

FUND TIMER

Nr 144 | 7 oktober 2024

BALANSGÅNG

- mellan inflation och recession

LYNX

För jämnare avkastning i portföljen s.4

XACT NORDEN HÖGUTDELANDE

Ett stabilt alternativ s.5

FRANKLIN EUROPEAN QUALITY DIVIDEND

En förmånlig kvartalsutdelare s.6

SIMPLICITY GREEN IMPACT

Hållbar utveckling i fokus s.7

KRÖNIKA

Volatil höst att vänta s.2

MODELLPORTFÖLJEN

September starkare än väntat s.8

Räntebesked av lyft men volatil höst att vänta

Mats Ahlskog · mats@stockpicker.se

Under september sattes mycket fokus på centralbankerna då de nu har en viktig uppgift i att balansera mellan att kontrollera inflationen och undvika en recession.

Federal Reserve (FED) i USA sänkte räntan med 50 baspunkter för första gången på fyra år. Denna åtgärd togs som en försiktighetsåtgärd för att förhindra en djupare ekonomisk avmattning och stödjade en försvagad arbetsmarknad. FED:s beslut var baserat på signaler om en avsvalnande arbetsmarknad, även om den inte ännu befinner sig i recession. Målsättningen är som bekant att uppnå en "mjuk landning" för ekonomin, där tillväxten bromsas ned utan att det leder till en fullskalig recession. Räntesänkningar har historiskt sett haft positiv påverkan på aktiemarknaden utanför recessioner, men oron för en kommande lågkonjunktur har skapat viss volatilitet.

I Europa höll Europeiska centralbanken (ECB) sina räntor oförändrade efter att tidigare ha genomfört höjningar under sommaren. ECB står inför en komplex ekonomisk situation där inflationen fortfarande ligger över målet på 2%, medan tecken på avmattning börjar bli allt mer tydliga. Den europeiska ekonomin har uppvisat svagare prestationer jämfört med USA, vilket har lett till att ECB intar en mer avvaktande hållning. Samtidigt signalerade ECB att de är redo att agera ytterligare om inflationsmålet inte uppnås.

Kinas centralbank (PBoC) fortsatte sin

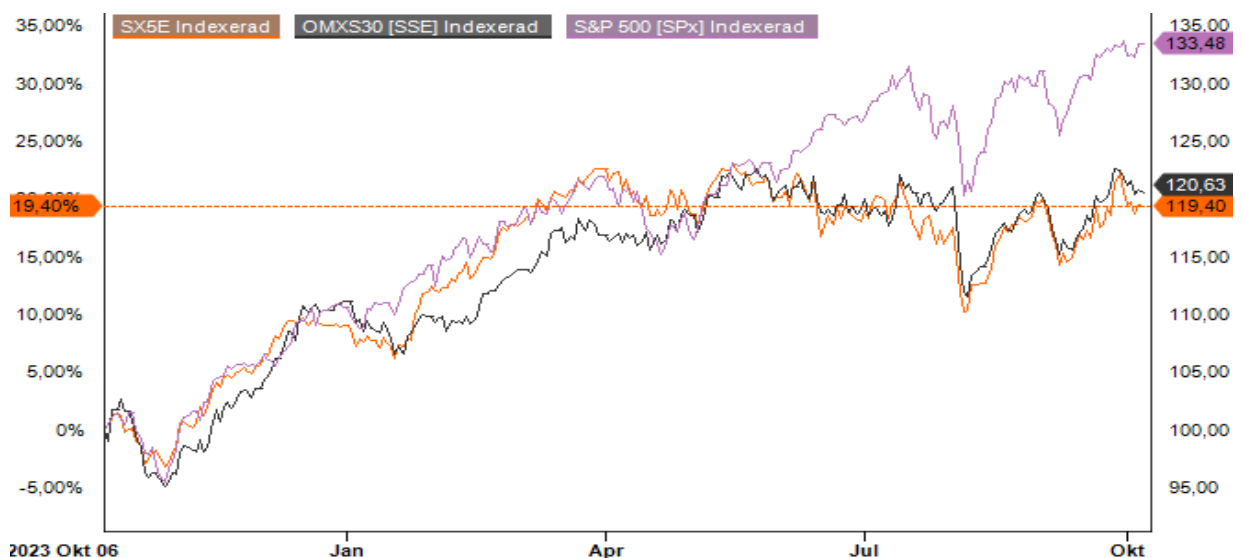
expansiva penningpolitik genom att sänka reservkraven för landets banker. I slutet av september sänkte man referensräntan med 10 punkter. Kina kämpar med långsiktig tillväxtsvaghet och en pågående fastighetskris som skakar ekonomin. Sänkningen av reservkraven är en del av Kinas bredare strategi att öka likviditeten i det finansiella systemet och stimulera ekonomin. Kinas ekonomi har stannat av efter en lång period av snabb tillväxt, och dess regering och centralbank försöker nu balansera mellan kortsiktiga stimulanser och långsiktig ekonomisk stabilitet.

Hur ser då marknadsreaktionerna ut efter räntebeskedet? Amerikanska S&P 500 handlas nu cirka 2% ovanför nivån som gällde strax innan räntebeskedet. Eurostoxx 50, som består av de 50 största och mest likvida bolagen inom Eurozonen, har stigit med cirka 3,5%. De största vinnarna återfinns i Kina på sistone. Här har centralbanken visserligen gjort andra stimulansåtgärder än att sänka styrräntan men Shanghai Composite handlas nu hela 11% ovanför nivån som gällde vid räntebeskedet.

En annan faktor som placerare hållit öga på är energipriserna. Oroligheterna i Mellanöstern har, som många gånger tidigare, lett till att oljepriset stigit. De

senaste fyra veckorna noterar Brentoljan en uppgång på cirka 20 procent. Israel hotar med att slå till mot Irans energiproduktion efter Irans attack mot Israel den 1 oktober. Samtidigt vill sittande president i USA med alla medel undvika stigande oljepris inför det amerikanska presidentvalet. Just presidentvalet lär så småningom få en allt större uppmärksamhet av marknaden då det nu är mindre en månad kvar i USA tills man väljer sin nästa president.

Aktiemarknaden brukar ofta föredra republikanska kandidater, men det finns en hel del risker med Donald Trump som president. Exempelvis har Trump ofta uttryckt sin frustration över den amerikanska centralbanken, och bedömare är rädda att FED's oberoende kan förloras om Trump vinner valet. Trumps fokus på tariffer är också en risk som aktiemarknaden måste bedöma. Å andra sidan ser det ut som att Kamala Harris vill driva en politik med höjda skatter och fler regulatoriska åtgärder. Bloomberg gjorde i september en enkät riktad mot institutionella investerare, och nästan 40% svarade att de kommer att minska risken i sina aktieportföljer om Harris vinner. Om Trump vinner svarade 50% att de skulle öka sin aktierisk. ■



Marknadskoll v.41

INDEX		6 MÅNADER
FÖRKORTNING	BESKRIVNING	FÖRÄNDRING
DAX	Frankfurt DAX Index	5,2%
OMXC20	OMX Copenhagen 20	-6,8%
OMXS30	OMX Stockholm 30 Index	4,0%
NDX	NASDAQ-100	10,6%
SP500	S&P 500	10,5%
N225	NIKKEI 225 INDEX	1,3%
OMXN40	OMX Nordic 40	-0,1%
SXXP	STOXX Europe 600 (EUR)	2,4%
DJI	Dow Jones Industrial Average	8,9%
RTSI	Moscow RTS Index	-18,4%
OMXH25	OMX Helsinki 25	5,6%
OBX	OBX Total Return Index	8,3%
HSI	Hang Seng Index	37,8%

VALUTA		6 MÅNADER
PAR	BESKRIVNING	FÖRÄNDRING
DKKSEK	Danish Krone / Swedish Krona	-1,3%
CNYSEK	Chinese Yuan / Swedish Krona	0,5%
EURSEK	Euro / Swedish Krona	-1,3%
USDSEK	US Dollar / Swedish Krona	-2,5%
NOKSEK	Norwegian Krone / Swedish Krona	-1,9%
CADSEK	Canadian Dollar / Swedish Krona	-2,4%
JPYSEK	Japanese Yen / Swedish Krona	-0,5%

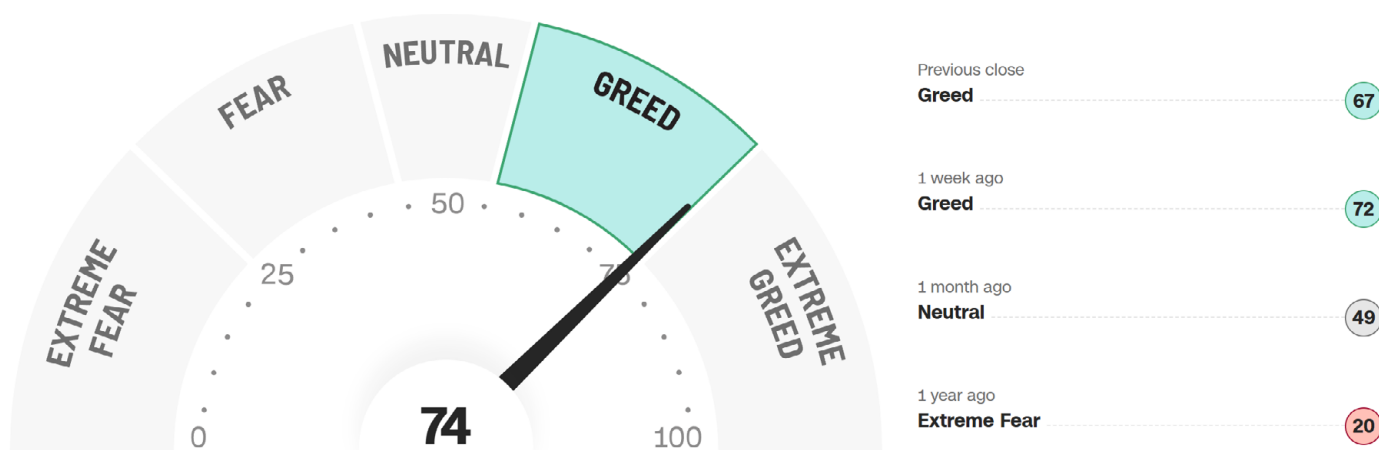
Källa: Infront / Stockpicker (hämtat 7 oktober 2024)

VISSTE DU ATT?

Det amerikanska aktieindexet S&P 500 avkastade närmare 21% under januari - september i år (Q1 - Q3). Det är den högsta avkastningen under årets första 9 månader på hela 2000-talet.

Fear & Greed

What emotion is driving the market now?



Källa: CNN Business Fear & Greed Index (hämtat 7 oktober 2024)

LYNX - För jämnare avkastning i portföljen

HEDGEFOND

BLAND

TERMINSHANDEL

TEXT: Fredrik Larsson



Utbudet av hedgefonder på marknaden för privata investerare är stort. En hedgefond har för avsikt att ge en god riskjusterad avkastning. Från början var hedgefonder tänkt att agera mer eller mindre säkra investeringar och säkra ett innehav, genom att t.ex. ställa ut optioner på innehavda aktier för att minska eller helt ta bort risken.

Brummers hedgefond Lynx har vid ett flertal tillfällen nominerats till och vunnit olika utmärkelser. Lynx är en hedgefond inom förvaltningskategorin Managed Futures (även kallade CTAs). Med cirka 6,5 miljarder dollar under förvaltning är Lynx Asset Management en mycket stor hedgefondaktör. Lynx har 110 medarbetare i Stockholm och New York som arbetar med modellutveckling, affärsexekvering, programmering och support. Medarbetarna är till övervägande delen välutbildade specialister med unik kompetens inom sina respektive arbetsområden. Totalt sett investerar Lynx i ett hundratal olika finansiella instrument baserade på aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknader. Investeringarna görs främst i terminer som handlas på börser runt om i världen. Fonden omsätter nästan dubbelt så mycket per dag jämfört med Stockholmsbörsen. Lynx gör omkring 15 000 affärer per dygn.

Förvaltningen av Lynx genomförs med hjälp av statistiska modeller. Modellernas uppgift är att kvantitativt analysera data och identifiera marknadslägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Förvaltarerna har alltså ingen åsikt som en traditionell aktiefondsförvaltare utan lutar på sina modeller som är byggda på statistik och matematik. Lynx har cirka 50 olika modeller och handlar i 130 marknader. Tre till sex nya modeller adderas

till förvaltningen per år och två till fyra modeller exkluderas. Hälften av Lynx modeller är trendföljande och andra hälften är baserade på maskinlärning, kortsiktiga modeller och olika makrokoncept. Det modellbaserade angreppssättet gör det möjligt att handla många marknader samtidigt, vilket ger goda diversifieringsmöjligheter. De senaste decennierna är det valutor och räntor som gett bäst resultat för trendföljande modeller. Råvarorna var väldigt bra på 1970-talet. Under Lynx bästa år 2006 var aktieindex och råvaror de bästa marknaderna.

Risiknivån i Lynx går upp och ner och varierar ganska kraftigt. Det beror på om fondens modeller anser att det finns trendande marknader för tillfället. I en starkt trendande miljö har Lynx större risk i portföljen än man har i en period där marknaderna slår upp och ner. När flera modeller tycker att det är en bra trend att ha en position i, då ökar risken. Ibland går modellerna emot varandra och då är risken lägre. Lynx brukar utvecklas väl när det är oväntade rörelser och starka trender som går längre än vad de flesta investerare räknat med.

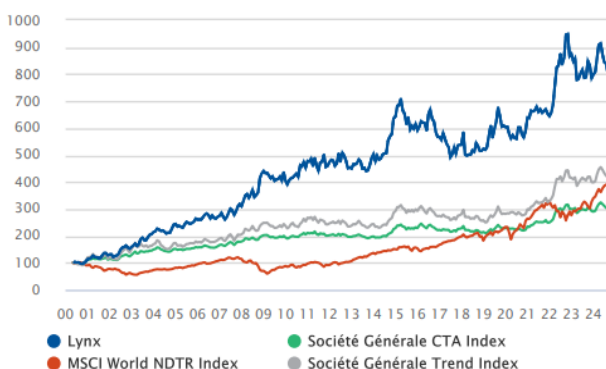
Lynx värdeutveckling har historiskt sett visat en mycket låg samvariation med såväl aktiemarknaderna som andra typer av hedgefonder. Lynx har sedan fonden lanserades (1 maj 2000) stigit i värde med 679 procent (fram till sista augusti 2024), vilket innebär en snittavkastning per år 8,9 procent. Det kan jämföras med MSCI World om 297 respektive 5,8 procent. Lynx standardavvikelse ligger på cirka 15 procent och genomsnittlig VaR-risk

på 1,6 procent.

Förvaltningsarvodet för en hedgefond är betydligt högre än en traditionell aktiefond. Vad det gäller Lynx uppgår den fasta ersättningen till 1 procent per år. Den fasta ersättningen erläggs månadsvis. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av fondens värdestegring utöver avkastningen på 3-månaders statsskuldväxlar efter high watermark.

För att investera i Lynx krävs 100 000 kronor och fonden handlas månadsvis. Men det finns även en dagligt handlad fond som är identiskt med flaggskeppsfonden Lynx som heter Lynx Dynamic. Det är en hedgefond anpassad för privata placerare och är baserad på samma förvaltningsstrategi som fonden Lynx. Fonden har historiskt uppvisat god avkastning under perioder av finansiell oro och svag utveckling på aktiemarknaderna. Lynx är ett komplement för den som har många olika aktiefonder och som vill få en mer diversifierad värdepappersportfölj. I Lynx är det tänkt att lägga en mindre del av sitt fondsparande då man sprider risken och fondportföljen får en jämnare avkastning på lång sikt. Stockpicker anser att Lynx är en fond som platsar i en diverserad fondportfölj. ■

AVKASTNING¹



Bildälla: Lynx

XACT NORDEN HÖGUTDELANDE

AKTIER

NORDEN

UTDELNING

TEXT: Mats Ahlskog



XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF) är en börshandlad fond som har som mål att ge sina andelsägare exponering mot en korg av högutdelande nordiska aktier. Fonden har blivit ett populärt investeringsval för placerare som söker en balanserad kombination av stabila utdelningar och fokus på långsiktighet. Fonden förvaltas av Handelsbanken Fonder.

XACT Norden Högutdelande följer ett index som består av de bolag i Norden som har högst direktavkastning givet risken. Detta innebär att fonden är brett diversifierad över olika branscher och länder inom regionen. Den geografiska spridningen omfattar Sverige, Norge, Danmark och Finland.

De största innehaven i skrivande stund är Telia (3%), DNB Bank (2,9%), Tele2 (2,8%), Sampo (2,8) och Tryg (2,7). Branscherna finans, industri och råvaror har tillsammans den högsta vikten, totalt över 60 procent av portföljens medel finns placerade inom dessa sektorer.

Placeringarna görs enligt ett så kallat smart beta-index där man försöker kombinera faktorerna hög direktavkastning och låg risk och historiskt sett har en dylik strategi visat sig kunna prestera bättre än ett traditionellt viktat index. Ur ett strategiskt perspektiv har fonden fördelen att den riktar in sig på en del av marknaden som ofta är stabilare än andra, nämligen företag som har för vana att dela ut en betydande del av sina vinster till aktieägarna. Detta kan ses som en defensiv investering, eftersom dessa bolag tenderar att vara mindre volatila och mindre känsliga för plötsliga marknadssvängningar.

En viktig fördel med XACT Norden Högutdelande är dess låga kostnad i jämförelse med aktivt förvaltade fonder. Den har en årlig förvaltningsavgift på cirka 0,30 %, vilket är betydligt lägre än vad många traditionella fonder erbjuder. För investerare som söker en passiv, men ändå mångsidig och potentiellt inkomstgenererande strategi, kan detta vara attraktivt. Fonden gör det dessutom enkelt att få en bred exponering mot flera stora och välkända bolag i Norden, utan att investeraren själv behöver följa upp och analysera enskilda aktier.

Att investera i en börshandlad fond innebär också att handeln sker likt aktier, vilket ger ökad flexibilitet för investerare. Eftersom fonden är börshandlad kan investerare köpa och sälja andelar i realtid till aktuellt marknadspris, något som kan vara till fördel om man snabbt vill göra förändringar.

Fonden har alltså huvudfokus på att erbjuda stabila och höga utdelningar, vilket kan tilltala investerare som söker kontinuerligt kassaflöde från sina investeringar. Historiskt sett har utdelningsfokuserade strategier över tid visat sig prestera väl, särskilt i tider av låg tillväxt eller osäkerhet på marknaden. Även om högutdelande bolag ibland kan ses som tråkiga eller konservativa, erbjuder de ofta en kombination av måttlig tillväxt och relativt låg risk, vilket kan passa investerare med ett längre tidsperspektiv.

Det är dock viktigt att notera att utdelningsstrategin också kan ha sina begränsningar. Eftersom fonden fokuserar på högutdelande företag finns en risk att den missar tillväxtpotentialer i företag som återinvesterar vinster för att expandera snarare än att betala ut dem till aktieägarna. På kort sikt kan detta innebära en något långsammare tillväxt i kapitalvärde jämfört med mer aggressiva tillväxtfonder.

Hur har det då gått historiskt för XACT Norden Högutdelande? I år har fonden ökat med cirka 10 procent vilket är i linje med OMXS30GI. Fonden lämnar normalt utdelning i mars, maj, september och november varje år. Målsättningen är att årligen dela ut 4,5% av andelens värde vid tidpunkten för fondbolagets beslut om utdelning. Utdelningen kan dock bli både lägre och högre. I år landar utdelningen på 6,88 kronor per andel, ifjol delade man ut 6,68 kronor. Vid start låg utdelningen på 5 kronor.

XACT Norden Högutdelande erbjuder en attraktiv lösning för investerare som söker en kombination av stabila utdelningar och bred diversifiering över den nordiska marknaden. Den låga förvaltningskostnaden, den enkla tillgången till en diversifierad portfölj, och fokus på ekonomiskt starka företag gör fonden till ett intressant alternativ, särskilt för investerare med ett långsiktigt perspektiv och en önskan om att generera passiva inkomster. ■

Källa: Avanza / Stockpicker

STÖRSTA INNEHAVEN (30 SEPTEMBER)	
BOLAG	PORTFÖLJVIKT
Telia	3,0%
Telenor	2,8%
Sampo	2,8%
Tryg	2,8%
DNB Bank	2,7%
Kesko	2,6%
Elisa	2,6%
Orkla	2,6%
Tele2	2,6%
Essity	2,5%
Nordea	2,5%
Kone	2,5%
Investor	2,4%
Assa Abloy	2,4%
Gjensidige Forsikring	2,4%

FRANKLIN EUROPEAN QUALITY DIVIDEND

AKTIER

EUROPA

UTDELNING

TEXT: Axel Stenman



Vi fortsätter på samma tema som föregående analys, nämligen en börshandlad fond (ETF) med fokus på utdelningsaktier. Franklin European Quality Dividend handlas (UCITS ETF) på den tyska börsen under tickern FLXD och till skillnad från XACT Norden Högutdelande återfinns innehav i hela Europa.

FLXD fyllde nyligen sju år och eftersom fokus ligger på utdelningsaktier runtom i Europa är basvalutan i fonden givetvis euro. Innehaven är cirka 50 till antalet och dessa är ett urval från MSCI Europe IMI ex REITS Index-NR. Kortfattat kan man beskriva det som att Franklin European Quality Dividend väljer ut 50 innehav, utifrån ett antal parametrar, från det tidigare nämnda indexet (eng. Investment Universe) som för närvarande består av drygt 1200 noterade bolag i Europa.

Ett av huvudkriterierna i fonden är att utdelningen ska ha bibehållits eller höjts de senaste fem åren. Det här innebär givetvis att innehaven i fonden endast är etablerade företag med hyfsat lång historik och stabila kassaflöden. På fondens informationssida framgår det att innehaven idag handlas till ett

P/E-tal på cirka 14 samt har direktavkastning på cirka 4,8% (vägt genomsnitt, rullande 12 månader).

Fördelningen mellan innehaven är hyfsat jämn och inget innehav utgör idag mer än 3,3% av fonden. Eftersom fokus ligger på utdelning, är det inte särskilt märkvärdigt att återfinns en hel del europeiska telekom- och försäkringsbolag i fonden. Av tabellen till höger framgår de 15 största innehaven som i dagsläget har en portföljvikt på mer 2,7 - 3,3%.

De fem största innehaven är för närvarande det schweiziska telekombolaget Swisscom, spanska elleverantören Iberdrola, finska telekomoperatören Elisa, läkemedelsbolaget Sanofi och det brittiska tobakskonglomeratet Imperial Brands. Rent geografiskt har just Storbritannien störst vikt i fonden - följt av Schweiz, Spanien, Frankrike och Italien.

Det fina med att äga Franklin European Quality Dividend är givetvis den kvartalsvisa utdelningen som kontinuerligt trillar in på kontot. Så sent som den 12 september betalades 0,2634 euro ut per ETF. Ifall vi blickar bakåt ett år, och beaktar de fyra senaste utdelningarna (12/2023 - 9/2024), blir direktavkastningen cirka 4%. De totala kostnaderna för denna börshandlade fond uppgår dessutom till mycket överkomliga 0,25% och av Morningstar har man erhållit högsta betyg, det vill säga fem stjärnor.

Franklin European Quality Dividend passar givetvis inte om man är ute efter snabb avkastning. Den borde dock vara ett rimligt alternativ för den långsiktige som sparar regelbundet och om föredrar man ett kontinuerligt kassaflöde från sitt sparande är den än mer lämplig. Vårt att poängtera är att fonden handlas i euro, vilket innebär att mäklarna allt som oftast tar ut en valutaväxlingsavgift.

Det man kan fråga sig är om en amerikansk fond av liknande karaktär är att föredra framom en europeisk med tanke på den svaga ekonomin i Europa

och de demografiska utmaningarna. Stora europeiska länder som Tyskland och Frankrike är trots allt inte kända för att skapa lika stora aktieägarvärden över tid som amerikanerna. Det här är ingen lätt gåta att lösa, men som alltid gör man säkert klokt i att sprida riskerna. Många av fondens innehav bedriver dock verksamhet som sträcker sig utanför Europas gränser, vilket man bör ha i åtanke. ■

Källa: Avanza / Stockpicker

STÖRSTA INNEHAVEN (30 SEPTEMBER)	
BOLAG	PORTFÖLJVIKT
Swisscom	3,3%
Iberdrola	3,2%
Elisa	3,2%
Sanofi	3,2%
Imperial Brands	3,2%
Zurich Insurance Group	3,2%
Hannover Ruck	3,1%
Generali	3,1%
Tryg	3,1%
Allianz	3,1%
Novartis	3,1%
KPN	3,0%
IG Group	2,7%
Gaztransport	2,7%
Bankinter	2,7%

FONDFAKTA

Fondnamn

Franklin European Quality Dividend UCITS ETF

Kortnamn

FLXD

ISIN

IE00BF2B0L69

Startdatum

6 september 2017

Kategori

Utdelningsaktier i Europa

Underliggande index

LibertyQ European Dividend Index-NR

NAV

28,54 euro (4 oktober 2024)

Avgift

0,25%

SIMPLICITY GREEN IMPACT

AKTIER | BRANSCHFOND | GLOBAL

TEXT: Elias Andersson



De senaste åren har sett en kraftig tillväxt för företag som fokuserar på hållbarhet. Klimatförändringar och miljöfrågor har fått allt större uppmärksamhet, vilket har skapat nya investeringsmöjligheter med potential för fortsatt stark utveckling. Den gröna omställningen drivs av en ökad efterfrågan på hållbara produkter och tjänster, liksom ett större intresse från investerare som vill finansiera lösningar på globala utmaningar. Företag som ligger i framkant inom klimatåtgärder, miljöhänsyn och effektivt resursutnyttjande tros vara de som kommer att lyckas bäst i framtiden.

Simplicity Green Impact är en aktivt förvaltnad aktiefond som är särskilt inriktad på att investera i bolag som på något vis bidrar till en hållbar utveckling. Fonden är klassificerad som en "mörkgrön" fond under EU:s "Sustainable Finance Disclosure Regulation", vilket innebär att fondens huvudsakliga mål är att göra investeringar som är hållbara.

Simplicity är ett svenskt fondbolag som grundades 2002 och erbjuder både aktie- och räntefonder med fokus på hållbara investeringar och långsiktig värdetillväxt.

Green Impact investerar globalt i bolag som enligt förvaltarna bidrar till miljömässig hållbarhet genom sin verksamhet. Enligt fondens investeringsstrategi måste minst 90% av innehaven vara hållbara investeringar, och bolagen måste visa tydliga miljömässiga fördelar som är i linje med EU:s taxonomi. Green Impact förvaltas av ett erfaret team med Ulf Ingemarson och Johanna Ingemarson i spetsen. Båda har en djupgående förståelse för hållbarhetsdriven finansiering och strävar efter att identifiera företag som bidrar till den globala gröna omställningen.

Green Impact har sedan starten 2022 visat sig kunna prestera. Under 2024 har fonden genererat en avkastning på 18%, vilket är en bra prestation med tanke på de utmaningar som marknaden

stått inför, inklusive makroekonomiska osäkerheter. I september ökade fondens värde med 2,6%.

Simplicity Green Impact har en globalt diversifierad portfölj som fokuserar på företag som driver den gröna omställningen. Portföljen inkluderar bolag inom sektorer som förnybar energi, energieffektivitet, och hållbar stadsutveckling. Exempel på intressanta innehav är finska infrastrukturbolaget Kone Oyj, som nyligen lades till. Geografiskt sett är portföljen spridd över flera marknader, varav ungefär hälften i USA. Den geografiska fördelningen ger en trevlig balans och diversifiering av portföljen.

Simplicity Green Impact har en medelhög riskprofil, med en risknivå klassad som 4 av 7. Liksom många fonder med ett fokus på tillväxtorienterade bolag, kan den mer kraftigt påverkas av globala makroekonomiska faktorer. Detta vägs dock till stor del upp av den utspridda geografiska fördelningen. Simplicity Green Impact har en konkurrenskraftig kostnadsstruktur med en årlig förvaltningsavgift på 1,25%.

Simplicity ser riskhantering som en nyckelkomponent i sin förvaltningsstrategi. Detta innebär att hållbarhetsrisker hanteras lika noggrant som finansiella risker. Förutom sitt huvudmål att investera i hållbara bolag, fokuserar fonden också på att främja socialt ansvarstagande och etisk bolagsstyrning. Fonden investerar inte i företag som är involverade i skadliga verksamheter, såsom produktion eller distribution av vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi, och fossila bränslen. Dessutom exkluderas bolag som inte följer internationella standarder eller som systematiskt bryter mot mänskliga rättigheter och miljökonventioner. Simplicity använder en mängd olika verktyg, tjänster och datakällor för att mäta och övervaka fondens miljömässiga och sociala påverkan. Förvaltningsprocessen är tydligt dokumenterad och följs av förvaltarna, som har tillgång till data från flera olika

STÖRSTA INNEHAVEN (30 SEPTEMBER)	
BOLAG	PORTFÖLJVIKT
Sprouts Farmer Market	3,5%
NVIDIA	3,1%
ABB	2,9%
First Solar	2,7%
Waste Management	2,3%
Microsoft	2,3%
Badger Meter	2,1%
Rockwool	2,1%
TopBuild	2,1%
Mueller Water Products	2,0%

Källa: Avanza / Stockpicker

källor, däribland Bloomberg och MSCI. Fondens innehav granskas regelbundet med hjälp av MSCI för att säkerställa att de uppfyller hållbarhetskriterierna. Simplicitys riskansvariga genomför även granskningar för att verifiera att fonden följer de fastställda kriterierna, helt oberoende av förvaltarna.

Simplicitys Green Impact lämpar sig särskilt väl för investerare som har ett långsiktigt perspektiv och söker en investeringsstrategi som inte bara syftar till finansiell avkastning utan också till att stödja miljömässigt och socialt hållbara företag. Investerare som vill bidra till den gröna omställningen och samtidigt uppnå en hög riskjusterad avkastning är därmed fondens primära målgrupp.

Med en aktiv förvaltningsstrategi och global portföljdiversifiering passar fonden investerare som är söker en medelhög risknivå. Den rekommenderade investeringshorisonten är långsiktig, över fem år, för att fullt ut dra nytta av de långsiktiga trenderna inom hållbarhetssektorerna. ■



AVKASTNING
MODELLPORTFÖLJEN



*Första inköp till modellportföljen 29 april 2024

MODELLPORTFÖLJEN	INTRÄDE	KÖPKURS	ANTAL	KÖPVÄRDE	KURS	AVKASTNING	VÄRDE	VIKT
Carnegie Strategifond A	24-05-31	2229,3	4,9	11000	2323,6	4,2 %	11465	14 %
Cliens Småbolag A	24-04-29	3420,6	1,8	6000	3658,2	6,9 %	6417	8 %
Kavaljer Quality Focus	24-04-29	280,3	21,4	6000	289,7	3,4 %	6201	8 %
BMC Global Select	24-05-02	369,6	29,8	11000	380,4	2,9 %	11320	14 %
Rhenman Healthcare RC1 SEK	24-05-20	939,0	11,7	11000	982,1	4,6 %	11504	14 %
Innehavens värde							46 908	57,3%
Kassa							35 000	42,7%
Totalt värde							81 908	100,0%
Insättningar							80 000	
Investerat							45 000	
Avkastning sedan start								2,4%

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

Modellportföljen v.41

Augustis fondvinnare i modellportföljen, **Rhenman Healthcare**, blev förlorare i september. Fonden backade med 3,5% efter att vi fått se en tydlig rotation från defensiva- till cykliska bolag. Rhenman & Partners nämner i sin månadsrapport att bland andra Novo Nordisk hörde till de aktier i fonden som tappade mark. Fas-2 data gällande obesitaskandidaten Monlunabant var en besvikelse samtidigt som VD Lars Fruegaard utfrågades i senaten kring prissättningen av Wegovy och Ozempic. Ett innehav som däremot gick starkt var Alignment Healthcare, aktien steg 16 procent i september efter starka kvalitetsbetyg.

I augusti noterade vi att Itab Shop Concept (5,7%) och finländska Valmet (4,6%) var bland topp 5 innehav i **Kavaljer Quality Focus**. Itab har stigit närmare 17% de senaste veckorna efter att man bland annat genomfört ett förvärv som föll marknaden i smaken. Valmet presen-

terade en jätteorder och har också gått starkt. Det är därmed inte förvånande att Kavaljer Quality Focus ökat i värde sedan vår senaste uppdatering.

Cliens Småbolag lyckades inte riktigt prestera lika bra som sitt jämförelseindex i september. Fondens avkastning landade på +1,1% vilket kan jämföras med index (Carnegie Small Cap Return Index) som steg 1,6%. Hittills i år har förvaltarna Carl Sundblad och Max Frydén ett försprång då fonden ökat 18,7% och index 16,5%. Den uppmärksamme noterar att Cliens Småbolag förstärkt teamet med Max Frydén. Han har 15 års erfarenhet som analytiker och småbolagsförvaltare och kommer jobba parallellt med Carl Sundblad i förvaltningen av Cliens Småbolag.

Carnegie Strategifond handlades uppåt med några procent i september och förvaltarna ser fortsättningsvis ut att göra ett utmärkt jobb med att balanse-

ra portföljen. Hittills i år har Carnegie Strategifond stigit med cirka 14% och man har nu cirka 43% av fondens medel investerat i industrirelaterade aktier. Finanssektorn följer därefter med en vikt på cirka 24%.

Vi har fortsättningsvis en väldigt hög andel likvida medel i modellportföljen och vår ursprungliga plan var att köpa på svaghet i september. September blev som bekant allt annat än en svag månad och av våra innehav var de endast Rhenman Healthcare som backade något. Det är dock läge att hålla ögonen öppna nu i veckan då vi har två nya fondinköp på gång. Mer om detta via attentionutskick och SMS. Gå in på ditt kundkonto (länk <https://www.stockpicker.se/kundkonto/>) och försäkra dig om att du satt in ditt mobilnummer, då försäkrar du dig om att alltid få ett SMS när vi gör förändringar i modellportföljen. För säkerhetsskull skickar vi också alltid ett attention-mail. ■



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 prenumerationers avgifter.

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 försejna 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 prenumrationsärenden: 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

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

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

