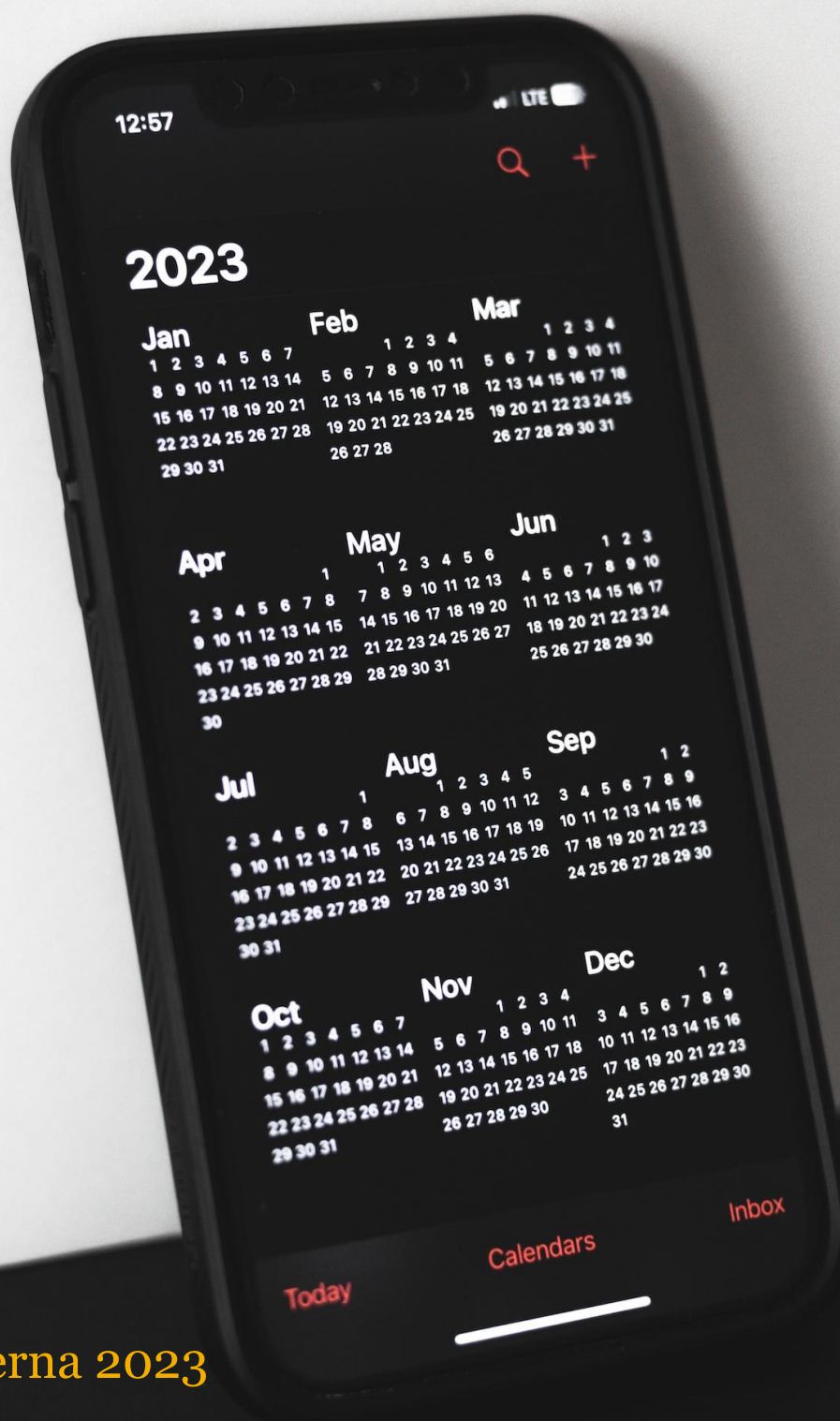


STOCKPICKER

Nr 131 | 18 december 2023

FUND TIMER



Bästa fonderna 2023

FUND TIMER 131 | Bästa fonderna 2023

Bästa prenumerant,

Välkomna till årets sista Fund Timer! Vi här på Stockpicker vill passa på att önska er alla en riktigt god jul och ett gott nytt år! Nästa gång vi ses är i januari då vi kommer att fundera på vilka fonder och fondkategorier som vi tror att kan vara vinnare under 2024. I detta Fund Timer kommer vi att titta tillbaka litet på året 2023 som vi nu kan konstatera att varit ett mycket speciellt år

Vi har under 2023 fått se kriget i Ukraina fortsätta och dessutom har ett krig brutit ut mellan Israel och Hamas i Gaza. Dessa konflikter har båda påverkat marknaden i olika mån och på litet olika sätt. Medan vi tyvärr tvingas konstatera att kriget i Ukraina redan pågått ett tag och därför inte påverkat marknaden särskilt mycket under 2023, så innebar ändå krigsutbrottet att ett krig startat i Europa vilket skapade större oroligheter på börsen. Kriget mellan Israel och Hamas i Gaza har skapat litet mindre oro på börsen medan oljepriset var förhållandevis mycket påverkat, speciellt i början av konflikten, vilket är fallet i de flesta oroligheter i mellanöstern.

Ett annat tema under året har varit inflation och ränta som båda varit höga. Detta har givetvis haft effekter på börsen. Vi har under början av året fått se hur oron för högre räntor och fortsatt inflation drivit ner börsen på många håll. En annan sektor som påverkats kraftigt av de högre räntorna är fastighetsbranschen och bostadsmarknaden.

Priset på bostäder har gått ned och mågna har säkert påverkats av att lånen blivit dyrare.

Under hösten har vi dock fått se hur oron kring inflationen trappas ner och ränteökningarna har blivit mindre. Detta har i sin tur lett till att vi fått se en stark börs under hösten och särskilt november månad 2023 har varit en av de starkaste november månader på börsen någonsin. Vi har framför allt fått se de fondkategorier som tagit mest stryk under året, såsom fastigheter och teknologi göra en stark comeback. Efter en litet kortare svacka i början av månaden ser december också ut att bli en stark månad, efter fortsatta tecken på att inflationen håller på att svalna av.

När året nu närmar sig sitt slut kan vi konstatera att det ser ut att, trots allt, bli ett bra år. De stora amerikanska indexen S&P500, DJIA och Nasdaq har stigit med 23%, 13% och 42%. Det svenska OMXS30 har vuxit med nästan 15% under 2023.

Vi kommer i dagens Fund Timer att skriva om de två fonder som stigit som mest under 2023, även om vi skrivit om dessa fonder tidigare anser vi att de fonder som vuxit kraftigast under året förtjänar en plats i årets sista Fund Timer. Vi kommer efter detta att se över hur Stockpickers portföljer vuxit sedan senaste veckan och under 2023.

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 | JPM US Technology A USD

Den fond som vuxit mest under 2023 har presenterats tidigare i Fund Timer för ett tag sedan men är än en gång relevant i och med sin otroliga prestation. Att en fond som vi skrivit om tidigare, och som dessutom är med i en av våra portföljer toppar Avanzas topplista ser vi givetvis också mycket positivt på! Fonden förvaltas av J.P. Morgan som är ett av de äldsta finansbolagen i världen och har haft verksamhet i Europa i nästan 200 år. Till J.P. Morgan hör även J.P. Morgan asset management som är bolaget som förvaltar J.P. Morgans fonder. Fondbolaget förvaltar över 250 miljarder dollar och har varit verksamt i över 150 år.

Fonden är JPM US Technology som investerar teknologi men med en något snävare inriktning än en del andra teknologifonder. Medan många teknologifonder väljer en global placeringsinriktning har förvaltarna av denna fond valt att fokusera på USA vilket i nuläget är gynnsamt men leder till att fonden är något mindre flexibel jämfört med globala teknologifonder. De flesta fonder som investerar i teknologi är kraftigt exponerade mot USA även om de har en global investeringsinriktning. Skillnaden är att globala teknologifonder har möjligheten att investera utanför USA på ett sätt som en amerikansk teknologifond inte har. Det kan vara av intresse att jämföra JPM US Technologys prestation mot de globala teknologifonderna eftersom det kan ge en indikation på ifall det är lönt att investera i teknologi utanför USA eller om den ökade geografiska diversifieringen enbart drar ner avkastningen som de starka amerikanska teknologiföretagen ger. Om vi undersöker olika fondlistor verkar teknologifonder med specifikt fokus mot USA inte per automatik vara bättre än teknologifonder med global inriktning.

Förvaltarna skriver att fonden investerar i både väletablerade teknikföretag och mindre

teknikföretag som finns registrerade eller handlas på marknader i USA eller är verksamma i USA men finns registrerade eller handlas på utvalda marknader utanför USA. Förvaltarna använder sig av fundamental analys vid urval av investeringsobjekt och tillämpar en aktiv förvaltning. Förvaltarna skriver att de systematiskt inkluderar ESG-analyser i investeringsbesluten för minst 90% av de värdepapper som förvärvas. Minst 67 % av tillgångarna skall investeras i aktier i teknikbolag som har sin hemvist eller bedriver större delen av sin ekonomiska verksamhet i USA. Minst 51% av tillgångarna ska investeras i företag med positiva miljömässiga och/eller sociala egenskaper och som följer praxis för god styrning.

Förvaltarna delar med sig av en god mängd information angående fondens investeringsinriktning och strategi. Utöver strategi ger förvaltarna en god beskrivning av begränsningar. Något som däremot är intressant är att förvaltarna har en förhållandevis stor frihet gällande investeringar utanför det uttalade investeringsområdet. USA kan stå för så litet som 67% av innehavet, även om vi kan anta att den marknaden ofta utgör betydligt mer av innehavet. Denna något lösa begränsning gör att fonden, utan att bryta mot sina stadgar, kan ha en geografisk exponering med lika låg, eller till och med lägre, andel amerikanska aktier än många globala teknologifonder. Fonden har ett starkt hållbarhetsbetyg och mycket goda ESG-betyg vilket validerar förvaltarnas hållbarhetsfokus. Det finns endast en liten andel av två ifrågasatta branscher, militärindustri (3%) och djurförsök (2%), representerade bland fondens innehav. Vidare har båda dessa branscher minskat sen vi senast såg över fonden.

Utveckling i år Utv. 15 dec.

+59,53%**+0,66%**

● OMX Stockholm... ✕



Fonden investerar, som väntat, nästan alla tillgångar i USA (95%) men en del av kapitalet är även investerat i Kanada (2%), Nederländerna (1,5%), Brasilien (1,5%). Den tidigare exponeringen mot Kina har fallit bort. Storleksmässigt är det främst stora bolag (70%) i portföljen även om denna andel än något mindre än för många USA-fonder. De medelstora bolagen (23%) utgör nästan hela det resterande innehavet bortsett från en mycket lite andel små bolag (5%). Det är inte ovanligt eller oväntat att en fond som investerar i teknologi har en större andel medelstora företag i sin portfölj då det i denna sektor finns ett större antal nya tillväxtföretag som inte hunnit växa till stora företag.

Fonden har en stabil och historiskt stark avkastning, men i dagens Fund Timer är det avkastningen under 2023 som är mest aktuell. Under året har fonden hittills vuxit med nästan 60% trots de senaste veckornas nedgång innan vilket avkastningen låg på över 60%. Om vi får se en fortsatt stark marknad kan vi mycket väl få se en avkastning på över 60% innan året är slut. Denna avkastning är den högsta bland alla fonder i Avanzas fondlista. På 1 år är avkastningen kring 50%. De senaste tre och fem åren har fonden vuxit med 26% och 186%

vilket är stabilt även om det inte hör till den absolut högsta avkastningen under dessa tidsperioder. Fonden har en något högre avgift på drygt 2% som består av en fast förvaltningsavgift på 1,7% och några mindre övriga kostnader såsom insättningskostnader.

JPM US Technology hör till de starkaste teknologifonderna för tillfället och förvaltarna ger en utförlig beskrivning av den strategi som används och de begränsningar som finns. Fonden har en god historik men en något högre kostnad. För investerare som tror på fortsatt rekyl av teknologisektorn i USA är JPM US Technology ett intressant investeringsalternativ. För de som tror att teknologi kommer att vara fortsatt aktuellt under 2024 är denna fond definitivt värd att hålla ögonen på!

Tidsperiod	Fond	OMSX30
3 månader	1,64 %	8,15 %
1 år	59,53 %	14,18 %
1 år	51,30 %	16,53 %
3 år	26,01 %	26,28 %
5 år	186,79 %	69,45 %

02 | Go Blockchain Fund A

Dagens andra fond investerar även i bolag med anknytning till teknologi och har presenterats tidigare här i Fund Timer. Vi är mycket glada att kunna meddela att av de fem mest framgångsrika fonderna i Avanzas topplista har fyra varit med i Fund Timer! Vi skrev för inte allt för länge sedan om fonden "Augmented Reality" som förvaltades av förvaltare hos AIFM, ett bolag som erbjuder förvaltare möjlighet att starta och förvalta fonder medan AIFM sätter upp fonden och därmed tar ansvar för regelefterlevnad och transaktioner. AIFM skulle kunna ses som Frilans Finans för fondförvaltare och är således upprätthållare av fonden medan löpande förvaltning sker av förvaltare. Detta är ett unikt sätt att erbjuda fonder, men gör det enklare för förvaltare att sätta upp fonder. Samtidigt finns det ett etablerat större företag som står bakom fonden, vilket är en form av kvalitetssäkring.

Go Blockchain Fund är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar globalt i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden ska placera minst 90% av sina medel i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och strävar efter att ge investerare exponering mot den globala marknaden för blockchainteknik. Fonden ska placera minst 90 % av sina medel i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag som är verksamma inom utveckling och användning av blockchainteknik och/eller digitala tillgångar som använder kryptografi för att säkra transaktioner och dess register. Fondens målsättning är att över en rullande femårsperiod överträffa jämförelseindexet Dow Jones Global Index.

Fonden investerar bland annat i företag som utvecklar nyskapande datadelningsteknologi och/eller datacenterverksamhet, företag inom datamarknadsföring, investerings och kapitalförvaltningsföretag med fokus på

Blockchainteknik/digitala tillgångar. Vidare kan fonden investera i "Miners" av digitala tillgångar och mininganläggningar, företag som är underleverantörer av utrustning, datateknik, och infrastruktur till ovan nämnda företagstyper. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. Förvaltarna berättar att hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Fonden placerar inte i bolag som är involverade i en rad ifrågasatta branscher, vilka kan läsas mer om på förvaltarens hemsida.

Förvaltarna delar med sig av mycket nyttig information om såväl begränsningar och investeringsstrategi som hållbarhetspolicy och det är mycket enkelt att förstå hur de medel som investeras förvaltas. Fonden får ett medelhögt hållbarhetsbetyg medan ESG-betygen är goda. Trots ett starkt fokus mot hållbarhet finns det en andel ifrågasatta branscher representerade bland fondens innehav. De flesta av dessa utgör dock under 0,1% av fondens totala innehav och det är endast djurförsök (3,8%) som utgör en större andel.

Portföljen består precis som SEB:s blockkedjefond främst av amerikanska (69%) och japanska (17%) bolag. Utöver detta ser vi en del olikheter bland de länder som delar på det resterande innehavet som är fördelat mellan bolag från Indien (5%), Kina (3%), Frankrike (3%) och Kanada (3%). Utöver detta finns det även små investeringar i bolag från Tyskland, Storbritannien, Schweiz och Spanien. Det finns ingen data på portföljens fördelning mellan bolag av olika storlek.

Utveckling 1 år Utv. 15 dec.
+51,80% **+0,37%**

● OMX Stockholm... ✕



Fondens avkastning var tidigare under året förhållandevis nära avkastningen för den passivt förvaltade fonden SEB Blockchain Economy Expousure. Under senare delen av året har fonden klarat sig betydligt bättre, vilket kan tyda på fördelar med den aktiva förvaltningen under de tuffare tider som 2023 medfört medan starkare tillväxt under bättre tider på börsen verkar vara svårare att åstadkomma genom aktiv förvaltning. Det är givetvis inte rimligt att dra några slutsatser vid en så kort jämförelse. Fonden har under 2023 vuxit med nästan 55% och har tävlat med Swedbank Technology om andraplatsen i Avanzas topplista under 2023. Fonden är ung och det finns inte mycket historik att analysera. Det finns några år av historik att titta på och under de senaste åren kan vi tydligt se att fonden drabbats hårt av oroligheterna under 2022. Den totala avgiften landar på 1,55% med en fast förvaltningsavgift på 1,4% vilket inte är särskilt högt för en aktivt förvaltd fond.

Go Blockchain Fund A är ett intressant alternativ för den som tror att denna nya teknologi kommer att fortsätta spridas och etableras. Förvaltarna är öppna med investeringsstrategi och det framkommer att fokus tydligt ligger mot det uttalade investeringsområdet och även är kraftigt avgränsat mot investeringar i företag med anknytning till blockkedjor. Avkastningen är under året kraftig och fonden har en förhållandevis låg förvaltningsavgift för en aktivt förvaltd fond.

Tidsperiod	Fond	OMSX30
3 månader	1,64 %	8,15 %
1 år	59,53 %	14,18 %
1 år	51,30 %	16,53 %
3 år	26,01 %	26,28 %
5 år	186,79 %	69,45 %

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	382,35 kr	15 %	156,44 %	1,99 %
MS Global Opportunity	Global	2018-06-11	691,94 kr	1 164,17 kr	20 %	68,25 %	46,13 %
Kavaljer Quality Focus	Värdebolag	2022-05-01	214,13 kr	244,98 kr	20 %	14,41 %	15,79 %
MS US Growth A	USA & Tillväxt	2018-05-03	922,56 kr	1 561,49 kr	25 %	69,26 %	42,60 %
Swedbank Technology	Teknik	2022-05-01	689,82 kr	980,93 kr	20 %	42,20 %	52,85 %
Portfölj					100 %	102,89 %	31,36 %

Stockpickers Modellportfölj ser ut att, efter ett år av stora svängningar på börsen, avsluta året med starka resultat. I sin helhet har portföljen vuxit med över 31 procentenheter under året, vilket är en medelavkastning i toppskiktet jämfört med alla fonder i Avanzas fondlista. Sedan ny lanseringen av Fund Timer för ett par år sedan har Modellportföljen vuxit med över 100 procent, trots de tuffare år som präglat

början av 2020-talet. Av de individuella innehaven har en av fonderna vuxit med över 50 procent under 2023, två fonder har vuxit med över 40 procent, en fond med över 15% medan den sista fonden varit något svagare.

Sedan senaste Fund Timer ser vi en fortsatt stark utveckling och portföljen har i sin helhet vuxit med nästan 6 procent.

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	1 165,96 kr	15 %	-14,92 %	13,05 %
Öhman Sweden Microcap	Småbolag & Sverige	2018-04-30	1 039,74 kr	1 712,34 kr	20 %	64,69 %	15,51 %
Handelsbanken Hållbar Energi	Hållbar energi	2020-10-05	300,94 kr	328,67 kr	20 %	9,21 %	-15,11 %
Spiltan Aktiefond Stabil	Stabila bolag	2020-10-05	956,99 kr	1 241,25 kr	25 %	29,70 %	14,19 %
Skandia TIME Global	Teknik	2023-03-01	561,77 kr	698,28 kr	20 %	24,30 %	38,73 %
Portfölj					100 %	58,49 %	16,16 %

Stockpickers PPM-portfölj består, som namnet anger, av PPM-fonder vilka tenderar att vara något försiktigare i rörelser både uppåt och nedåt.

Under 2023 har PPM-portföljen vuxit med ungefär 16 procent och fyra av fem innehav har vuxit medan en fond upplevt ett litet tyngre år. Portföljens teknologifond har vuxit med nästan 40 procent medan

årsskiftet medan småbolagsfonden efter flera hårda smällar lyckats ta sig till en avkastning kring 145 procent. Globalfonden och den stabila fonden har också vuxit med 15 procent under 2023. Något tuffare har det varit för portföljens energifond som inte riktigt lyckats återhämta sig och för närvarande har en avkastning kring -15 procent under 2023.

Fond	Kategori	Inträde	Investerat kapital	Totalt värde	Vikt	Avkastning SEK	Avkastning %
Öhman Global Growth	Global	2021-10-01	13 750 kr	15 667,52 kr	25%	1 917,52 kr	13,95 %
MS Asia Opportunity	Asien ex. Japan	2018-06-11	13 750 kr	11 644,90 kr	25%	-2 105,10 kr	-15,31 %
JPM US Technology	USA & Teknik	2018-05-28	13 750 kr	19 761,62 kr	25%	6 011,62 kr	43,72 %
SEB Nordenfond Småbolag	Småbolag & Norden	2018-04-30	13 750 kr	14 169,84 kr	25%	419,84 kr	3,05 %
Totalt			55 000 kr	61 243,87 kr	100%	6 243,87 kr	11,35 %

Stockpickers modellportfölj för månatligt sparande är litet svårare att mäta över ett år då insättarna görs löpande. Däremot har portföljen fortsatt vuxit stadigt sedan senaste Fund Timer och i sin helhet har portföljen vuxit med 3 procentenheter.

Av de individuella innehaven är det småbolagsfonden och teknologifonden som vuxit kraftigast med en tillväxt på kring 5

procentenheter. De två andra fonderna har båda rört sig väldigt litet. Globalfonden har vuxit med drygt 0,5 procentenheter medan asienfonden inte rört på sig alls.

Innan vi ses nästa gång kommer ett årsskifte att ha ägt rum och således även den första insättningen för 2024.



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

