcoin-miners tilldelas för närvarande 6,25 nya Bitcoin för varje utvunnet block. Den kommande halveringen kommer att minska blockbelöningen till 3,125

BTC. Halveringen av blockbelöningen är en nyckelfunktion i Bitcoins monetära politik, implementerad för att kontrollera inflations-takten, säkerställa kryptovalutans sällsynthet och öka dess värde över tid.

En bransch som däremot inte verkar se en lugnare trend är AI. Vi har under en längre tid rapporterat om hur AI-bolag såsom Nvidia har vuxit kraftigt i snart ett år. En utmaning för oss här på Fund Timer har varit att hitta intressanta alternativ för de som vill exponera sitt fondsparande mot AI. Vi har vid ett flertal tillfälle skrivit om Allianz Artificial Intelligence som varit den enda fonden med direkt och uttalade exponering mot artificiell intelligens. Vi har även vid flera tillfällen skrivit om hur populära och attraktiva branscher och kategorier tenderar att locka fler förvaltare att erbjuda fonder med inriktning mot de branscherna. Trots att AI varit aktuellt under en längre tid har vi fått vänta tålmodig på att få se nya AI-fonder dyka upp.

Vi kommer i dagens Fund Timer att skriva om en ny fond med inriktning mot AI som dykt upp under de senaste månaderna och som nu har tillräckligt, om än kort, historik för att jämföra den med den tidigare AI-fond vi skrivit om här i Fund Timer. Vi kommer även att skriva om en fond med inriktning mot teknologi och med en strategi som kan vara effektiv vid den trend vi ser i AI just nu.

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 | SEB Artificial Intelligence

Vi skrev i inledningen av detta Fund Timer att AI är en trend som håller i sig, vilket är en god nyhet för de som är investerade i AI. När det kommer till fonder finns det många teknologifonder som har ett fokus mot AI men det finns ett betydligt mindre antal "rena AI-fonder". Av denna anledning har vi inte skrivit lika frekvent om AI som vi kanske skulle vilja, det har i princip endast funnits en stark AI-fon i Avanzas fondlista, nämligen Allianz Artificial Intelligence, som vi skrivit om vid flera tillfällen. En annan sak som vi skrivit om flera gånger tidigare är hur populära branscher och kategorier tenderar locka till sig nya förvaltare som vill erbjuda fonder med inriktning mot dessa lukrativa områden. Givet den starka AI-trend vi sett redan under en längre tid har vi väntat på det tillfälle när ett alternativ till Allianz AI-fond skulle uppenbara sig. Det verkar som om den tiden är nu. En av de främsta fonderna i Avanzas fondlista är en ny svenskt förvaltat AI-fond. Även om fonden inte är helt ny är det först nu det finns tillräckligt mycket historik för att skriva om fonden och lyfta fram den som ett alternativ till Allianz AI-fond.

Fonden förvaltas av SEB som är en välkänd och etablerad bank och förvaltare i Sverige. Vi kommer inte att ägna någon större tid åt att skriva om SEB utan går i stället rakt på fonden som går under namnet SEN Artificial Intelligence. Fondens mål är att öka värdet av din investering över tid och att överträffa sitt jämförelseindex. Förvaltarna skriver att fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier globalt, inklusive tillväxtmarknader, i bolag som möjliggör användning och/eller utveckling av artificiell intelligens (AI). Fondens får investera upp till 15% av sitt värde på den inhemska kinesiska marknaden, vilket betyder att förvaltarna har tillgång till investeringar i kinesiska A-aktier. Förvaltarna baserar sina investeringsbeslut på ingående

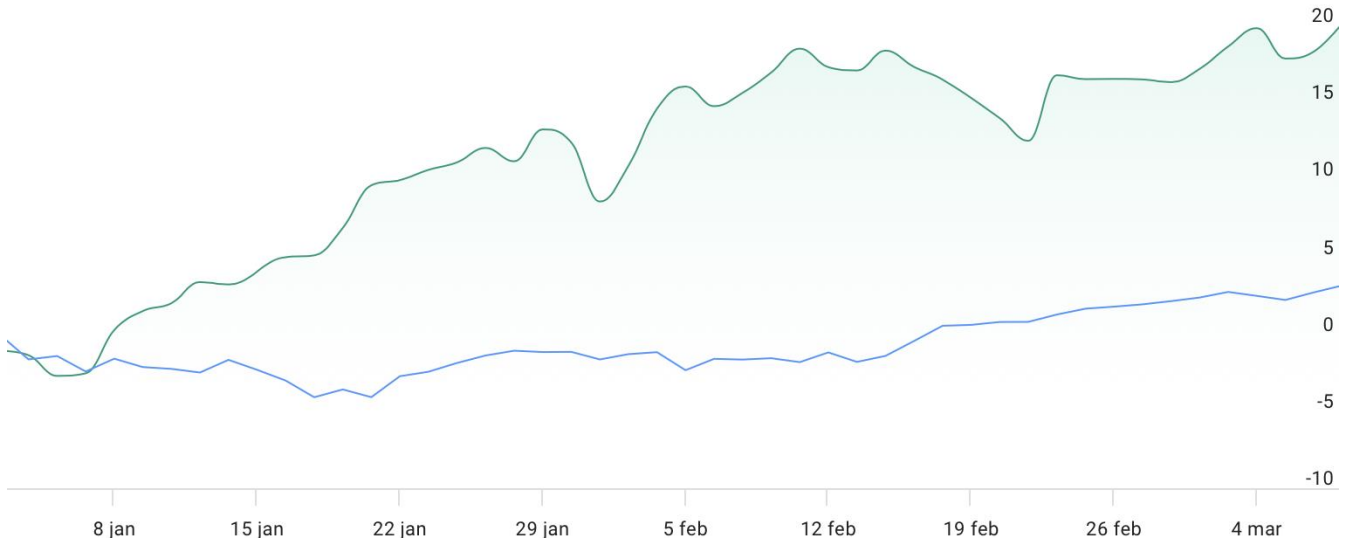
(fundamental) analys med fokus på att hitta tillväxtbolag av hög kvalitet. Förvaltarna skriver att fonden främjar hållbara egenskaper och att fonden klassificeras som hållbar i enlighet med "Artikel 8" enligt EU-förordningen om hållbarhets relaterade upplysningar (SFDR). Fonden följer även fondbolagets hållbarhetspolicy.

Svenska förvaltare brukar vanligtvis dela med sig litet mer information kring investeringsstrategi och begränsningar och även om förvaltarna i detta fall delar med sig av en viss mängd information är det fortfarande en del frågor som kvarstår. Vi vet att fonden har en global geografisk inriktning men utöver begränsningen mot de kinesiska A-aktierna vet vi inte mycket om det finns fler begränsningar eller inte. Det framkommer även att fokus är mot tillväxtbolag men inte om det finns ett särskilt fokus mot bolag av viss storlek eller inte. Fondens har ett gott hållbarhetsbetyg, en låg hållbarhetsrisk och ESG-betygen är höga. Fondens har en mycket låg anknytning till ifrågasatta branscher. Endast en ifrågasatt bransch, djurförsök (under 1%), finns representerad bland fondens innehav.

När vi tittar på innehaven i fondportföljen kan vi konstatera att det är den amerikanska marknaden (77%) som står för den största delen av portföljen. Resterande innehav är något mera jämnt fördelat mellan ett flertal marknader. Portföljen består till nästan uteslutande del av stora bolag (92%) med undantag för en försvinnande andel medelstora (7%) och små bolag (1%). Portföljen är kraftigast exponerad mot teknikbranschen (76%) vilket är väntat givet fondens investeringsinriktning. En mindre andel av kapitlet är investerat i bolag inom kommunikation, konsument och industri.

Utveckling i år Utv. 7 mars
+20,16% **+1,55%**

● OMX Stockholm... ✕



Med ett startdatum under sommaren 2023 finns det inte någon långvarigare historik att analysera. Däremot kan det vara av intresse att jämföra den senaste tidens avkastning mot Allianz Artificial Intelligence. Avkastningen för SEB Artificial Intelligence under 2024 och under de senaste tre månaderna är över 20% respektive 23% vilket hör till de högsta siffrorna bland Avanzas fondlista och kan jämföras med Allianz AI-fond som vuxit med 7% respektive 14% under motsvarande tidsperiod. En annan relevant jämförelse mellan fonderna är kostnaderna. Fonder från svenska förvaltare tenderar att ha något lägre avgifter jämfört med de stora globala förvaltarna och så verkar även vara fallet denna gång. SEB Artificial Intelligence har en fast förvaltningsavgift på 1,55% och en total kostande på 1,73% vilket är en halv procentenhet lägre än avgiften för Allianz Artificial Intelligence på 2,22%.

SEB Artificial Intelligence är en av de starkaste fonderna under 2024 med fokus mot en högaktuell bransch som inte visar några tecken på att sakta in. Fonden är ett av de första alternativen till Allianz Artificial Intelligence som tidigare varit den enda fonden med inriktning mot artificiell intelligens i Avanzas fondlista och som vi skrivit om vid flera tillfällen här i Fund Timer. Jämfört med Allianz AI-fond har SEB Artificial Intelligence en kraftigare tillväxt och en lägre förvaltningsavgift vilket gör fonden till ett attraktivt alternativ för de som söker efter en fond med fokus mot AI.

Tidsperiod	Fond	OMSX30
3 månader	23,45 %	8,06 %
1 år	20,16 %	3,15 %
1 år	-	10,11 %
3 år	-	21,44 %
5 år	-	58,54 %

02 | GP Bullhound Global Technology

När vi valde dagens andra fond försökte vi se över en fond som kan dra nytta av den senaste tidens starka tillväxt inom teknologi och AI utan att vara primärt fokuserad mot AI. Vi sökte en fond med fokus på teknologi och med en global investeringsinriktning som riktade sig mot tillväxtbolag och med en investeringsstrategi som går ut på att hitta bolag som kan vara lönsamma vid trendskiften.

En förvaltare som är ny för oss här på Fund Timer, Finserve, erbjuder en fond som är precis i linje med vad vi sökte efter. Finserve har en intressant strategi där de fungerar som ett "fondhotell" i vilket investerare kan sätta upp och erbjuda kunder fonder. Förvaltning av fonder sker under Finerves tillstånd och förvaltaren blir anställd i Finserve och förvaltar själv den eller de portföljer eller fonder som omfattas av samarbetet. På så sätt kan förvaltare som vill starta egna fonder enklare göra så utan att behöva ta sig an komplexiteten i regulatoriska och organisatoriska krav. Finserve hanterar processen med att sätta upp nya fonder som förvaltarna sedan kan förvalta. Genom att använda Finerves fondhotell erbjuds en möjlighet att förvalta fonder via Finserve och deras tillståndspliktiga verksamhet. Genom denna lösning får förvaltaren tillgång till en plattform för riskkontroll, regelefterlevnad och revision. Även om Finserve givetvis ställer krav på de fonder som förvaltas genom deras plattform är det värt att komma ihåg att dessa fonder förvaltas av mindre förvaltare och kan innebära en högre risk.

Fonden vi idag kommer att titta närmare på är GP Bullhound Global Technology som förvaltas av Inge Heydorn på GP Bullhound som är ett av de bolag som förvaltar sina fonder via Finserve. Förvaltaren skriver att fonden är en global teknologifond som investerar långsiktigt i trender som gynnas av stora fundamentala teknikskiften. Fondens målsättning är att med

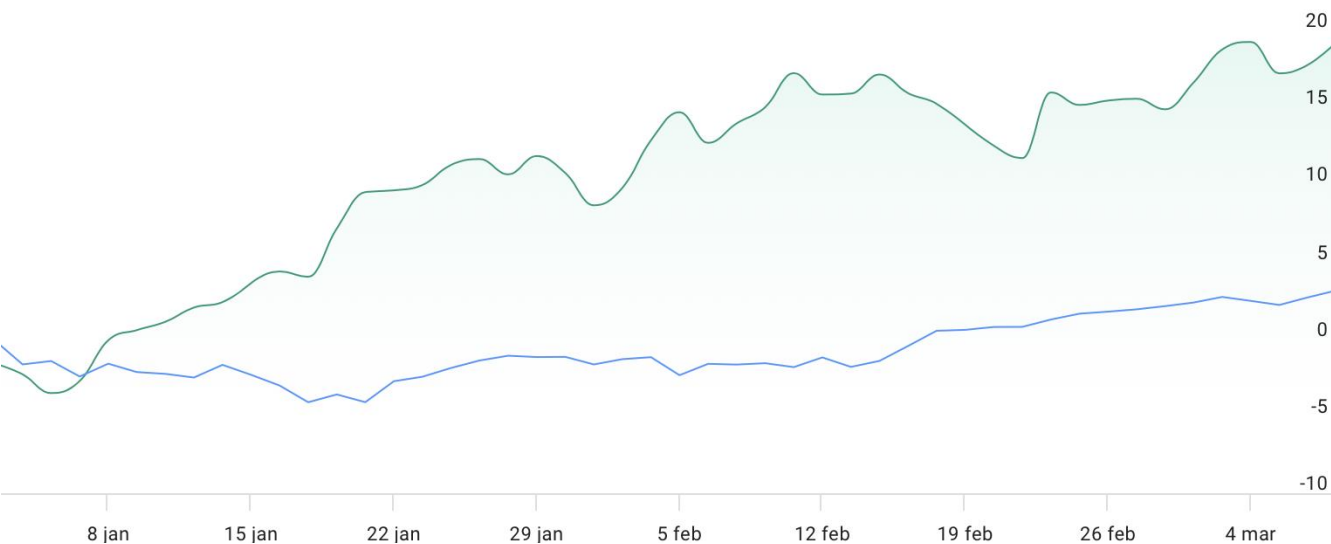
fundamental analys identifiera bolag som tillsammans i en portfölj kan ge god riskjusterad avkastning över en tidsperiod på fem år eller mer. Fonden letar tillväxtbolag bland bolag som bedöms driva på denna utveckling. Fonden investerar i mellan fyra och fem teman åt gången och fokuserar på stora bolag med starka balansräkningar för att hantera risken. Förvaltarna menar vidare att den relativt låga samvariationen mellan fondens olika teman bidrar till riskkontrollen. Bland teman som historiskt varit föremål för investering finns molntjänster, dataspel/e-sport, halvledarutrustning och digitala plattformar. Vi här på Stockpicker tror att detta kan vara en mycket intressant strategi för den trend vi ser på marknaden just nu och att fondens fokus på stora tillväxtbolag som driver på trenden kan vara helt rätt. Fonden får Investera högst 10 % av sitt värde i andra fonder och fondbolag och får använda derivatinstrument.

Förvaltarna skriver att hållbarhet är en viktig del av förvaltningsstrategin och att fonden har ett ESG-fokus och tar hänsyn till miljömässiga och sociala frågor samt främjar investeringar i företag som följer god företagsstyrningspraxis. Fondens övergripande ESG-strategi för hållbara investeringar omfattar aktivt engagemang, positiv screening och negativ screening vilket innebär att fonden aktivt söker efter bolag med goda hållbarhetsindikatorer och samtidigt aktivt väljer bort företag med låg hållbarhet.

Förvaltarna delar med sig av god mängd information kring fondens investeringsstrategi och filosofi vilket ger en god överblick i hur fonden förvaltas även om vi inte ser någon större mängd information angående begränsningar. Fonden har ett mycket högt hållbarhetsbetyg och starka ESG-betyg, speciellt miljödelen av ESG-betyget är högt. Portföljen innehåller vidare inga ifrågasatta branscher vilket är relativt ovanligt.

Utveckling i år Utv. 7 mars
+19,25% **+1,24%**

● OMX Stockholm... ✕



Portföljen består främst av amerikanska bolag (78%) medan resterande andel av innehavet är uppdelat mellan Nederländerna (8%), Taiwan (5%), Japan (4%), och Tyskland (4%). Vidare består portföljen främst av stora bolag (87%) medan de medelstora bolagen (3%) är förhållandevis få och de små bolagen inte alls ryms med i portföljen. Portföljens största fokus är mot teknikbranschen (87%), ett fokus som blivit allt högre de senaste åren. Nvidia (8%) står för en betydande del av innehavet.

Avkastningen är, på kort sikt, nästan identisk med SEB Artificial Intelligence. Under 2024 har fonden vuxit med 19% medan tillväxten under de senaste tre månaderna är 23%. Till skillnad från dagens första fond finns det betydligt längre historik att titta på vad gäller GP Bullhound Technology. De senaste tre och fem åren har fonden vuxit med 57% respektive 176% vilket är starka siffror jämfört med många fonder i dagens läge. Med det sagt är det avkastningen under den senaste tiden som är i fokus och avkastningen under den senaste tiden hör

till de starkaste bland alla fonder hos Avanza. Kostnaden för en fond med ett upplägg likt denna riskerar att vara hög och även om kostnaden är lägre än vi väntat oss är den totala kostnaden 1,76%, vilket är väldigt jämförbart med SEB Artificial Intelligence.

GP Bullhound Global Technology A är ett intressant alternativ för de som tror att ett bredare fokus mot stora tillväxtbolag är rätt satsning framom att rent fokusera på AI. För de som söker att dra nytta av det trendskifte vi ser med AI-utvecklingen men fortfarande vill hålla en något bredare diversifiering mot teknologisektorn kan GP Bullhound Global Technology vara ett intressant alternativ.

Tidsperiod	Fond	OMSX30
3 månader	23,10 %	8,06 %
1 år	19,25 %	3,15 %
1 år	52,96 %	10,11 %
3 år	56,70 %	21,44 %
5 år	175,68 %	58,54 %

MODELLPORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning % (Sedan inköp)	Avkastning 2024
Fidelity Asia Pacific	Asien ex. Japan	2013-04-09	149,10 kr	387,24 kr	15 %	159,72 %	0,09 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	1 311,55 kr	20 %	89,55 %	13,28 %
Kavaljer Quality Focus	Värdebolag	2022-05-01	214,13 kr	266,72 kr	20 %	24,56 %	6,18 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 680,56 kr	25 %	82,16 %	7,08 %
Swedbank Technology	Teknik	2022-05-01	689,82 kr	1 151,19 kr	20 %	66,88 %	18,19 %
Portfölj					100 %	120,36 %	8,41 %

De senaste veckorna har fortsatt vara något lugnare på börsen och så även i Stockpickers fondportföljer. Med detta sagt ser vi fortfarande en tydlig positiv trend i samtliga portföljer och majoriteten av innehaven har fortsatt vuxit under de senaste veckorna.

I Stockpickers modellportfölj har samtliga innehav vuxit och den totala tillväxten för portföljen är drygt 2,5 procentenheter.

Bland de individuella innehaven är utvecklingen ovanligt jämn. Portföljens teknologifond är, inte helt oväntat, den som vuxit mest med en tillväxt på över 5 procentenheter. Den amerikanska tillväxtfonden och portföljens globalfond har våda vuxit med ungefär 2,7 procentenheter medan portföljens asienfond och stabila fond vuxit med 1,3 respektive 0,3 procentenheter.

PPM-PORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning % (Sedan inköp)	Avkastning 2024
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	1 370,43 kr	1 305,25 kr	15 %	-4,76 %	10,38 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 749,77 kr	20 %	68,29 %	0,47 %
Handelsbanken Hållbar Energi	Hållbar energi	2020-10-05	300,94 kr	299,27 kr	20 %	-0,55 %	-10,03 %
Spiltan Aktiefond Stabil	Stabila bolag	2020-10-05	956,99 kr	1 266,56 kr	25 %	32,35 %	1,94 %
Skandia TIME Global	Teknik	2023-03-01	561,77 kr	762,58 kr	20 %	35,75 %	8,95 %
Portfölj					100 %	67,77 %	4,31 %

Stockpickers PPM-portfölj har också fortsatt att röra sig i positiv riktning och sedan senaste Fund Timer är tillväxten ungefär 1,9 procentenheter. Samtliga av de individuella innehaven har vuxit sedan senast även i PPM-portföljen.

Den största tillväxten ser vi i den fond som verkligen behöver den, nämligen portföljens

energifond som vuxit med över 3,5 procentenheter under de senaste veckorna. Portföljens småbolagsfond har också vuxit stadigt under de senaste veckorna med ett kliv uppåt på 2,6 procentenheter. Globalfonden har vuxit med knappa 2 procentenheter medan portföljens teknologifond och stabila fond vuxit med 0,8 respektive 0,6 procentenheter.

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Avkastning SEK	Avkastning %
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	14 500 kr	18 329,99 kr	25%	3 829,99 kr	26,41 %
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	14 500 kr	12 353,83 kr	25%	-2 146,17 kr	-14,80 %
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	14 500 kr	23 810,27 kr	25%	9 310,27 kr	64,21 %
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	14 500 kr	16 311,47 kr	25%	1 811,47 kr	12,49 %
Totalt			58 000 kr	73 990,46 kr	100%	12 805,55 kr	27,57 %

Stockpickers portfölj för månatligt sparande som brukar vanligtvis röra sig någonstans mellan avkastningen för Modellportföljen och PPM-portföljen har de senaste veckorna vuxit minst av Stockpickers fondportföljer. Det är även i denna portfölj vi finner det enda individuella innehavet med en negativ tillväxt vilket betyder att endast en av våra fjorton fonder backat de senaste veckorna.

I sin helhet har portföljen vuxit med litet över en procentenhet och det är den amerikanska teknologifonden som vuxit

mest med en tillväxt på nästan 3 procentenheter. Portföljens globalfond har vuxit med nästan 2 procentenheter medan småbolagsfonden vuxit med knappt en procentenhet. Det är asienfonden som sett de största utmaningarna de senaste veckorna och som backat med ungefär en procentenhet. Sedan senast har även insättningen för mars månad lagts in i portföljen och den totala investeringen uppgår nu till 58 000 kr och det totala värdet till nästan 75 000 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 prenumerationsavgifter.

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

