



LULEÅ CAPITAL MANAGEMENT

februari 2022

FONDAVGIFTER

När man investerar i fonder behöver man betala en så kallad fondavgift. Fondavgifter ligger ofta mellan 1–2 procent vilket minskar en eventuell långsiktig vinst. Anledningen till att vinsterna kan minska drastiskt är den så kallade ränta på ränta effekten som sker på din totala avkastning. Detta eftersom den minskade vinsten idag kan bli värd mycket mer pengar i framtiden efter att dem fått växa år efter år.

FOND

En fond är ett slags börshandlat värdepapper som består av en samling av andra värdepapper. En fond ägs oftast av ett fondbolag som sätter kriterier för hur fonden ska förvaltas. Det är sedan en fondförvaltares uppdrag att förvalta fonden utefter dessa kriterier. Några av de vanligaste fondtyperna är; Aktiefonder, Räntefonder och blandfonder. Fonder anses vara det minst riskabla sättet att handla med värdepapper.

- Markus Hedlund

VÅRA SENASTE KÖP I LCM

Under de senaste månaderna har vi hunnit införskaffa tre nya bolag i LCM-portföljen. Nedan kommer en sammanfattning av de senaste bolagen.

XMReality grundades 2007 och är idag verksamma inom IT-sektorn där de erbjuder tjänsten remote guidance till företag. XMReality erbjuder genom en SaaS-modell (Software as a Service) sin egenutvecklade mjukvara för videosamtal som bygger på AR (Augmented Reality). Produkten möjliggör för både servicepersonal och produktionspersonal att genom videosamtal, hjälpa, utbilda samt guida personal utan att fysiskt vara där. XMReality har idag ca 100 kunder verksamma i 60 länder och har en bruttomarginal på runt 95%. Investment AB Spiltan äger 23,5% av bolaget och med ett EV/Sales på 3,2 anses XMReality vara en attraktiv investering då liknande bolag tidigare blivit uppköpta på värderingar närmare EV/Sales om 20.

Husqvarna Group är en svenskt multinationell tillverkare av utomhusprodukter som robotgräsklippare, trädgårdstraktorer, motorsågar och trimmers. Koncernen är också aktiv inom bevattningsprodukter, kaputrustning och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrierna. Branscherna som Husqvarna är aktiv inom genomgår radikala förändringar med implementering av AI (Internet of things) och självkörande teknik. Dessa marknader värderas till 245 Mdkr med en förväntat tillväxt på 2–3 procent per år. Med en stark strategisk bas och utökade innovationer i teknikledarskap är Husqvarna group väl positionerat för att kunna tillgodose förändrade kundbehov och kunna leverera värde till dess intressenter.

Nepa är ett konsultbolag som inriktar sig mot marknadsföring. De hjälper sina kunder via datainsamling och dataanalys som behandlas och paketeras i förbättringsförslag. Nu håller bolaget på att ändra om deras affärsmodell från den klassiska konsultverksamheten till att sälja mjukvaran där kunden gör hela processen själv. Detta i hopp om att öka marginaler och få stabilare intäkter. Nepas tre största marknader är Sverige, Finland och UK. Inom dessa marknader har Finland migrerat till den nya affärsmodellen framgångsrikt, Sverige håller på och UK ska migreras i slutet av året. Utifrån den värderingen bolaget har idag och de antagande man kan göra om framtida marginaler samt omsättningstillväxt, anses den potentiella avkastningen vara över de mål som är satta av LCM.

- Anton Hurmavaara, Eric Edvardsson & Lukas Broman

TEKNISK ANALYS

Vad är teknisk analys?

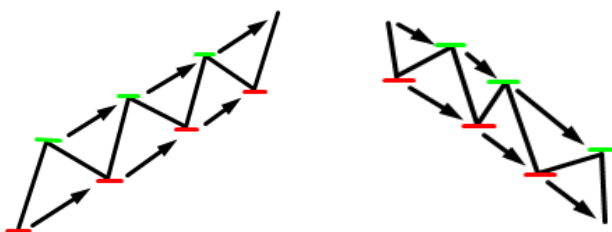
En teknisk analys används för att hjälpa en förutspå en framtida värdeutveckling för en aktie. I grunden använder man historisk marknadsinformation (tid, pris, volym-data, m.m) för att hitta upprepande mönster och trender för den analyserade aktien. Här ligger alltså fokus på rörelsen i aktiehandeln. Kortfattat så hjälper analysen en investerare avgöra om en särskild aktie anses vara köpvärd, eller överväga om man ska sälja ett aktuellt innehav.

Hur gör man en teknisk analys?

Trender anses vara en av de viktigaste begreppen inom teknisk analys, och även den mest frekvent använda. Trender visar en aktiekurs och dess riktning, stigande eller fallande, med störst fokus på investeringens tidshorisont. Under en kort period så analyserar man främst data relevant till den kortsiktiga trenden, och tvärtom för en lång sparhorisont. Ett annat begrepp är indikationer som korrelerar med trender för att avgöra framtida värdet av aktien.

Stigande och fallande trend:

En stigande trend bestäms genom en frekvens av stigande toppar och bottenar för aktiekursen under en utsatt period. Ett antal fallande toppar och bottenar symboliserar en fallande trend. Man hittar trenden genom att dra en rak linje genom antingen aktiekursens toppar eller bottenar. Som tidigare nämnt analyserar du trenden utifrån valda tidshorisonten. På ett år kan trenden tydas stigande, men på en månads sikt istället vara en fallande trend. Generellt indikeras en stigande trend med köpsignal och en fallande med säljsignal.



Stigande trend

Fallande trend

Glidande medelvärde:

Köp- och säljsignaler hittar man i en trend genom att använda sig av indikationer, och dessa hjälper en avgöra, eller förstärka investerarens förtroende, om en trend verkligen är stigande eller fallande. För att hitta dessa trender så använder man oftast enskilda program eller verktyg då det är en mer avancerad metod, en av dem mest använda verktygen kallas just glidande medelvärde (moving average). Grundläggande analysverktyget kallar man däremot SMA (simple moving average) och fås genom att markera medelvärdet av stängningskursen under utvalda perioder. Sedan använder man indikationer för att visa ett repetitivt mönster, antingen gentemot historisk utveckling för den analyserade aktien, eller ett index från liknande branscher.



Bild glidande medelvärde källa: ig.com

Behöver man lära sig göra en egen teknisk analys?

Ja och nej. Då en teknisk analys hjälper en avgöra trender och indikationer utifrån data av en aktiekurs historiska utveckling så är det ytterst bra att förstå hur dem är skapade och till vad dem kan användas. Däremot är uppbyggandet av egna grafer tidskrävande och i vissa fall väldigt komplexa då de kräver mycket data, så som tillgång till många nyckeltal och underliggande kurs. I dagens börs klimat finns det många bra verktyg på marknaden, några kostnadsfria, där du enkelt kan välja den tekniska analysen just du vill undersöka på ett företag. Fokuset ligger istället primärt i att kunna tolka dessa och applicera dem i din egen investeringsstrategi.

- Ludvig Hällgren

OMVÄRLDSKOMMENTAR

Rysslands invasion i Ukraina

Den 24 februari vid fyrtiden på morgonen (svensk tid) publicerades informationen om Rysslands första agerande mot grannlandet Ukraina, vilket skapade stor oro runt om i världen. Sett ur ett ekonomiskt perspektiv ledde detta till att Moskvabörsen blev handelsstoppad senare under dagen efter en nedgång på drygt 40%. Stockholmsbörsen nådde som lägst en nedgång om 4,5% som sedan återhämtade sig innan stängning. Däremot sågs en kraftig ökning gällande oljepriset som var uppe på nivåer omkring 103 dollar per fat (ca. 5% uppgång), vilket är det högsta priset för ett fat nordsjöolja sedan 2014 då priset närmade sig 100 dollar per fat.

Ekonomiska påföljder

Råvarupriserna på olja och naturgas har stigit kraftigt och även marknadspriser på vissa jordbruksvaror har höjts. Även om det i nuläget ser osannolikt ut med sanktioner avseende olja- och gas från västs sida, finns alltid risken för att de införs i framtiden, samt att Rysslands motsanktioner får samma effekt. Detta påverkar såklart marknadens prissättning på råvaror och finansiella tillgångar. Det anses även komma olägligt för världsekonomin, framförallt i euroområdet. Inflationen i januari blev 5,1 procent och även om senaste inköpschefsindex pekar på en förvånansvärt stark ekonomisk aktivitet under omikron-vågen, råder viss oro för att återhämtningen är hotad. Högre energikostnader skadar både företag och hushåll, och framförallt de senare har också fått uppleva negativa reallöneökningar fram tills nu. Konsumtionen har återhämtat sig betydligt mindre inom EU än i USA, och denna geopolitiskt drivna chock kan med stor sannolikhet dra ner tillväxtprognoserna framförallt i euroområdet men kanske också även globalt.

- Pontus Sand



Källa: theguardian.com



Källa: news18.com

LUNCHFÖRELÄSNING

Miss inte nästa lunchföreläsning med LCM. Denna gång är det ingen mindre än Per H. Börjesson, VD Investment AB Spiltan. Så spara plats i schemat på lunchen (kl. 12–13) den 30:e Mars!

Nästa nummer släpps i mars!

Nästa nyhetsbrev släpps i mars. Klicka på länken till höger för att läsa tidigare utgåvor.

Ansvarig utgivare:

William Kull, chefredaktör & eventansvarig LCM



Kontakta oss



lcm.lulea@gmail.com



i-sektionen.se/lulea-capital-management/

