

STOCKPICKER

Nr 106 | 14 november 2022

FUND TIMER



Lågkonjunktursspecial

FUND TIMER 106 | Hur skall man tänka under en lågkonjunktur?

Bästa prenumerant,

Vi är nu inne i årets näst sista månad och årets tredje sista Fund Timer. Samtidigt som vi ser att löven fallit av träden nu också i Stockholm konstaterar vi att det endast är ett par Fund Timer kvar innan vi går in i 2023.

Även om året inte är slut ännu kan vi redan konstatera att 2022 har varit ett tufft år på många sätt. Vi har fått se ett krig bryta ut, el- och drivmedelspriser skjuta i höjden, bostadspriser sjunka och börsen falla. Allt detta samtidigt som inflation och styrräntor stigit och höjt levnadskostnaderna för oss alla. Det sägs att hoppet är det sista som dör och även om vi är långt ifrån att ge upp ännu så ser vi att vi med sannolikhet kommer få se en fortsatt sval ekonomi ett tag framöver.

Många av oss kanske undrar hur man skall tänka angående sina investeringar när börsen faller och världsläget ser ut som det gör just nu. Det finns ett antal vanliga råd som vi tänkte lyfta fram i inledningen av detta Fund Timer. Dessa råd kan ni även hitta från många andra källor och är allmänt kända och ges av många banker och finansiella rådgivare.

Det första av de fem tipsen vi vill lyfta fram är att ha is i magen. Vi har många gånger skrivit om hur "brist på is i magen" ofta är orsaken till dåliga investeringsbeslut som resulterar i att investerare säljer billigt och köper dyrt. När vi styrs av våra känslor är sannolikheten stor att känslorna gör att vi säljer vid helt fel tillfälle när börsen redan rasat och alla är rädda, eller köper alldeles för sent när börsen redan återhämtat sig och investerare börjar få upp hoppet igen. Ett vanligt misstag är att sluta spara eller att sälja av i orostider och sedan spara mer när börsen vänder tillbaka uppåt. Effekten av detta blir tyvärr att du får sämre avkastning.

Det andra tipset vi vill lyfta fram är att spara regelbundet. När du månadssparar i fonder minskar effekten av börsens svängningar eftersom du köper vid olika tidpunkter. Vi här på Stockpicker har tagit fram en fondportfölj precis med detta syfte i åtanke, nämligen Stockpickers portfölj för månatligt sparande vilket är en portfölj som är tänkt att efterlikna ett månatligt sparande om 250kr i fyra fonder. Även om denna portfölj i likhet med resten av marknaden haft det tufft den senaste tiden har vi fått se effekten av att köpa vid

olika tillfällen och sannolikheten att vi framöver kommer få se effekten av flera "förmånliga" insättningar under 2022 är stor. En av de största fördelarna med ett månadssparande är att sparandet faktiskt blir av. I stället för att vänta på att få "tillräckligt med pengar för att börja investera" kan man börja spara redan nu med mindre och mer frekventa investeringar. I tuffa tider kan det vara svårt att avsätta en lika stor summa som man gjort tidigare, tänk då på att du kan dra ner på sparandet i stället för att avstå från att spara. Det är bättre att spara 100 kronor i månaden än ingenting alls.

Det tredje rådet är att välja ett sparande som sprider riskerna och att ha "hela sitt sparande" i åtanke när man sprider risken. Olika typer av tillgångar har olika avkastningsmönster och utvecklas på olika sätt när marknaderna svänger. Oroliga tider drabbar oftast aktier värst som då tenderar att sjunka mer jämfört med räntor. Men aktier har också en större möjlighet att ge god avkastning när de oroliga tiderna är över. Att sprida sina placeringar mellan aktier och räntor är ett vanligt diversifieringssätt, men det är också viktigt att komma ihåg att sprida sina placeringar mellan olika typer av aktier.

FUND TIMER 106 | Hur skall man tänka under en lågkonjunktur?

Vi har skrivit mycket om att diversifiera och sprida på riskerna här i Fund Timer och antar att det är bekant för de flesta. Att sprida riskerna innebär att man investerar i olika branscher och sprider sin geografiska exponering för att en sämre utveckling inom ett område med högre sannolikhet skall kunna vägas upp av bättre utveckling i ett annat område. Att ta hela sitt sparande i beaktande innebär att man ser över mer än sitt privata fondsparande. Man kan till exempel väga in sitt pensionssparande och annat sparande för att avgöra vad den sammanlagda diversifieringen och exponeringen mot olika branscher, kategorier och geografiska områden är.

Det fjärde tipset är att tänka över vilken tidsplan man har på sitt sparande. Är du under 50 och sparar till pensionen har du kanske flera år på dig att ta igen större eller mindre fall på börsen. Har du en längre tidshorisont behöver du troligen inte göra något på grund av tillfälliga upp- eller nergångar på börsen. För dig som har nära till pensionen är det generella rådet att placera en större andel av ditt pensions-sparande i räntor och

minska innehavet i aktier eller aktiefonder. Välj i stället en större andel räntefonder som minskar svängningarna i din sparportfölj. Detta skifte kan ske successivt och den som fortfarande vill placera mera i aktier kan göra detta genom investeringar utöver pensionssparandet.

Det femte tipset är att planera när och hur man vill ta ut sitt sparkapital och sprida uttagen något i stället för att plocka ut alltihop på samma gång. Det kan, precis som vid ett månadssparande, vara smart att sälja vid olika tidpunkter för att på så vis sprida riskerna. Att sälja hela sitt innehav under en längre utmanade period på börsen är oftast inte det smartaste tillvägagångssättet.

Ett annat generellt råd är att inte investera pengar du kan komma att behöva inom fem år, åtminstone inte i aktier, utan att försöka minimera den risk som denna typ av kapital utsätts för. Detta är långt i linje med det kända rådet att inte investera pengar som du inte är villig att förlora eller som du inte kan leva utan. I stället kan buffertsparande vara en god strategi. Att buffertspara innebär att

man sätter undan kapital som likvida medel på ett sparkonto eller i en liknande säker placering och har detta undanstoppat för eventuella oförutsägbara händelser. Genom att buffertspara undviker du att behöva sälja av ditt investerade innehav då mindre extra utgifter uppstår. Buffertsparande på ett bankkonto har traditionellt givit noll eller mycket låg ränta de senaste åren men kan nu komma att vara litet mer lönsamma då räntorna stiger.

För de som vill spekulera litet mera, och är villiga att ta den risk detta innebär, finns det givetvis också strategier för att tjäna pengar på en fallande börs. En av dessa strategier är att investera i så kallade "bear fonder" som vi skrivit om under hösten. Ett annat sätt är att placera sitt kapital, eller delar av det, i räntebärande tillgångar vilka tenderar att stiga under tuffare tider. Det är en vanlig strategi som är mindre riskfylld men som genererar en låg avkastning även om räntorna är något högre. En annan strategi är att ta korta positioner, vilket är allt annat än riskfritt och ställer krav på rätt timing och korrekt antagande och analys.

FUND TIMER 106 | Hur skall man tänka under en lågkonjunktur?

Man kan även exponera sig mot korta positioner genom att investera i vissa typer av fonder och vi har under hösten skrivit om flera fonder som använder sig av korta positioner. Det finns alltifrån fonder som tar korta exponeringar mot index till fonder som använder sig av korta positioner mot vissa typer av företag eller tar tematiska korta positioner mot företag baserat på analyser från förvaltarna. Andra strategier är att handla med derivat och sälja terminer, köpa säljoptioner eller köpa CFD. Dessa strategier är dock betydligt mer komplexa än placeringar i fonder och vi kommer inte att gå närmare in på dessa typer av investeringar och strategier här.

För de som vill ta en något mer säker och mindre avancerad strategi kan investeringar i fonder och fondkategorier som historiskt klarat sig bättre under lågkonjunkturer vara

ett mer relevant alternativ. Vi förespråkar inte en flytt av alla investeringar och allt investerat kapital till dessa fonder, snarare ser vi dessa fonder som en del av en långsiktig strategi och en välbalanserad fondportfölj för de som vill balansera sin portfölj mot litet tuffare tider. Dessa fonder kan också utgöra goda investeringsalternativ i en högkonjunktur men brukar då ofta ligga i skuggan av mer spekulativa tillväxtfonder som då ofta växer kraftigt. Som en del av en långsiktig och balanserad investeringsstrategi kan man skifta vikten mot dessa typer av fonder och fondkategorier under olika konjunkturcykler.

Vi har i dagens Fund Timer fokuserat på den första delen, inledningen, och här försökt lyfta fram konkreta tips på hur man kan tänka under tuffare tider. Vi har valt att fokusera på denna utbildande del och hoppas att det skall utgöra

matnyttig och god information och/eller påminnelse om möjligheter och fallgropar under en lågkonjunktur. Vi kommer nu att litet kortare lyfta fram några exempel på fonder inom två fondkategorier som historiskt klarat av lågkonjunkturer litet bättre.

Vi har medvetet valt att inte skriva om räntefonder, även om dessa ofta klarar sig bättre än aktiefonder generellt. Vi vill idag i stället titta på vilka kategorier av aktiefonder som klarat sig bättre än andra. Vi kommer efter dagens litet kortare fondanalyser även att se över hur Stockpickers fondportföljer klarat sig under de senaste veckorna.

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 | Konsumentprodukter och förnödenheter

Som vi skrev tidigare ligger fokus detta Fund Timer på inledningen, men vi vill givetvis lyfta fram ett antal fonder inom ett par utvalda kategorier som vi tror att kan komma att utgöra intressanta investeringsalternativ vid en längre lågkonjunktur.

En typ av bolag som tenderar klara sig något bättre, om än inte oskadda, under en lågkonjunktur är livsmedelsbolag och bolag som säljer förnödenheter. Dessa bolag säljer produkter till konsumenter som ofta ses som nödvändigheter och vars efterfrågan inte påverkas lika starkt av konjunktursskillnader. Vi har den senaste tiden fått se hur matvarubutikerna höjt priset på flera av produkterna i sina hyllor till följd av inflationen. Genom att höja priserna höjs givetvis även den absoluta vinsten, även om marginalen inte nödvändigtvis behöver vara högre än tidigare.

Denna kategori brukar på engelska kallas "consumer goods" och det finns ett antal fonder som riktar sig mot dessa bolag. Vi kommer i dagens Fund Timer att lyfta fram två av dessa. Den första fonden förvaltas av BNP Paribas, om vars fonder vi skrivit vid flera tillfällen tidigare i Fund Timer. Fonden går under

namnet BNP Paribas Smart Food och förvaltarna skriver att fonden investerar i aktier som emitterats av företag som bedriver verksamhet inom livsmedelsbranschen. Förvaltarna väljer bolag baserat på deras praxis vad gäller hållbar utveckling (socialt ansvarstagande och/eller miljöansvar och/eller bolagsstyrning) och kvaliteten på deras finansiella struktur och/eller potential för vinsttillväxt. Fonden har en global investeringsinriktning och kan även investera i aktier på det kinesiska fastlandet som är begränsade till utländska investerare, såsom kinesiska A-aktier. Fonden är aktivt förvaltd och kan därmed placera i värdepapper som inte ingår i jämförelseindexet MSCI AC World (NR).

Fonden investerar främst i bolag inom konsumentbranschen (57%) men även i bolag inom industri (23%) och råvaror (13%). Utöver dessa primära branscher finns även en mindre exponering mot ett antal andra branscher. Fonden har inte någon starkare historik att visa upp och har det senaste året backat med ungefär 1% medan avkastningen under de senaste tre och fem åren är 13% respektive 40%. Med

det sagt är det inte historiken som är den huvudsakliga orsaken till att vi skriver om denna fond i dagens Fund Timer utan potentialen som den typ av bolag som fonden riktar sig mot har under svårare tider. Fonden har en något högre kostnad med en total kostnad på 2,3% där den fasta förvaltningsavgiften utgör 2,23%.

En annan fond inom samma kategori förvaltas av FIM som numera ägs av S-banken. Fonden går under namnet S-bank Brands Equity (tidigare FIM Brands Equity) och har tidigare lyfts fram i Fund Timer år 2019. Förvaltarna skriver att fonden investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som representerar globalt eller lokalt kända och starka varumärken. Fondens målsättning är uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet består av indexen MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) och MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Staples (50 %).



Fonden har precis som BNP Paribas Smart Food en inriktning mot bolag inom konsumentbranschen (91%), skillnaden är dock att denna fonds exponering mot denna bransch är betydligt högre vilket resulterar i att endast en mindre andel övriga branscher får plats i portföljen. Fonden har inte heller någon starkare historik. Det senaste året har fonden backat med 2,5% medan avkastningen under de senaste tre och fem åren

är 25% respektive 67%. Fonden har en litet lägre kostnad med en total avgift på 1,87% där den fasta förvaltningsavgiften utgör 1,8%.

Båda dessa fonder är intressanta alternativ för de som funderar på att öka sin exponering mot bolag inom konsumentsektorn. Denna sektor är givetvis inte enbart inriktad mot matvarubutiker utan är

betydligt bredare. Med det sagt brukar denna sektor ofta ses som något mer motståndskraftig mot lågkonjunkturer.

02 | Guld- och gruvindustrin

Vi började skriva om något mer resistent fonder redan i vårt senaste Fund Timer då vi lyfte fram råvarufonder som en fondkategori som brukar klara av tuffare tider något bättre i och med det mer reala och fundamentala värde som dessa fonder baserar sina investeringar på. Med det sagt kan även råvarupriser och fastighetspriser variera, men ofta något långsammare och mindre volatilt. Vi skrev också om guld som en av de, genom tiderna, vanligaste investeringsmetoderna för att säkra sina placeringar vid tuffare tider. Vi kommer att fortsätta på detta tema något detta Fund Timer genom att lyfta upp ett par fonder som har en mer direkt exponering mot guld framom andra råvaror.

Vi har tidigare lyft fram två fonder med inriktning mot gruvindustri och guld från förvaltaren Black Rock. Den första av dessa har en något bredare exponering mot gruvindustrin, vilket givetvis innefattar guld men även andra metaller, och går under namnet BGF World Mining. Förvaltarna skriver att fonden investerar globalt minst 70 procent av de totala tillgångarna i

värdepapper i företag vars huvudsakliga verksamhet ägnas åt inom gruvsektorn och/eller produktion av bas- och ädelmetaller och/eller mineral. Fonden innehar inte guld eller metaller i fysisk form. Det är ovanligt att fonder med inriktning mot guld och/eller gruvindustrin investerar i guld i fysisk form. I stället riktas investeringarna mot bolag som har stark koppling till guld och andra metaller värde.

Fonden har en förhållandevis stark utveckling, även under den senaste tidens oroligheter, och har vuxit med 14% under året. De senaste tre och fem åren är avkastningen 80% och 103% vilket är betydligt starkare än för de tidigare fonderna vi skrivit om i detta Fund Timer. Med det sagt är det fortfarande inte den historiska avkastningen utan den framtida potentialen i en eventuell lågkonjunktur som ligger i fokus. Fonden har en något högre förvaltningsavgift med en total kostnad på 2,41% varav den fasta förvaltningsavgiften utgör 2,03%.

Den andra fonden från Black Rock, BGF World Gold, har en något mer uttalad inriktning mot guld. Förvaltarna är förhållandevis fåordiga gällande förvaltningsstrategi och eventuella begränsningar men skriver att fonden investerar minst 70 procent av de totala tillgångarna i värdepapper i företag som bedriver sin huvudsakliga verksamhet inom guldbrytning. Fonden kan även investera i aktier i företag vars huvudsakliga verksamhet är ädla metaller eller utvinning av mineraler och basmetaller. Inte heller denna fond investerar i guld i fysisk form även om fokus mot guld är mer framträdande än för den tidigare fonden.

Fondens avkastning är inte lika stark som BGF World Mining och fonden har i år fallit med nästan 8% och avkastningen de senaste åren är endast 5% de senaste tre åren och 30% de senaste fem åren. Fondens avgift är dessutom nästan lika hög som BGF World Mining vilket gör det svårt att rekommendera denna fond även om dess inriktning har ett större fokus mot guld.



Vi vill utöver dessa fonder från Black Rock skriva om en tredje fond med fokus mot guld. Denna fond har i likhet med BGF World Gold en specifik inriktning mot guld och den del av gruvindustrin som riktar sig mot guld. Fonden förvaltas av Amundi som vi lyft fram vid ett antal tillfällen tidigare i Fund Timer. Fondens namn är CPR Invest Global Gold Mines och förvaltarna skriver att fonden strävar efter att på lång sikt överträffa indexet NYSE Arca Gold Miners genom att med en global investeringsinriktning huvudsakligen investera i aktier i företag med anknytning till guldutvinning och andra ädla metaller och mineraler eller övrig gruvverksamhet. Minst 75% av fondens tillgångar investeras i aktier

i bolag med anknytning till guldutvinning, utvinning av ädelmetaller eller gruvindustri i valfritt land, utan begränsningar avseende företagets börsvärde.

Fondens avkastning är jämförbar med BGF World Gold men är något starkare. Fonden har i år vuxit med ungefär 1,5% medan avkastningen är 14% de senaste tre åren och nästan 50% de senaste fem åren. Avgiften är något lägre jämfört med Black Rocks fonder och den totala kostanden landar på 2,16% med en fast förvaltningsavgift på 2,07%.

Ingen av dessa fonder har valts ut baserat på en stark historik. I stället har vi valt

att kort lyfta fram dessa fonder med hänvisning till deras inriktning mot guld. Historiskt är det BGF World Gold som har den starkaste avkastningen medan CPR Invest Global Gold Mines har den lägsta avgiften. För de som söker efter investeringsalternativ i fonder med inriktning mot guld är alla dessa fonder intressanta alternativ. Den förväntade framtida avkastningen bör i dessa fall inte vara det primära syftet med investeringen. I stället bör investeringar i dessa fonder ses som ett sätt att allokera delar av sitt kapital till industrier som historiskt sett som något mer stabila under tuffare tider på börsen.

MODELLPORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning %	Avkastning 2022
Fidelity Asia Pacific	Asien ex. Japan	2013-04-09	149,10 kr	363,77 kr	15 %	143,98 %	-18,91 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	844,23 kr	20 %	22,01 %	-29,83 %
Kavaljer Quality Focus	Värdebolag	2022-05-01	214,13 kr	214,84 kr	20 %	0,33 %	-19,41 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 236,23 kr	25 %	34,00 %	-48,29 %
Swedbank Technology	Teknik	2022-05-01	689,82 kr	655,15 kr	20 %	-5,03 %	-19,16 %
Portfölj					100 %	33,56 %	-28,58 %

Stockpickers Modellportfölj har haft ett par starka veckor och de flesta av portföljerna har vuxit, vissa med över 10 procentenheter.

Portföljen har i sin helhet vuxit med 3 procentenheter trots att ett av innehaven tagit ett större kliv bakåt.

Portföljens asienfond har vuxit med över 10 procentenheter sedan senast vilket leder till att det är den fond i portföljen som har den högsta avkastningen under 2022. Portföljens kvalitetsfond har vuxit med nästan 7,5 procentenheter medan globalfonden och teknologifonden vuxit med

ungefär 3 procentenheter.

Den amerikanska tillväxtfonden har fått se fortsatta utmaningar och har backat med 8 procentenheter sedan senast vilket drar ner en annars stark tillväxt i portföljen. Trots detta ser vi en positiv totalavkastning i portföljen tack vare den goda diversifieringen.

PPM-PORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning %	Avkastning 2022
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	1 370,43 kr	1 052,77 kr	15 %	-23,18 %	-25,16 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 553,53 kr	20 %	49,42 %	-28,44 %
Handelsbanken Hållbar Energi	Hållbar energi	2020-10-05	300,94 kr	426,14 kr	20 %	41,60 %	-0,55 %
Spiltan Aktiefond Stabil	Stabila bolag	2020-10-05	956,99 kr	1 142,45 kr	25 %	19,38 %	-20,32 %
DNB Teknologi	Teknik	2019-01-07	1 474,03 kr	2 822,34 kr	20 %	91,47 %	-5,38 %
Portfölj					100 %	41,57 %	-18,54 %

Stockpickers PPM-portfölj har fått se tillväxt i alla innehav och även har finns det innehav med en tillväxt på över 10 procentenheter. Då det inte finns någon fond som backat sedan senast har PPM-portföljen i sin helhet vuxit med över 7 procentenheter sedan senaste Fund Timer. Denna tillväxt är över 5 procentenheter högre än hos jämförelsefonden AP7

Aktiefond.

Det är portföljens småbolagsfond som vuxit kraftigast med en tillväxt på över 12 procentenheter följt av den stabila fonden med en tillväxt på över 9 procentenheter.

Portföljens energi- och teknologifond har också vuxit kraftigt med en tillväxt

på 7,5 respektive 6 procentenheter medan globalfonden har vuxit litet svagare med en tillväxt på 1 procentenhet.

Trots att vi är uppmuntrade av denna tillväxt påvisar den även den stora volatilitet som präglar marknaden just nu och vi hoppas på något stabilare rörelser eller återhämtning framåt.

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Avkastning SEK	Avkastning %
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	10 500 kr	11 213,22 kr	25%	713,22 kr	6,79 %
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	10 500 kr	8 871,71 kr	25%	-1 628,29 kr	-15,51 %
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	10 500 kr	10 625,93 kr	25%	125,93 kr	1,20 %
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	10 500 kr	10 571,11 kr	25%	71,11 kr	0,68 %
Totalt			42 000 kr	41 281,96 kr	100%	-718,04 kr	-1,71

Stockpickers portfölj för månatligt sparande har fått se liknande rörelser som Modellportföljen där de flesta av fonderna vuxit medan en av fonderna har fallit något. I sin helhet har portföljen vuxit med nästan 3,5 procentenheter de senaste veckorna.

Vi har sedan vårt senaste Fund Timer även lagt in novembers insättning i

portföljen och den totala investeringen uppgår nu till 42 000 kr.

Även i denna portfölj är det asienfonden som står för den största tillväxten, något som är mycket positivt för fondens totala avkastning. Asienfonden har vuxit med nästan 10 procentenheter. Även i portföljen för månatligt sparande ha småbolagsfonden vuxit

kraftig med en tillväxt på över 5,5 procentenheter medan globalfonden vuxit litet mindre med en positiv rörelse på dryga 1 procentenhet.

Precis som för modellportföljen är det här den amerikanska fonden som klarat sig sämst och som backat med ungefär 3 procentenheter sedan senaste Fund Timer.

**Goda råd behöver
inte vara dyra**
Aktietips för 5kr/styck

Läs mer



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

