

STOCKPICKER

Nr 124 | 11 september 2023

FUND TIMER

IN THIS TEMPLE
AS IN THE HEARTS OF THE PEOPLE
FOR WHOM HE SAVED THE UNION
THE MEMORY OF ABRAHAM LINCOLN
IS ENSHRINED FOREVER



USA

FUND TIMER 124 | USA

Bästa prenumerant,

Hej och välkomna till höstens förta Fund Timer. Sommaren är nu officiellt över enligt kalendern men på många håll i landet känns det som om vi fått ta del av en välkommen sensommar. Vädret den senaste veckan har varit soligt och varmt på många håll, något som kanske kan kännas frustrerande för de som haft en något senare semester med mestadels regn för att sedan återvända tillbaka till jobbet precis innan vi får något finare väder igen. Oavsett hoppas vi att ni har kunnat ta till vara de något varmare och finare dagarna förra veckan.

Även om vi såg något oroligare rörelser, bland annat inför Nvidias rapport, innan det senaste Fund Timer fortsätter det onekligen att gå starkt för teknologibranschen, och då främst den amerikanska teknologibranschen. De senaste veckorna har amerikansk teknologi fortsatt växa stadigt. Då teknologi nu stiger kraftigt trots att det makroekonomiska läget inte är särskilt positivt eller stabiliserat, efter de senaste årens prövningar, är det ännu värt att fundera över ifall vi är på väg att se en ny bubbla, likt it-bubblan, inom tech och/eller AI. Samtidigt är amerikansk

teknologi en av de sektorer och branscher som tagit några av de största smällarna under de senaste åren vilket kan leda till att det finns ett stort utrymme för återhämtning och rekyl.

Det är inte enbart teknologi som är aktuellt på den amerikanska marknaden. Nästa år är det nämligen återigen dags för presidentval i USA och en av de kandidater som fått mycket stöd är ingen mindre än den tidigare omtalade presidenten Donald Trump. Det kommer onekligen bli intressant att följa utvecklingen i det amerikanska valet och även utvecklingen på börsen ifall Trump skulle anförtrons en ny mandatperiod. Samtidigt är det mycket som är oklart angående Trumps tidigare förehavande, domar och andra tveksamma handlingar.

Vi kommer i dagens Fund Timer att se över en teknologifond med fokus mot den amerikanska marknaden från en större svensk förvaltare. Vi kommer också att se över en globalfond med fokus mot amerikansk teknologi som ett något mer diversifierat alternativ.

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 bearbningsmetoder 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 | Swedbank Robur Technology A

Teknologi är en av de branscher som rasat hårdast under de tuffare perioderna de senaste åren. Men teknologi branschen är även en av de branscher som haft den största tillväxten under åren innan COVID-19. Teknologibranschen är därav en bransch som kan komma att uppleva en stor återhämtning och kraftig rekyl. Det finns en nästan oändlig uppsjö av teknologifonder att välja mellan och det kan vara svårt att avgöra vilka som är de bästa. Även om det är omöjligt att med säkerhet säga vilken teknologifond som kommer att vara den bästa kan vi alltid vända oss till den fakta som finns tillgänglig. Historik, volatilitet och kostnad brukar vara de vanligaste attributen att titta på när man jämför fonder. Swedbank är en svensk förvaltare som är erkänd för att förvalta stabila, starka och relativt förmånliga fonder, inte minst med inriktning mot teknolog. Vi kommer idag att se över två av Swedbanks fonder med fokus mot amerikansk teknolog, en renodlad teknologifond och en globalfond.

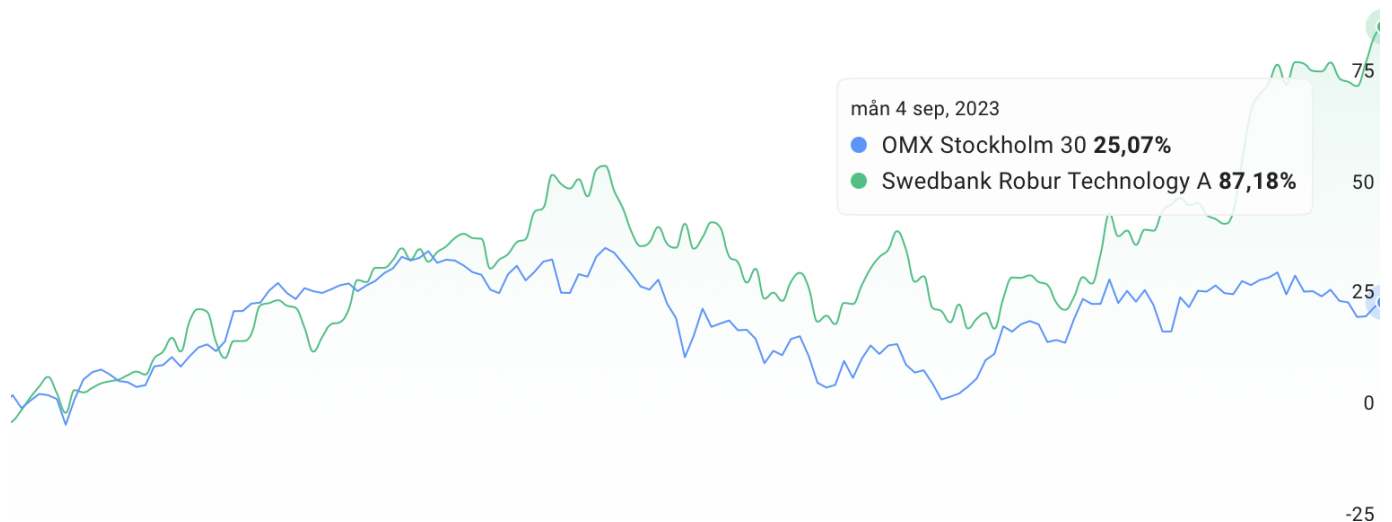
Fonden vi kommer att analysera är inte den tidigare erkända fonden Swedbank Ny Teknik. Vi kommer i stället att skriva om Swedbank Technology, som för en tid sedan även ersatt Swedbank Ny teknik i Modellportföljen, eftersom denna har klarat sig bättre de senaste åren. Swedbank Ny teknik har under de senaste åren upplevt stora utmaningar och inte presterat på den nivå som fonden var känd för tidigare. Vi anser därav att Swedbank Technology är det starkare alternativet av dessa två teknologifonder från Swedbank. Fonden är en aktivt förvaltd global aktiefond och

placerar huvudsakligen i bolag verksamma inom mjukvara, datortillverkning, kommunikationsutrustning, halvledare och IT-tjänster. Eftersom sektorn domineras av amerikanska bolag är merparten av fondens medel normalt placerade i USA, vilket är fallet för de flesta liknande fonder. Fonden kan även använda sig av derivatinstrument. Förvaltarna skriver att fonden har en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även region- och temaanalys är viktiga delar i strategin samt att hållbarhets- och klimatarbete är en integrerad del i investeringsstrategin.

Vi har tidigare lyft fram en jämförelse mellan Swedbanks två teknologifonder och kommit fram till att Swedbank Ny Teknik i motsats till Swedbank Technology har en låg exponering mot stora bolag medan medelstora, och speciellt små bolag, har en mycket större vikt än snittet. I oroliga tider tenderar tillväxtbranscher, såsom teknolog, och småbolag att klara sig något sämre. Fonder som likt Swedbank Ny teknik, som investerar mindre teknologibolag, kan då ha mycket stora utmaningar. Swedbank Technology som klarat sig bättre har en betydligt högre exponering mot stora bolag (81%). Vidare har fonden en lägre exponering mot medelstora bolag (11%) medan andelen små bolag (3%) är liten. Som tidigare nämnt är den geografiska spridningen kraftigt viktad mot USA (82%) som står för den största delen av innehavet, följt av Taiwan (12%).

Utveckling 3 år Utv. 6 sep.
+87,18% **+0,25%**

● OMX Stockholm... ✕



Avkastningen för fonden har, som för många andra fonder varit mycket stark under året, över 50% vilket kan jämföras med OMXS30 som vuxit med strax under 7% hittills i år. Det senaste året är avkastningen fortsatt hög, kring 43%. Fonden har lyckats uppvisa en stark tillväxt även över tid och har de senaste tre och fem åren vuxit med 78% respektive 178% jämfört med OMXS30 som vuxit med 24% respektive 32% under motsvarande tidsperioder. Fondens avgift är relativt låg för en aktivt förvaltnad aktiefond med en total avgift på 1,40%, varav 1,3% utgör den fasta förvaltningsavgiften.

Swedbank Technology är ett starkt investeringsalternativ för de som vill investera i amerikansk teknologi genom en svensk förvaltare. Även om avkastningen kan stiga snabbt kan teknologisektorn också sjunka om vi får se nya ekonomiska oroligheter.

Tidsperiod	Fond	OMSX30
3 månader	7,91 %	-3,95 %
1 år	51,70 %	7,79 %
1 år	45,13 %	15,73 %
3 år	87,18 %	24,84 %
5 år	188,58 %	34,72 %

02 | Swedbank Robur Globalfond A

Dagens andra fond har också en hög exponeringen mot amerikansk teknologi men är inte en teknikfond per definition. Dagens andra fond är i stället en globalfond som, för tillfället, är kraftigt investering i amerikansk teknolog. Vi ville lyfta fram denna som ett alternativ för de som vill dra nytta av den nuvarande tillväxten inom denna sektor utan att låsa sina investeringar till detta område. En globalfond kan i vanliga fall flytta sina investeringar till andra sektorer, branscher och regioner på ett sätt som en fond med ett uttalat branschfokus inte kan. En globalfond är därmed ett flexibla alternativ, vilket gör att förvaltarna enklare och med större frihet kan styra om sina investeringar till lukrativa område och branscher. Men chansen att förvaltarna väljer fel ökar också. Dagens andra fond förvaltas även av Swedbank som borde vara bekant för de flesta som en av Sveriges största banker och kapitalförvaltare.

Den andra fonden som vi idag kommer att titta på är Swedbank Robur Globalfond A. Vi har inte analyserat särskilt många globalfonder här i Fund Timer genom åren vilket gör det extra välkomnat att vi nu hittat en globalfond som är både aktuell och högrepresterande. Förvaltarna skriver att Swedbank Robur Globalfond är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar både i små och stora bolag i olika branscher globalt. Förvaltarna skriver att de söker både tillväxtbolag som skapar framtidens varor och tjänster samt värdebolag som är lågt värderade. Precis som för den tidigare fonden har Swedbank Robur Globalfond en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Hållbarhets- och klimatarbete är en integrerad del i investeringsstrategin även

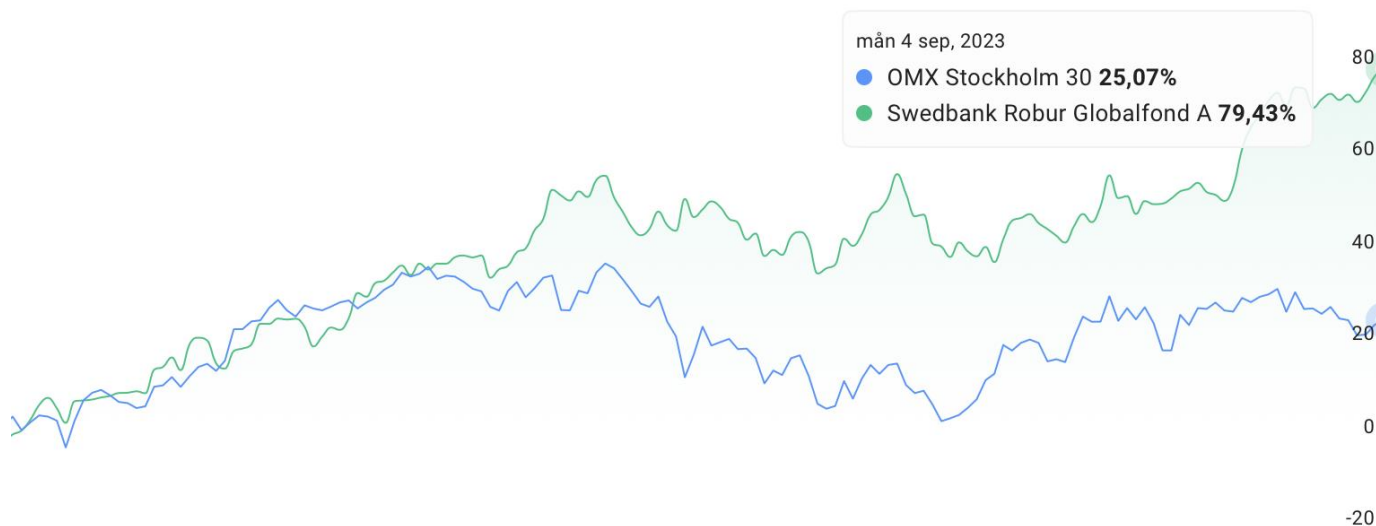
för denna fond. Målsättningen är att fonden långsiktigt, över en femårsperiod, överträffar sitt jämförelseindex MSCI All Country World Net.

Förvaltarna ger en bra bild över den stora frihet de har gällande investeringar och fondens fokus, på diversifiering mot olika regioner, branscher och olag av olika storlek och typ, framkommer tydligt. Fonden får ett högt hållbarhetsbetyg och har även goda ESG-betyg. Det finns en del ifrågasatta branscher representerade bland företagen i fondportföljen. Av dessa är det främst djurförsök (23%) som utgör en något större andel medan militärindustri (2%) och handeldvapen (0,5%) utgör mycket små andelar.

Tittar vi närmare på fondportföljen ser vi en tydlig exponering mot teknologi- (45%) och sjukvårdsbranschen (26%) som även till viss del kan anses vara kopplad till teknologi. Geografiskt är det USA (76%) som står för den överlägset största delen av portföljen. Torts att globalfonder har en global investeringsinriktning brukar vi ofta se att USA står för majoriteten av portföljerna i dessa fonder. Taiwan (12%) står för den största delen av det resterande innehavet medan resterande innehav är fördelat på ett flertal länder med mindre andelar. De som är uppmärksamma har säkert noterat att den geografiska exponeringen är mycket lik exponeringen för Swedbank Technology. Fördelningen mellan bolag av olika storlek är också lik. De stora bolagen (71%) utgör något mindre andelar medan de medelstora bolagen (24%) står för en del och de små bolagen (2%) får ungefär lika stor plats som i Swedbank Technology.

Utveckling 3 år Utv. 6 sep.
+79,43% **+0,08%**

● OMX Stockholm... ✕



Fondens avkastning kan inte på kort sikt mäta sig med avkastningen hos den renodlade teknologifonden vi skrivit om tidigare i detta Fund Timer. Under 2023 har fonden hittills vuxit med 26% och under det senaste året med 22% vilket fortfarande är en hög avkastning jämfört med OMXS30. På litet längre sikt är avkastningen däremot något mer jämförbar med Swedbank Technology. De senaste tre och fem åren är avkastningen för fonden 79% och 142%. Även om avkastningen är något lägre, speciellt på kortare sikt, är risknivån också något lägre. En globalfond har till sin natur en större diversifiering och möjligheter till riskspridning är större. Kostanden för fonden är väldigt jämförbar med den tidigare fonden och landar på totalt 1,45% med en fast förvaltningsavgift på 1,26%.

Swedbank Globalfond A är ett intressant alternativ för de som vill investera i amerikansk tech, men med flera möjligheter, mer diversifiering och mer flexibilitet. Just nu är det förmodligen den amerikanska teknologin som driver upp avkastningen i fonden, men skulle det vara något annat som går bra framöver kan förvaltarna av denna fond dra nytta av andra branscher på ett sätt som en renodlad teknologifond inte kan.

Tidsperiod	Fond	OMSX30
3 månader	4,33 %	-3,95 %
1 år	26,49 %	7,79 %
1 år	22,30 %	15,73 %
3 år	79,43 %	24,84 %
5 år	142,63 %	34,72 %

MODELLPORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning % (Sedan inköp)	Avkastning 2023
Fidelity Asia Pacific	Asien ex. Japan	2013-04-09	149,10 kr	410,10 kr	15 %	175,05 %	9,39 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	1 160,28 kr	20 %	67,69 %	45,64 %
Kavaljer Quality Focus	Värdebolag	2022-05-01	214,13 kr	228,03 kr	20 %	6,49 %	7,77 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 548,22 kr	25 %	67,82 %	41,39 %
Swedbank Technology	Teknik	2022-05-01	689,82 kr	973,52 kr	20 %	41,13 %	51,70 %
Portfölj					100 %	107 %	30,66 %

De senaste veckornas positiva trender har tydligt påverkat Stockpickers Modellportfölj som vuxit med över 7,5 procentenheter sedan senaste Fund Timer och samtliga av de individuella innehaven har vuxit sedan senast.

Den största tillväxten ser vi i den amerikanska tillväxtfonden som vuxit med nästan 15 procentenheter sedan senaste

Fund Timer och med över 41 procent hittills i år. Portföljens Asienfond har vuxit med över 8 procentenheter sedan senast. Portföljens globalfond och teknologifond har båda vuxit med över 6 procentenheter sedan senast och över 45 respektive 51 procent under året. Detta innebär att tre av fem innehav nu har en tillväxt på över 40 procent 2023. Den minsta tillväxten ser vi i portföljens kvalitetsfond som vuxit med strax över 2 procentenheter.

PPM-PORTFÖLJEN

Fond	Kategori	Inträde	Köpkurs	Aktuell kurs	Vikt	Avkastning % (Sedan inköp)	Avkastning 2023
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	1 370,43 kr	1 256,73 kr	15 %	-8,30 %	21,85 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 509,98 kr	20 %	45,23 %	1,86 %
Handelsbanken Hållbar Energi	Hållbar energi	2020-10-05	300,94 kr	378,47 kr	20 %	25,76 %	-2,25 %
Spiltan Aktiefond Stabil	Stabila bolag	2020-10-05	956,99 kr	1 138,11 kr	25 %	18,93 %	4,70 %
Skandia TIME Global	Teknik	2023-03-01	561,77 kr	705,42 kr	20 %	25,57 %	40,15 %
Portfölj					100 %	57,69 %	15,53 %

Stockpickers PPM-portfölj har i vanlig ordning rört sig litet mindre än modellportföljen. Trots detta är den totala rörelsen i portföljen kraftigt positiv med en tillväxt på 4,5 procentenheter sedan senaste Fund Timer. Rörelserna i PPM-portföljen är däremot betydligt jämnare än de i Modellportföljen och det skiljer knappt 2 procentenheter mellan den fond som vuxit mest och den fond som vuxit minst.

De innehav som klarat sig bäst under de senaste veckorna är portföljens småbolagsfond och teknikfond som båda vuxit mer litet över 5,5 procentenheter. Portföljens globalfond har vuxit med över 4 procentenheter medan portföljens energifond och stabila fond vuxit med ungefär 3,5 procentenheter vardera.

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Avkastning SEK	Avkastning %
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	13 000 kr	16 080,91 kr	25%	3 080,91 kr	23,70 %
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	13 000 kr	12 706,17 kr	25%	-293,83 kr	-2,26 %
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	13 000 kr	19 167,25 kr	25%	6 167,25 kr	47,44 %
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	13 000 kr	13 341,33 kr	25%	341,33 kr	2,63 %
Totalt			52 000 kr	61 295,65 kr	100%	9 295,65 kr	17,88 %

Stockpickers portfölj för månatligt sparande har, som sig brukar, rört sig något mer än PPM-portföljen och något mindre än Modellportföljen. I sin helhet har portföljen vuxit med över 5 procentenheter.

Sedan vår senaste uppdatering har även höstens första insättning ägt rum och den totala investeringen uppgår nu till 52 000 kr och det totala värdet överstiger 61 000 kr

med ett investerat kapital om 13 000 kr i varje fond.

Inte oväntat är det den amerikanska teknologifonden som klarat sig bäst under de senaste veckorna med en avgasning på över 10 procentenheter. Portföljens globalfond har också vuxit kraftigt med 5 procentenheter medan småbolagsfonden och asienfonden vuxit med ungefär 3 procentenhet.



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 prenumurationsavgifter.

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

