STOCKPICKER

FUND TIMER

Nr 147 | 7 januari 2025

Ett nytt spännande börsår 2025

FINSERVE GLOBAL SECURITY FUND
Ökade försvarsanslag väntar? s.4

SENSOR SVERIGE SELECT
Flexibel förvaltning med imponerande avkastning s.5

DNB DISRUPTIVE OPPORTUNITIES
En vinnare år 2024 s.6

ATLANT HÖGRÄNTEFOND
Nordiska obligationer i fokus s.7

KRÖNIKA
Magnificent Seven... s.2

MODELLPORTFÖLJEN
Svag avslutning på 2024 s.8

Spännande börsår väntar

Mats Ahlskog · mats@stockpicker.se

Man kan inte sammanfatta börsåret 2024 utan att nämna de sju största globala teknikjättarna, de så kallade "Magnificent Seven" – Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Nvidia och Tesla. Dessa företag lyckades inte bara behålla sin dominans utan har visat tillväxtsiffror som utan tvekan imponerar. Deras framgångar har inte bara skapat enorma värden för aktieägare utan också bidragit till en ännu starkare teknologisk utveckling på global nivå.

Bland de mest imponerande resultaten på aktienivå har vi Nvidia, vars aktie steg med över 170% ifjol. Företaget, som har positionerat sig som en ledande aktör inom AI och grafikkort, har stått i centrum för den teknologiska revolutionen som präglat 2024. Tesla, som fortsätter att vara en pionjär inom elbilsindustrin, såg också en stark uppgång på 70 %, vilket reflekterar marknadens förtroende för dess framtida tillväxt.

Även Meta och Amazon har haft ett gott momentum i sina aktier. Meta steg cirka 68%. Amazon å andra sidan har fortsatt att leverera imponerande resultat genom sina e-handels- och molntjänstverksamheter och aktien steg med över 40% under året. Apple och Microsoft fortsätter att vara hjärtat i den teknologiska sektorn. Apple har fortsatt att hålla fast vid sin position som marknadsledare inom konsumentelektroni, medan Microsoft har dragit nytta av sina investeringar i molntjänster och AI.

Under hösten 2024 rusade placerare till kryptovalutor och Bitcoin noteras cirka 75% högre de senaste 6 månaderna. Trumps mer marknadsvänliga inställning till kryptovalutor – och hans vilja att undvika mer reglering – skapade en optimism på marknaden. Det ledde till att både institutionella och privata investerare såg Bitcoin som en attraktiv tillgång att investera i, vilket drev upp efterfrågan och i sin tur priset på Bitcoin. Som högst har Bitcoin handlats i cirka 106 490 dollar men därefter har vi fått se en rekyl ned mot 98 827 dollar.

Börsåret 2025 då, hur kan det arta sig? Som vanligt får man börja med att rikta blicken mot USA. År 2008 var den amerikanska andelen i indexet MSCI World cirka 50 procent för att sedan öka till 66 respektive 69 procent under 2020 och 2022. Under slutet av 2024 hade USA en vikt på hela 73 procent i MSCI World.

Tittar man på vad Donald Trump kommunicerat så här långt, kan vi vänta oss skattesänkningar både för privatpersoner och företagare. Detta bör kunna driva företagsvinsterna uppåt och ge stöd åt aktiemarknaden. Trump har dock också varit tydlig med att han ämnar köra igång ett "America First"-program som bland annat innefattar handelstullar mot Kina. Handelskrig är som bekant inget som uppskattas av aktiemarknaden. Bitcoin lär även fortsatta att vara i fokus i och med att Trump är betydligt mer liberal till kryptovalutor än Biden-administrationen.

För Sveriges del är Tyskland en viktig marknad. Tyskland är Sveriges största handelspartner både vad det gäller export och import. Just nu förväntas den tyska ekonomin visa upp en mindre tillväxt under 2025. BNP väntas öka med 1,1% i år och 1,6% under 2026. Det går dock inte att bortse från att man har många stora strukturella utmaningar. Dels har Tyskland blivit tvingade att göra en stor energiomställning efter att ha byggt upp en alltför stor tilltro till Ryssland som energileverantör, dels har man en industri som halkat efter konkurrenter inom digitalisering och elektrifiering. Detta är ett stort strukturellt problem inte minst inom bilindustrin.

För att mota utmaningarna har den tyska regeringen lanserat ett antal åtgärder som man hoppas ska vända utvecklingen. Större investeringar har gjorts inom infrastruktur och man har också vidtagit åtgärder för digitaliseringsprojekt inom skolväsendet. Det har även införts subventioner för elbilar och laddningsinfrastruktur samt gjorts investeringar i forskning och utveckling för att accelerera omställningen. Slutligen pågår ett arbete med att reformera arbetsmarknaden genom att satsa på utbildning inom digitalisering och teknik samt underlätta arbetskraftsinvandring.

Riktar vi blicken mot Sverige är det konsumenterna och hushållen som är i fokus. Lägre räntor väntas under 2025 vilket lär öka hushållens köpkraft. En högre konsumtion och mer investeringar ska förhoppningsvis driva företagsvinsterna uppåt. Detta lär synas i ett ökat konsumentförtroende – en siffra värd att håla koll på under 2025. På fem års sikt noterar småbolagsindexet OMX Stockholm Small Cap en uppgång på 12,6 procent vilket kan jämföras med OMXS30 som stigit med 40,7 procent. Gapet mellan Small Cap och Large Cap blev större under 2024 och frågan är om det nu är revanschdags för småbolagen under 2025?

Sammantaget kan vi konstatera att det finns förutsättningar för stora rörelser under det kommande börsåret och att amerikanska aktier återigen lär visa vägen. För fondspararen gäller det precis som tidigare att regelbundet köpa fonder med fin historik och ett starkt förvaltningsteam samt att inte stirra sig blind på kortsiktiga marknadsrörelser.

Gott nytt börsår! ■

Marknadskoll v.02

INDEX		6 MÅNADER
FÖRKORTNING	BESKRIVNING	FÖRÄNDRING
DAX	Frankfurt DAX Index	9,4%
OMXC20	OMX Copenhagen 20	-26,1%
OMXS30	OMX Stockholm 30 Index	-1,8%
NDX	NASDAQ-100	5,7%
SP500	S&P 500	7,3%
N225	NIKKEI 225 INDEX	-1,9%
OMXN40	OMX Nordic 40	-12,6%
SXXP	STOXX Europe 600 (EUR)	-0,7%
DJI	Dow Jones Industrial Average	8,5%
OMXH25	OMX Helsinki 25	-3,4%
OBX	OBX Total Return Index	3,9%
HSI	Hang Seng Index	8,4%

VALUTA		6 MÅNADER
PAR	BESKRIVNING	FÖRÄNDRING
DKKSEK	Danish Krone / Swedish Krona	1,0%
CNYSEK	Chinese Yuan / Swedish Krona	4,5%
EURSEK	Euro / Swedish Krona	1,0%
USDSEK	US Dollar / Swedish Krona	5,3%
NOKSEK	Norwegian Krone / Swedish Krona	-1,4%
CADSEK	Canadian Dollar / Swedish Krona	0,4%
JPYSEK	Japanese Yen / Swedish Krona	7,3%

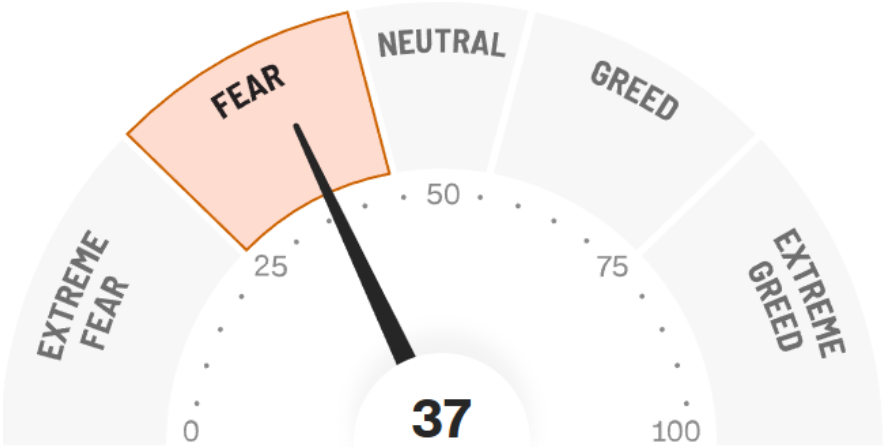
Källa: Infront / Stockpicker (hämtat 7 januari 2025)

VISSTE DU ATT?

Enligt Morningstar uppgick globala inflödena till passiva fonder under 2024 till cirka 500 miljarder dollar. Det är en ökning på 10% jämfört med året innan.

Fear & Greed

What emotion is driving the market now?



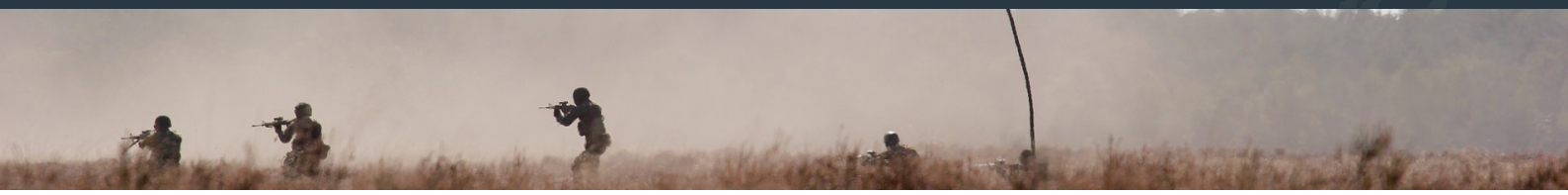
Previous close
Fear 36

1 week ago
Fear 27

1 month ago
Neutral 52

1 year ago
Extreme Greed 75

Källa: CNN Business Fear & Greed Index (hämtat 7 januari 2025)



FINSERVE GLOBAL SECURITY FUND

AKTIEFOND | BRANSCHFOND | GLOBAL

TEXT: Fredrik Larsson

Efter Rysslands invasion av Ukraina den 24 februari 2022 har många länder, särskilt i Europa, kraftigt ökat sina försvarsanslag. Detta har skett som ett svar på de förändrade säkerhetspolitiska realiteterna och en ökad medvetenhet om behovet av att stärka det nationella försvaret och den kollektiva säkerheten inom NATO och EU. Ett av de mest betydande stegen togs av Tyskland, som lanserade en särskild försvarsfond på 100 miljarder euro. Detta innebar en stor vändpunkt för Tysklands tidigare försvarspolitik. Sverige beslutade att höja försvarsbudgeten till 2 % av BNP, en nivå som NATO-medlemsländer förväntas nå. Detta motsvarar nästan en fördubbling av försvarsanslagen och inkluderar investeringar i vapensystem, cybersäkerhet och värnplikten. Troligen kommer Donald Trump att föreslå en ännu högre nivå än 2 % av BNP.

Finserve Global Security Fund med exponering mot cybersäkerhet, rymden och försvar har överträffat Stockholmsbörsen med stor marginal det senaste året. Dessa sektorer betraktas som långsiktiga megatrender, drivna av ökade geopolitiska spänningar och en accelererande global digitalisering. Med den snabba digitaliseringen och ökande cyberhot investerar Finserve Global Security Fund i företag inom cybersäkerhetssektorn. Denna sektor växer betydligt snabbare än marknaden i stort, med stora investeringar från både stater och företag, vilka är nödvändiga även under ekonomiska nedgångar. Rymdsektorn blir allt viktigare i vårt digitaliserade samhälle, med stora investeringar från världens supermakter. Sektorn uppvisar en starkare tillväxt än den globala ekonomin som helhet.

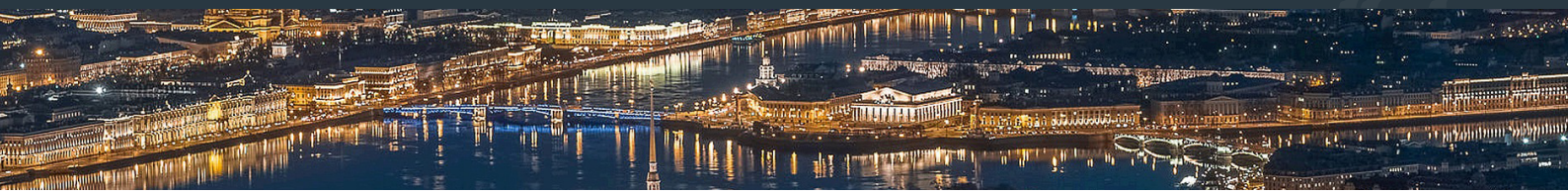
Majoriteten av fondförmögenheten om cirka 580 miljoner kronor är investerad i cirka 30 bolag. Förvaltarna diversifierar så att fonden har goda förutsättningar att prestera även under andra omständigheter än ökade försvarsanslag. Europeiska försvarsbolag har störst tyngd i Finserve Global Security Fund. Mer än en femtedel av fondförmögenheten finns i innehav som norska Kongsberg Gruppen (7,8 %), tyska Rheinmetall (7,6 %), italienska Leonardo (6,2 %) och Saab (4,4 %). Rheinmetall är en av de försvarsaktier som förvaltaren Joakim Agerback tror mest på som långsiktig investering. Detta beroende på att bolaget har en stor palett av traditionella försvarsprodukter inom fordon, ammunition, sensorer och liknande. Dessutom gör Rheinmetall stora saminvesteringar för att bygga upp sin produktionskapacitet och det finns en förutsägbarhet i beställningarna.

Förutom de stora bolagen äger fonden även aktier i kursraketen Mildef som har ett börsvärde på cirka 5,8 miljarder kronor. I fjol kom beskedet att Mildef ska renodla sin verksamhet mot försvarssektorn.

Försvarsanslagen har börjat leta sig ner mot mindre bolag och som börjar etablera partnerskap med större aktörer. Därmed blir de mindre bolagen mer intressanta. Mildef levererar stryktålig it-hårdvara till försvarsjätten BAE Systems högt efterfrågade pansarfordon CV90. Inom cybersäkerhetsområdet finns flera möjligheter och fonden äger aktier i amerikanska Palo Alto och Crowdstrike. Cybersäkerhet är tätt sammankopplat med det svajiga geopolitiska läget. Och mot rymden är fonden exponerad främst via de amerikanska bolagen Lockheed Martin och Northrop Grumman som har verksamheter inom området.

Mycket av efterfrågan på försvarsutrustning kommer att hänga samman med hur världens konflikter utvecklas på sikt. Oavsett utfall kommer dock de långsiktiga investeringarna i försvar världen över inte att påverkas på flera år. Oberoende av hur situationen i Ukraina utvecklas kommer Ryssland fortsätta rusta i hög takt över tid. Därför måste EU och NATO möta det hotet med ett motståndskraftigt och avskräckande försvar. Inom försvarsindustrin är ledtiderna från order till leverans i många fall långa. Enligt förvaltaren Joakim Agerback kan beställningar sträcka sig mellan 10 och 30 år och samtidigt kommer en stor del av försvarsbolagens intäkter från eftermarknaden.

Sammanfattningsvis är Finserve Global Security Fund en väldigt specialiserad fond inom tre nischer. Advisory Board & Förvaltningsteamet kombinerar decennier av erfarenhet från försvarsindustrin, finansvärlden och teknologisektorn. Advisory Board leds av Karl Engelbrektson, tidigare Sveriges arméchef. Fonden startades i slutet av februari 2019 och avkastningen sedan dess är nästan 100 procent. Den största avkastningen har förstås generats sedan den 24 februari 2022 då Ryssland inledde sin invasion av Ukraina. Fonden passar för den som tror på att försvarsanslagen kommer att öka framöver och vill ha en smalare fond med ett trettiotal portföljinnehav. En placering i Finserve Global Security Fund bör endast utgöra en mindre del i en bredare fondportfölj. Förvaltningsavgiften är 1,6 procent. ■



SENSOR SVERIGE SELECT

BLANDFOND | AKTIER & RÄNTOR | EUROPA

TEXT: Mats Ahlskog

Sensor Sverige Select förvaltas av Sensor Fonder AB, ett svenskt fondbolag som grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Bolaget har specialiserat sig på aktiv förvaltning där förvaltarna har mandat att avvika kraftigt i allokering jämfört med respektive jämförelseindex. Genom att kombinera fundamental analys och en flexibel investeringsstrategi arbetar Sensor Fonder för att hantera risker och optimera avkastningen för sina kunder. Bolaget förvaltar idag tre fonder: Sensor Sverige Select, Sensor Sverige Focus och Sensor Räntefond, där varje fond har sin unika inriktning men följer samma grundläggande filosofi om att balansera risk och avkastning.

Sensor Sverige Select är en aktivt förvaltad blandfond med fokus på den svenska marknaden. Fonden strävar efter att ge långsiktig värdetillväxt genom att variera sin aktieexponering mellan noll och hundra procent beroende på marknadens utveckling. I de fall förvaltarna räknar med en mycket stark utveckling på aktiemarknaden kan de öka aktiedelen i fonden till 100% medan de i ett ogynnsamt aktiemarknadsklimat kan sänka andelen aktier till 0 procent. Ett bra exempel på detta är det faktum att fonden hade en aktieexponering på 70 procent vid covid-utbrottet, den följande månaden viktade de ner till en andel aktier på 35 procent för att sedan vikta upp till 50 procent när värderingarna blev lockande. Flexibiliteten ger alltså förvaltarna möjlighet att anpassa fonden till olika marknadsklimat. Denna strategi gör fonden särskilt intressant för investerare som söker en dynamisk lösning som kan hantera marknadsvolatilitet och samtidigt leverera en konkurrenskraftig avkastning över tid. Samtidigt är det viktigt att komma ihåg att denna flexibilitet innebär att man som investerare sätter stor tilltro till förvaltarna.

Förvaltningen av Sensor Sverige Select hanteras av ett erfaret team. Stefan Olofsson, som är huvudförvaltare, har varit verksam inom kapitalmarknaden sedan år 2000 och är en av medgrundarna till Sensor Fonder. Ulf Öster, som också är medgrundare, har över 40 års erfarenhet från finansbranschen och har varit aktiv sedan 1974. Tillsammans med Stefan Ahlfeldt, som har varit verksam på kapitalmarknaden sedan 2003, bildar de ett erfaret team. Förvaltarna använder en kombination av egen och extern fundamental analys för att identifiera de bästa investeringsmöjligheterna och skapa en välbalanserad portfölj.

Fonden har en förvaltningsavgift på 1,25 procent per år, vilket kompletteras med ett prestationsbaserat arvode på 20 procent av eventuell överavkastning jämfört med fondens jämförelseindex. Detta index består av 50 procent SIX-RX och 50 procent OMRX T-bill, vilket ger en balanserad bas för att utvärdera fondens prestation. Den totala årliga avgiften uppgår till 1,88 procent, vilket ligger i linje med genomsnittet för aktiva fonder i samma kategori.

Sedan fondens lansering i november 2009 har den presterat imponerande resultat. Den totala avkastningen uppgår till över 317 procent, vilket är betydligt högre än jämförelseindexets avkastning på cirka 158 procent under samma period. Fonden hade två starka år 2019 och 2020 då avkastningen uppgick till 27 respektive 14 procent. Detta kan jämföras med jämförelseindexet som ökade med 16,1 respektive 8,1 procent. Under 2021 tappade man något mot jämförelseindex (cirka 3 procentenheter) medan fonden under 2022 avkastade 1,3 procent bättre än index. Under 2023 landade avkastningen på 9,8 procent (index 11,3 procent). Generellt kan man se att det finns några år där fonden tydligt slagit sitt jämförelseindex rejält för att sedan uppvisa mindre negativa avvikelser under ett fåtal år. Just nu har fonden en aktieandel på cirka 71 procent och en ränteandel på cirka 26 procent. Resten består av likvida medel. De tre största aktieinnehaven är Investor (9,8%), Fastighets Balder (6,4%) samt Cibus Nordic Real Estate (4,9%).

Sensor Sverige Select har fått erkännande inom branschen för sina prestationer. Den har vunnit flera utmärkelser, inklusive bästa blandfond vid Morningstar Awards under åren 2018, 2020, 2021 och 2023.

Sammanfattningsvis är Sensor Sverige Select en flexibel och aktivt förvaltad fond som erbjuder möjlighet att dra nytta av olika marknadsregimer. Med ett erfaret förvaltningsteam och en väl genomtänkt investeringsstrategi har fonden visat sig vara ett attraktivt alternativ för investerare som söker en kombination av stabilitet och långsiktig tillväxt. Även om historisk avkastning inte garanterar framtida resultat, har fondens prestationer sedan starten visat att den har förmågan att leverera mervärde över tid. ■

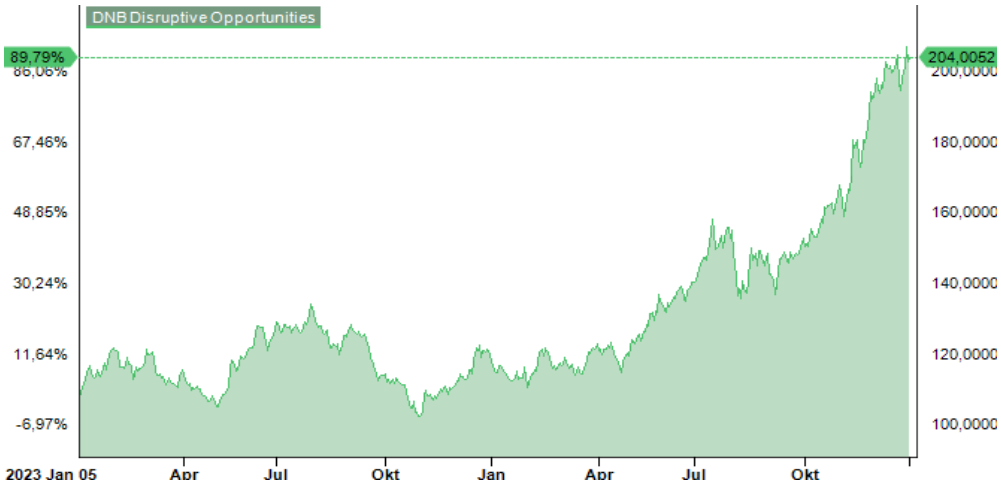
Källa: Avanza

STÖRSTA INNEHAVEN	(30 NOVEMBER)
BOLAG	PORTFÖLJVIKT
Investor	9,8%
Balder	6,4%
Cibus Nordic Real Estate	4,9%
Assa Abloy	4,1%
Atlas Copco	4,0%
ABB	4,0%
Volvo	3,9%
Alfa Laval	3,6%
Nordea	3,4%
AstraZeneca	3,4%

DNB DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A

AKTIEFOND | DISRUPTIV TEKNIK | GLOBAL

TEXT: Axel Stenman



DNB Disruptive Opportunities var en av fjolårets bästa aktivt förvaltade aktiefonder med en avkastning på över 70% (!). Fonden fokuserar på företag som besitter spetsteknologi och främst håller man sig till sektorer som kommunikation, informationsteknologi, finans, hälsovård, förnybar energi och energieffektivitet.

Fonden fick sin start i december 2019 och förvaltas av norrmannen Audun Wickstrand Iversen. Han har ett globalt investeringsmandat och fondens jämförelseindex är MSCI World NR EUR. Det förvaltade kapitalet uppgår idag till lite drygt en miljard svenska kronor.

Under 2024, och framför allt under det andra halvåret, höll fonden definitivt till i rätt segment. En stor del av bolagen med disruptiv teknik håller föga förvånande till i USA och aktiemarknaden var som bekant stark där ifjol. DNB Disruptive Opportunities slog dock såväl sitt jämförelseindex som det tekniktunga amerikanska Nasdaq 100-indexet med råge.

Tyvärr hittade undertecknad inte data än för hur innehavsfördelningen såg ut vid årsskiftet, men per den 30 november var Tesla det största innehavet (5,9% av portföljvärdet). Den aktien är upp över 60% det senaste halvåret. Ett antal andra stora namn återfanns även i portföljen per den sista november, såsom Amazon och Meta Platforms. Ambitionen är dock att hitta lite mindre bolag på till exempel Small- och Mid Cap listorna i USA.

Efter Tesla var de största innehaven i slutet av november fintechföretaget SoFi Technologies (5,4%), flygfordonsaktören Archer Aviation (5,0%), satellitdesignern AST Space Mobile (4,8%) och hälsobolaget Hims & Hers Health (4,7%). De 25 största innehaven i fonden stod för cirka 70% av totalen.

Som ni säkert anat vid det här laget får man tolerera både risk och höga värderingsmultiplar för att förvalta en fond med den här inriktningen. I en intervju nyligen uppskattade Wickstrand Iversen att runt 20 bolag i fonden dubblades under bara 2024. Rörelser på tiotals procent i något av innehaven hör därmed inte till ovanligheterna.

Det går inte att sticka under stol med att 2024 blev ett ypperligt år för DNB Disruptive Opportunities. Med innehav som mjukvaruföretaget Palantir och omtalade Nvidia blev 2024 verkligen ett år att minnas. Svagare år har dock fonden även fått uppleva och sedan start (december 2019) uppgår den totala avkastningen till en bit över 100%.

Den prestationen räcker tyvärr inte till för att erhålla något toppbetyg från Morningstar på 3-års sikt. Fonden betygsätts med en femma på riskindikatorn 1 - 7, där ett alltså innebär lägst risknivå.

Det här är en av anledningarna till att vi inte finner fonden särskilt intressant för närvarande heller. Börsåret 2024 var unikt på många sett och det återstår att se om fonden klarar av att fortsätta leverera hög avkastning. Ett år är trots allt en relativt kort tid och aktieklimatet för mindre disruptiva bolag i USA var minst sagt gynnsamt ifjol. I slutet av november var 70% av innehaven i fonden noterade i USA, följt av Norge (4%), Danmark (4%), Tyskland (4%) och Brasilien (3%).

För den som känner sig bekväm i att äga den här typen av fond finns den tillgänglig hos bland annat nätmäklarna Avanza och Nordnet. Handelsintervallet är dagligen och det minsta köpbeloppet är 100 kr, vilket gör den lämplig för till exempel månadsspararen.

Undertecknad väljer dock att avstå tillsvidare, då värderingarna på både teknikbolag och den amerikanska börsen känns något tilltagen. Speciellt i förhållande till nordiska och europeiska aktier, men då är jag ingen specialist på att hitta undervärderade bolag i tidig fas med disruptiv teknologi. Ser man på 2024 års utveckling verkar DNB Disruptive Opportunities förvaltare Wickstrand Iversen onekligen vara det, men vi väljer att vänta något år till för att få det bekräftat. ■

Källa: Avanza

STÖRSTA INNEHAVEN	(30 NOVEMBER)
BOLAG	PORTFÖLJVIKT
Tesla (USA)	5,9%
SoFi Tehcnologies (USA)	5,4%
Archer Aviation (USA)	5,0%
AST Spacemobile (USA)	4,8%
Hims & Hers Health (USA)	4,7%
Napatech (Danmark)	4,2%
Paypal (USA)	3,4%
Amazon.com (USA)	2,9%
MercadoLibre (Brasilien)	2,7%
Intuitive Surgical (USA)	2,6%

ATLANT HÖGRÄNTEFOND

RÄNTEFOND | OBLIGATIONER | NORDEN

TEXT: Elias Andersson

Atlant Högräntefond är en aktivt förvaltad räntefond med fokus på nordiska företagsobligationer, särskilt sådana med kort till medellång löptid. Fonden är designad för att erbjuda en konkurrenskraftig avkastning utan att utsätta investerare för en hög risk. Genom att placera i företagsobligationer med olika kreditbetyg – men med en generellt hög kvalitet – skapar fonden en robust struktur som balanserar stabilitet och möjligheter till tillväxt.

Atlant Fonder, som förvaltar fonden, grundades 2006 och är en oberoende svensk fondförvaltare med en hyfsat lång historia av investeringar inom såväl ränte- och kreditmarknaderna som aktiemarknaden. Företaget är särskilt inriktat inom alternativa fonder och aktiv förvaltning. Atlant Högräntefond leds av ett förvaltningsteam bestående av Taner Pikdöken, Nikos Georgelis och Anders Kullberg.

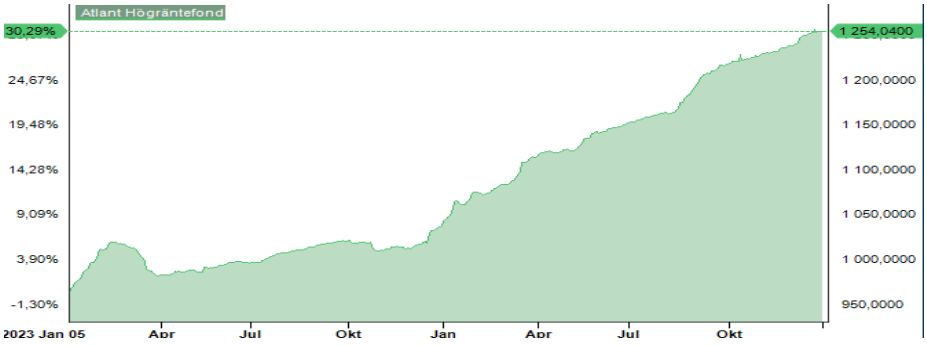
Under de senaste tre åren har fonden uppvisat en genomsnittlig årlig avkastning på 6,5%, vilket överträffar den genomsnittliga avkastningen för jämförbara fonder i samma kategori, som ligger på ca 3,1%. Fondens Sharpekvot över 3 år landar på 0,66% vilket indikerar att fonden ger en bra riskjusterad avkastning. Jämfört med konkurrenter inom samma riskklass och investeringsinriktning har Atlant Högräntefond presterat starkt. Under 2024 har fonden haft en uppgång på över 20 %, vilket gör den till den fond på Nordnet i riskklass 2 som skapat högst avkastning under året.

Att förstå räntebärande investeringars historiska roll är nyckeln till att se den portföljmässiga placeringen av Atlant Högräntefond. Obligationer har genom åren kunnat visa sig vara en stabil komponent i välbalanserade portföljer. Under perioder av ekonomisk oro har obligationsmarknaden ofta fungerat som en trygg hamn. Historiska data visar att obligationer tenderar att leverera stabila och förutsägbara avkastningar, vilket gör dem särskilt attraktiva för investerare med medel- till långsiktiga mål. Företagsobligationer, som är fondens primära fokus, har dessutom historiskt erbjudit en högre avkastning än statsobligationer utan att ta på sig en mycket högre risk. Detta genom att fondbolag med fungerande och aktiv förvaltning kan investera i högkvalitativa obligationer. En företagsobligation av hög kvalitet kännetecknas av att emittenten, i detta fall företaget, har en stark finansiell ställning, stabila och förutsägbara kassaflöden samt låg skuldsättning i förhållande till sina tillgångar. Hög kvalitet indikerar låg risk för betalningsinställelse och är ofta förknippad med emittenter som har god transparens, pålitlig ledning och en stark position på sin marknad. Dessa faktorer gör obligationen till ett tryggare alternativ för fondbolagen och drar därmed ner risken avsevärt samtidigt som avkastningen är högre än vid statsobligationer.

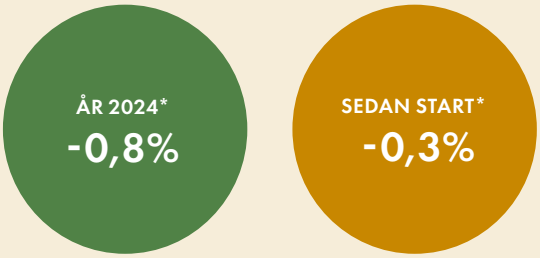
Atlant Högräntefond utmärker sig genom sitt fokus på att optimera förhållandet mellan avkastning och risk. Genom att investera i ett brett urval av nordiska företagsobligationer diversifierar fonden riskerna och skapar en stabil grund för god avkastning över tid. Kombinationen av kortare löptider och en noggrann urvalsprocess gör att fonden sannolikt kan uppnå lägre känslighet för marknadsfluktuationer. För investerare som är nya inom räntefonder är det värt att notera att fondens avkastning främst kommer från de räntor som företagen betalar för sina lån, snarare än från värdeförändringar på obligationerna. Detta bidrar till en jämnare avkastningsprofil jämfört med många andra investeringsinstrument.

Det vi vill framhäva starkt är att en fond som Atlant Högräntefond bidrar till att diversifiera och stabilisera en investeringsportfölj. Aktiemarknader är volatila och känsliga för kortsiktiga nyheter, medan räntebärande tillgångar är mer stabila. Genom att inkludera en fond som Atlant Högräntefond i sin portfölj kan investerare minska den totala risken och samtidigt dra nytta av en stabil, om än måttlig, avkastning. Historiskt har obligationer ofta även presterat väl under perioder av ekonomisk osäkerhet. Fonden är därmed särskilt attraktiv för dem som söker stabilitet utan att avsevärt kompromissa med avkastningen. Förvaltningsstrategin möjliggör en effektiv balans mellan risk och belöning, där varje investering noggrant analyseras för att säkerställa att den bidrar positivt till portföljens mål.

Sammanfattningsvis erbjuder Atlant Högräntefond ett mycket fint förhållande mellan avkastning och risk. Med sin inriktning på stabilitet och kvalitet inom den nordiska kreditmarknaden är den ett utmärkt val för både erfarna investerare och nybörjare som vill skapa en balanserad portfölj. Fonden är väl positionerad för att fortsätta leverera positiva resultat i många olika marknadsscenarier. Det gör den till ett attraktivt val för investerare som vill kombinera trygghet med stabil avkastning. ■



AVKASTNING MODELLPORTFÖLJEN



*Första inköp till modellportföljen 29 april 2024

MODELLPORTFÖLJEN	INTRÄDE	KÖPKURS	ANTAL	KÖPVÄRDE	KURS	AVKASTNING	VÄRDE	VIKT
Carnegie Strategifond A	24-05-31	2251,6	7	16000	2287,2	1,6 %	16253	16 %
Cliens Småbolag A	24-04-29	3420,6	2	6000	3486,0	1,9 %	6115	6 %
Kavaljer Quality Focus	24-04-29	280,3	21	6000	281,7	0,5 %	6030	6 %
BMC Global Select	24-05-02	369,6	30	11000	390,4	5,6 %	11618	12 %
Rhenman Healthcare RC1 SEK	24-05-20	938,4	17	16000	875,9	-6,7 %	14934	15 %
XACT Norden Högutdelande	24-10-10	142,5	70	10000	140,4	-1,5 %	9850	10 %
DNB Teknologi	24-12-02	184,7	27	5000	185,4	0,4 %	5018	5 %
Länsförsäkringar USA Index	24-12-02	1093,3	5	5000	1070,3	-2,1 %	4895	5 %
Innehavens värde							**74 713**	**75%**
Kassa							**25 000**	**25%**
Totalt värde							**99 713**	**100,0%**
Insättningar							100 000	
Investerat							75 000	
Avkastning sedan start							**-0,3 %**	

★ = ny på listan/nämns i numret ✕ = utgår

Modellportföljen v.02

Novo Nordisks aktie föll kraftigt i december. Orsaken till nedgången var en uppdatering av resultaten från en klinisk prövning av Novo Nordisk nya fetmaläkemedel, CagriSema. Den 20 december meddelade företaget att CagriSema, som är avsedd att vara en kraftfullare efterföljare till deras befintliga läkemedel Wegovy, uppnådde en genomsnittlig viktminskning på 22,7% i en fas 3-studie. Detta resultat var lägre än de förväntade 25% och underpresterade jämfört med Eli Lillys konkurrerande läkemedel, Zepbound, som visade en viktminskning på 23%.

Denna besvikelse ledde till att Novo Nordisk föll med cirka 20 procent under månaden vilket i sin tur påverkade Rhenman Healthcare negativt. Novo Nordisk har nämligen en portföljvikt på cirka 6 procent och är fondens största innehav. Eli Lilly, som har potential att utmana Novo Nordisk inom preparat för viktminskning, har en vikt på 4,6 procent i Rhenman Healthcare. Fondens månadsavkastning uppgår till -10% vilket är mycket men man får komma ihåg att risken är högre i fonder som fokuserar på enskilda sektorer. Vi har fortsättningsvis hög tilltro till förvaltarteamet som sedan start presterat en avkastning på närmare 800 procent.

Den 28 november firade BMC Global Select 10 års jubileum. Placerare som varit med från start har fått en avkastning på 212,49 procent vilket är 28,9 procentenheter bättre än index. I det senaste månadsbrevet fokuserar förvaltarna en hel del på hur den amerikanska aktiemarknaden kan komma att utvecklas under Trumps presidentperiod. Man räknar med en något högre inflation, lägre skatter men också högre tullar. Förvaltarna räknar också med slitningar mellan den amerikanska centralbankschefen Jerome Powell och Donald Trump eftersom de har olika syn på penningpolitiken. Sammantaget räknar man dock med att BMC Global Select kommer att öka i värde också under Donald Trumps tid som president i USA.

Cliens Småbolag fick summera sitt åttonde verksamhetsår i december och det är utan tvekan imponerande att fonden överträffat sitt index under samtliga år. Under december valde förvaltarna att öka vikten i kärninnehav så som Lagercrantz, Avanza och Trelleborg. Man minskade samtidigt i Getinge, Husqvarna och Addlife. ■

KONTAKTA OSS

Adress
Stockpicker AB
Strandvägen 7A
114 56 Stockholm

Kundtjänst - E-post
staff@stockpicker.se

Prenumeration - E-post
staff@stockpicker.se

Kundtjänst - Telefon
08-662 06 69

Stockpicker följer hårda etiska regler

Samtliga medarbetare på Stockpicker följer pressens etiska regler. Vi har vidare förstärkt de pressetiska reglerna med ytterligare etiska paragrafer där samtliga parter förbinder sig att inte utnyttja eventuell förhandsinformation på ett sätt som kan påverka bolagets goda namn och rykte.

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 aktiespargrupp, 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.

Uteblivet Fund Timer?

Om du som prenumerant vid enstaka tillfälle inte får ett nummer av Stockpicker Fund Timer på grund av tekniska problem eller annat ber vi dig att skicka ett mail till oss på staff@stockpicker.se så skickar vi på nytt det senaste numret. Beakta dock att det ibland förekommer driftsstörningar som kan försena utskicket. Kontrollera därför gärna även med din Internetleverantör. Du vet väl också att du alltid kan ladda ner det senaste numret av Stockpicker Fund Timer från vår hemsida.

Adressändring

För att ändra adress eller för att uppdatera övriga kontaktuppgifter för olika prenumerationsärenden: Gå in på *http://www.stockpicker.se*. Gå sedan in under "Mina sidor" med hjälp av din E-postadress och ditt personliga lösenord. Genomför sedan ändringen under "Ändra kontaktuppgifter".

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.

Ansvarig utgivare

Fredrik Larsson
E-post: fredrik@stockpicker.se

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 dock 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. Gör alltid din egen analys.

FÖLJ STOCKPICKER PÅ