

STOCKPICKER

Nr 94 | 19 april 2022

FUND TIMER

Fund Timer

Vinnarnummer

2022



FUND TIMER 94 | Vinnarnumret

Bästa prenumerant,

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

Vi tror nämligen att Fund Timer är till för alla som bor i Sverige, oavsett ålder, kön, bakgrund eller inkomst! Har du fondsparat länge, inte börjat ännu 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 fondspara! Har du inte börjat fondspara 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 har nyligen fått se hur marknaden återhämtat sig efter en pandemi och nu står inför nya

utmaningar, vilka vi är övertygade om att marknaden med tiden kommer att övervinna.

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 det obligatoriska pensionssparande.

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 månad är det dags för Fund Timer kampanjen som följs av Vinnarnumret. I vinnarnumret tittar vi tillbaka på året som varit och blickar framåt mot året som ligger framför. Det är i vinnarnumret som vi avslöjar vilka fonder och kategorier vi

tror att komma vara de mest intressanta över de kommande 12 månaderna. Inför årets vinnarnummer har vi även uppdaterat formatet på vårt nyhetsbrev. För de av er som prenumererar på andra Stockpicker produkter är den nya layouten kanske bekant sedan tidigare. Tanken är att strömlinjeforma designen mellan våra produkter.

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 istället att titta över sex stycken fondkategorier som vi tror att komma vara litet mer lukrativa de kommande månaderna. Vi kommer i slutet av detta Fund Timer att, som vi brukar, titta litet närmare på Stockpickers portföljer.

Fonderna som vi skrev om i vårt senaste Vinnarnummer har slagit OMXS30 indexet under resterande delen av 2021, sedan det senaste vinnarnumret och nu samt under 2022. Vår målsättning är givetvis att de fonder vi idag kommer att lyfta fram skall göra det samma fram till nästa vinnarnummer.

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 | Energi

Vi har skrivit en del om energi under det senaste kvartalet och det är även en kategori som vi tror att kommer vara framgångsrik framöver. I det senaste vinnarnumret skrev vi om förnybar energi, något som vi trodde att på sikt kan komma att vara mycket lönsamma investeringar. I detta vinnarnummer kommer vi däremot att fokusera på traditionell energi, något som vi tror att kommer att fortsätta vara intressant att ha exponering mot, åtminstone på kort till medellång sikt.

Den senaste tidens utveckling mellan Ryssland och Ukraina, och

därigenom mellan Ryssland och övriga västvärlden har drivit upp bränslepriserna till nya nivåer. Detta har resulterat i att utbudet, genom sanktioner, har blivit betydligt mindre medan efterfrågan är lika stor som vanligt. Detta har naturligtvis gynnat de energibolag som inte drabbats av sanktionerna. Många aktier i sektorn har stigit kraftigt. Eftersom olja är en ändlig resurs tror vi dock inte att detta kommer att pågå för evigt. Däremot är chanserna att vi kommer få se fortsatt stigande energipriser och därmed även fortsatt stark avkastning för energifonderna det kommande året.

Om vi skulle plocka ut några favoriter bland energifonderna skulle vi välja Schroder ISF Global Energy och BGF World Energy. Både dessa fonder har vuxit med över 80% det senaste året och har i år stigit med över 40%. Båda fonderna har en liknande historik under kort sikt och en liknande kostnad, så det är svårt att välja den ena över den andra. På längre sikt har BGF en bättre historik medan Schroders fond är marginellt vassare under kortare tidsperspektiv. Att dela upp sin exponering mellan båda fonderna kan vara en bra ide, men eftersom de är så lika är diversifieringsnyttan liten.

02 | Läkemedel

Läkemedelsbranschen fick sig en riktig skjuts under pandemin, speciellt under det första året. Vi tror att läkemedelsbranschen kan komma att fortsätta växa kraftigt även nu efter pandemin. En pandemin medför inte enbart att ett nytt vaccin ska produceras, vilket inte givit en så stor vinst som man kunnat tro. Vaccinet som utvecklas mot COVID-19 har nämligen inte fått säljas med hur stor marginal som helst, vilket innebär att de läkemedelsbolag som utvecklat ett vaccin inte sett en explosionsartad vinsttillväxt. Däremot har läkemedelsbolagens omsättning verkligen skjutit i

höjden. Bortsett från vaccinen som sålts under pandemin har även en stor del tillhörande utrustning sålts, och det är här läkemedelsbolagen kan göra pengar. När testningen var som störst fick många privata läkemedelsbolag hjälpa till att tolka testerna vilket gav hög inkomst. Det har även sålts tillbehör som nålar, sprutor och annan utrustning som står i direkt relation till pandemin och vaccinering.

En annan bidragande faktor är alla läkemedelsprodukter som köpts av allmänheten. Det har

gått åt en stor mängd handsprit, tvål, värktabletter och annan medicin under pandemin. Vi tror att denna trend kommer att fortsätta ett tag även efter pandemin.

Två fonder som vi skulle rekommendera inom läkemedelsbranschen är DNB Health Care A och Handelsbanken Hälsovård Tema. Fondernas avkastning kan inte riktigt mäta sig med avkastningen hos energifonderna men är fortfarande positiv under såväl korta som långa tidsintervall.

03 | Värdebolag/Kvalitetsbolag

Värdebolag är de som återhämtat sig snabbast under året och kan komma att vara starka alternativ framöver ifall den nuvarande situationen i världen håller i sig. Samtidigt bör man vara beredd på att en återhämtning kan komma att äga rum under året. I ett sådant scenario är det sannolikt att tillväxtfonder kommer att vara de största vinnarna. Mycket ekonomisk forskning har dock påvisat att värdebolag och kvalitetsbolag vuxit bättre än tillväxtbolag över tid. Ett exempel är Fama & Frenchs tre- och femfaktor modeller som menar att stabila bolag (hög bokföringsvärde

jämfört med marknadsvärde) avkastat bättre över tid än tillväxtbolag (låg bokföringsvärde jämfört med marknadsvärde).

De senaste åren har vi fått se en stark tillväxt på börserna. Trots att vi under pandemins inledning såg ett kraftigt ras, är det den starka tillväxten därefter som vi kommer ihåg mest. Tillväxtbolag har de senaste åren fått den största uppmärksamheten och så även tillväxtfonder. Samtidigt som mycket ekonomisk forskning hävdar att värdebolag historiskt har avkastat bättre än tillväxtbolag kan historiska

mönster kan inte antas vara framtidens mönster. Med det sagt är värdebolag och stabila bolag ett intressant tema i och med de senaste årens turbulens, speciellt hos tillväxtbolagen och tillväxtfonderna.

Två fonder som vi kan rekommendera för de som vill investera i värdebolag är Kavaljer Quality Focus och Cicero Sverige A. Båda fonderna har ett starkt fokus mot svenska kvalitetsbolag, vilket betyder att en kombination av båda dessa fonder endast ger en mindre diversifieringsnytta.

04 | Tillväxt- och Teknikfonder

För de som är litet mer riskbenägna kan det under året som ligger framför vara intressant att investera i teknologi. Som vi skrev i kategori 3 har tillväxt- och teknologifonder, som ofta räknas som tillväxtbolag, upplevt en mycket volatil tid det senaste halvåret. Sedan slutet av 2021 har många teknikfonder rasat vilket leder till att det nu finns en stark återhämtningspotential i denna fondkategori. Vi har genom åren analyserat ett stort antal teknikfonder och utbudet är stort.

En teknologifond som varit en

stark favorit för många är Swedbank Ny teknik och vi kan inte låta bli att nämna denna fond i detta avsnitt. Dock har fonden fått nya förvaltare för ett par år sedan och har sedan dess inte riktigt levt upp till sitt rykte. Dessutom har fonden varit kraftigt påverkad av den senaste tidens ras i teknologi och tillväxt. En fond som utmärkt sig i dess ställe är Swedbank Technology som klarat sig betydligt bättre än sin systerfond och har en positiv avkastning under 2022 samt en avkastning på nästan 100% de senaste tre åren trots en något tuffare tid. Vi tror att det säkra

valet är att gå på Swedbank Technology. Det kan däremot finnas en större återhämtningspotential i Swedbank Ny teknik som nu är mycket låg, men denna tillväxtpotential kommer hand i hand med en högre risk.

En tillväxtfond som också har stor återhämtningspotential är MS US Growth, som länge varit en starkt bidragande faktor till Stockpickers Modellportfölj. MS US Growth har rört sig mycket volatilt under den senaste tiden och att köpa denna fond i en av dess kraftiga ras kan vara en intressant strategi.

05 | Råvaror

En fondkategori som får allt mer fokus och allt större relevans i oroliga tider är råvaror. Råvaror brukar under vanliga omständigheter och en stark världsekonomi inte vara särskilt intressanta. Råvaror brukar vara förhållandevis stabila investeringar och röra sig långsamt vilket i vanliga fall gör dem något mindre intressanta.

Vi skrev redan tidigare om energifonder som är råvarufonder med inriktning mot olja. Olja och energi brukar ofta klassas som en egen kategori eftersom det är en så stor råvara som påverkas av litet andra faktorer än andra råvaror. Oljan är något mer eventstyrd medan andra råvaror tenderar att röra sig något mindre

under vanliga omständigheter. Vid oroligare tider tenderar råvaror att stiga kraftigare än vanligt eftersom att råvaror anses som mer säkra tillgångar. Vi har fått se tydliga exempel på detta under den senaste tiden då många investerare sökt sig bort om de traditionella marknaderna mot mera säkra eller alternativa investeringar som råvaror och tillväxtmarknader.

Vi har tidigare skrivit om ett par starka råvarufonder som vi tror att kan komma att utgöra intressanta investeringsalternativ även framöver.

De flesta fonder investerar i råvaror indirekt genom att investera i bolag som har en stark

anknytning till råvaran i fråga. Ett intressant undantag är dock Threadneedle Enhanced Commodities som investerar direkt i råvaror genom derivat. Fonden har vuxit med över 40% under 2022 och med över 70% det senaste året. Fonden har dessutom en låg avgift vilket gör den ännu mer attraktiv.

För de som vill investera i en något mer "traditionell" råvarufond är Franklin Natural Resources en av våra starkaste rekommendationer. Fonden har vuxit med nästan 40% i år och med nästan 70% under det senaste året. Kostnaden för fonden är dock något högre på 2,25%.

06 | Tillväxtmarknader

Vi skrev ovan om hur investerare i osäkra tider rör sig mot säkrare tillgångar, som råvaror, eller mot alternativa marknader. Tillväxtmarknad, från engelskans "emerging markets", är marknader som representeras av utvecklingsländer. Dessa marknaders ekonomi växer under en längre tid snabbare än övriga världen. Asien, Latin-amerika och Östeuropa är exempel på tillväxtmarknader.

Vi har under det första kvartalet skrivit en hel del om tillväxtmarknader här i Fund Timer. Tillväxtmarknaderna har nämligen vuxit kraftigt efter att investerare sökt sig bort från de traditionella marknaderna då dessa genomgått en tyngre period. Vi har skrivit om fonder som investerat i Mellanöstern och

Nordafrika (MENA) och om fonder som investerat Brasilien och Latinamerika.

Att investera i tillväxtmarknader innebär ofta en större risk än att investera i mogna marknader, däremot är tillväxtpotentialen högre. Speciellt under den senaste tidens oroliga tider har vi fått se hur tillväxtmarknaderna vuxit kraftigt och blivit mål för alternativa investeringar.

Brasilien har under den senaste tiden varit en av de starkaste tillväxtmarknaderna. Bland de fonder som investerar i Brasilien är det BNP Paribas Brazil Equity som utmärker sig med sin starka avkastning. Fonden har vuxit med nästan 40% i år och med över 35% under de senaste tre månaderna. På sikt blir

volatiliteten däremot snabbt tydlig och fonden har inte någon starkare avkastning över tid.

En annan tillväxtmarknad som vuxit kraftigt den senaste tiden är Mellanöstern och Nordafrika (MENA). Här är det Amundi Equity Mena som är vår starkaste rekommendation. Fonden har vuxit svagare än de flesta brasilienfonder under 2022 men har en starkare avkastning under alla tidsperioder från 1 år och längre.

En utmaning för många av de fonder som investerar i alternativa marknader är att kostnaden tenderar att bli rätt hög och dessa fonder är tyvärr inget undantag. Båda fonderna har en avgift på över 3%.

07 | Sammanfattning

Vi hoppas på att 2022 kommer att vara ett starkt år på världens marknader och att vi kommer att få se en stark återhämtning i många fondkategorier som hittills sett en litet tyngre tid.

Det är givetvis omöjligt att veta om marknaden rör sig i den riktning vi hoppas eller inte men vi tror att dessa kategorier som vi räknat upp ovan har en stark potential i ett flertal olika scenarion. Det är osannolikt att alla de fonder vi tipsat om i dagens vinnarnummer kommer att överträffa den resterande marknaden men vi tror att dessa

kategorier tillsammans utgör en stark diversifiering och kan medföra god avkastning under de flesta möjliga utfall.

Vi har skrivit om totalt tolv fonder i sex kategorier och det är naturligtvis inte så att man behöver investera i alla dessa kategorier eller fonder. Vi rekommenderar att ni väljer ut vilka fonder och kategorier ni själva tror på och investerar i dessa. Om ni tror på vissa kategoriers möjligheter mer än andra är det också sunt att fördela exponeringen olika mellan de olika alternativen.

Vi önskar er vårt största lycka till i era investeringar och i ert sparande och hoppas att vi skall kunna vara till hjälp och inspiration för er! Vi kommer under året som ligger framför att fortsätta lyfta fram intressanta och aktuella fondkategorier för er att ta del av!



MODELLPORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Tillväxt SEK	Tillväxt %	Tillväxt 2022
Fidelity Asia Pacific	Asien ex. Japan	2013-04-09	149,10 kr	399,45 kr	15 %	250,35 kr	167,91 %	-10,96 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	943,81 kr	20 %	251,87 kr	36,40 %	-19,73 %
UBS China Oppo SEK	Kina	2018-05-28	956,29 kr	969,22 kr	20 %	12,93 kr	1,35 %	-6,87 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 746,84 kr	25 %	824,28 kr	89,35 %	-27,64 %
Swedbank Robur Ny Teknik	Teknik	2018-04-30	784,04 kr	1 450,79 kr	20 %	666,75 kr	85,04 %	-17,25 %
Totalt			3 503,93 kr	5 510,11	100 %	2 158,59 kr	72,08 %	-17,01 %

Fonderna i Stockpickers modellportfölj drabbades, i likhet med många övriga fonder, kraftigt av den inflationsstatistik som presenterades den 6:e april. I sin helhet har portföljen backat med 5 procentenheter. Bland de individuella innehaven är det endast en fond som vuxit e senaste veckorna.

Stockpickers modellportfölj står inför en del förändringar. Vi kommer att byta ut två av fonderna i portföljen av olika orsaker. Vi har valt att byta ut portföljens Kinafond mot en mer stabilitets- och kvalitetsinriktad fond. Dels för att minska exponeringen mot Kina av etiska skäl och dels för att få en ökad exponering mot kvalitetsbolag i portföljen. Portföljen som kommer att ta UBS Chinas plats är Kavaljer Quality focus. Utöver detta kommer vi att byta ut Portföljens teknologifond mot en annan teknologifond. Swedbank Ny Teknik har inte levt upp till våra förväntningar den senaste tiden och verkar inte hitta sin forna glans. Vi kommer att byta ut fonden mot Swedbank Technology som klarat sig mycket bättre den senaste tiden.

PPM-PORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Tillväxt SEK	Tillväxt %	Tillväxt 2022
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	1 370,43 kr	1 186,67	15 %	-183,76 kr	-13,41 %	-15,64 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 762,28	20 %	722,54 kr	69,49 %	-18,83 %
Handelsbanken Hållbar Energi	Hållbar energi	2020-10-05	300,94 kr	425,28	20 %	124,34 kr	41,32 %	-0,75 %
Spiltan Aktiefond Stabil	Stabila bolag	2020-10-05	956,99 kr	1 270,71	25 %	313,72 kr	32,78 %	11,38 %
DNB Teknologi	Teknik	2019-01-07	1 474,03 kr	2 812,04	20 %	1 338,01 kr	90,77 %	-5,73 %
Totalt					100 %	2 314,85 kr	52,98 %	-8,91 %

Även fonderna i Stockpickers PPM-portfölj fick känna av marknadens missnöje över inflationsrapporten i början av månaden. Rörelserna i PPM-portföljen var inte lika stora som i Modellportföljen. I sin helhet har PPM-portföljen backat med mindre än 3 procentenheter. I likhet med Modellportföljen har endast en fond i PPM-portföljen vuxit sedan senaste Fund Timer.

Det är portföljens stabila fond som klarat sig bäst och vuxit med under en procentenhet sedan de senaste veckorna. Portföljens energifond har fallit tillbaka i negativ avkastning för 2022 efter att ha varit den första fonden att återgå till positiv avkastning under det senaste Fund Timer. Fonden har sedan senast backat med 2,5 procentenheter och har minimal negativ avkastning på under en procent sedan årsstart. Portföljens globalfond har backat litet mer med ett kliv bakåt på ungefär 3 procentenheter de senaste veckorna. Portföljens teknologifond och småbolagsfond har fått utstå två litet tyngre veckor och har backat med ungefär 4,5 procentenheter.

PORTFÖLJ FÖR MÅNATLIGT SPARANDE

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Tillväxt SEK	Tillväxt %	Tillväxt 2022
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	8 750 kr	10 722,78 kr	25%	1 972,78 kr	22,55 %	
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	8 750 kr	7 271,49 kr	25%	- 1 478,51 kr	-16,90 %	
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	8 750 kr	10 394,35 kr	25%	1 644,35 kr	18,79 %	
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	8 750 kr	10 136,28 kr	25%	1 386,28 kr	15,84 %	
Totalt			35 000 kr	38 524,91 kr	100%	3 524,91 kr	10,07 %	

Stockpickers portfölj för månatligt sparande har klarat sig litet bättre än modellportföljen, men litet sämre än PPM-portföljen. Portföljens amerikanska teknologifond är den som fått ta den hårdaste smällen. Det är även denna fond som rimligen påverkas hårdast av den senaste inflationsrapporten. portföljens Globalfond har klarat sig något bättre än den amerikanska teknologifonden medan Asienfonden och småbolagsfonden backat med endast en procentenhet. Strax innan nästa Fund Timer kommer nästa insättning att äga rum i Stockpickers portfölj för månatligt sparande. Do kommer vi att ha investerat 9 000 kr i varje fond och 36 000 kr i portföljen sammanlagt. I nuläget är den totala investeringen 35 000 kr medan värdet på portföljen är över 38 500 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 prenumerationers avgifter.

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

