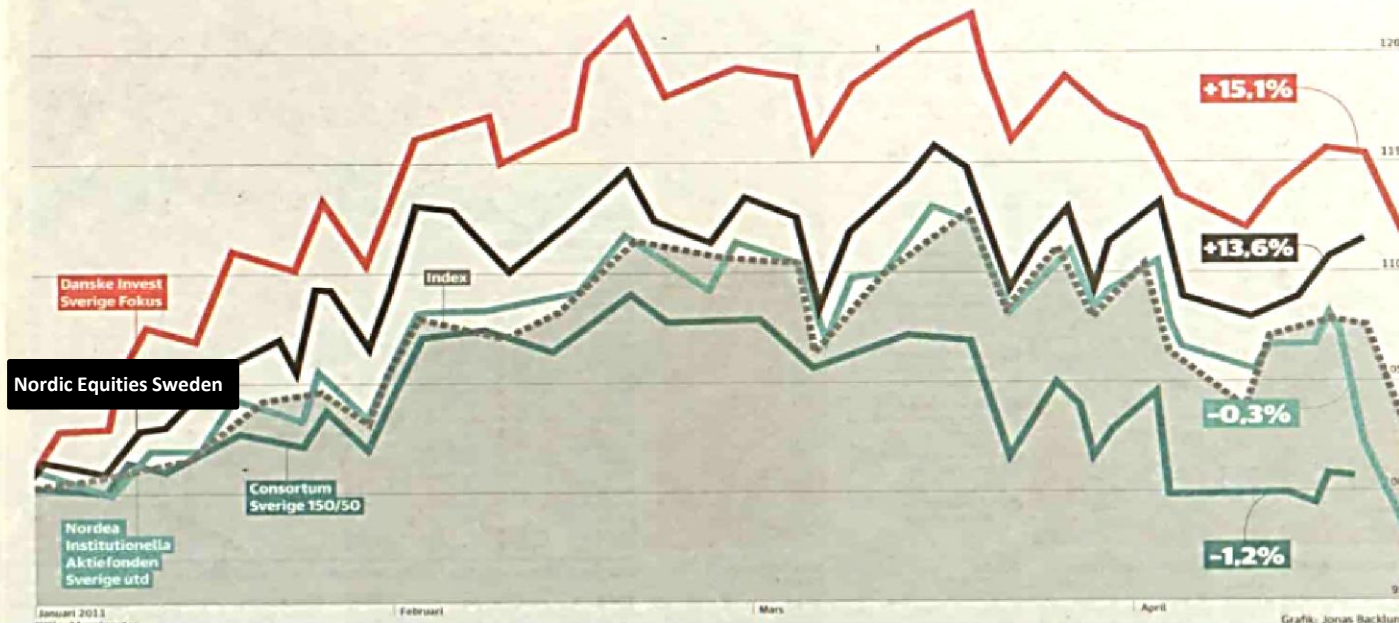


Stor skillnad på bästa och sämsta Sverigefond

Sverigefonderna har i år tagit igen en stor del av nedgången förra året. Det skiljer dock över tio procent mellan den som det gått bäst och sämst för. Marknaden är ovanligt svår att förutsäga just nu.

Index
125

Grafik: Jonas Backlund

Stor osäkerhet trots stark tillväxt för Sverigefonderna

Sverigefonderna har återhämtat en del av tappet under förra året. Hittills i år står de i genomsnitt på drygt 6 procent i plus, med en topp runt 15 procent för den som lyckats bäst. Men läget den närmaste framtiden är mycket osäkert.

Juan Flores
juan.flores@dn.se



● Jämfört med samma tidpunkt förra året står Sverigefonderna fortfarande på 10 procent minus – trots den starka upphämtningen under slutet av 2011 och början av 2012. – Effekterna av eurokrisen och det minskade förtroende som

rådde i augusti sitter fortfarande i, även om det varit en bra återhämtning, konstaterar Jonas Lindmark, fondanalytiker på Morningstar.

Samtidigt är det rätt stor spridning i resultatet.

Bäst har Danske Invest Sverige Focus klarat sig, med 15 procent upp sedan årsskiftet.

Att det skiljer över 10 procent i resultat för fonder med samma inriktning under så kort period är anmärkningsvärt, tycker Walter Nuñez-Ovtcharenko, fondanalytiker på Söderberg och Partners.

– De fonder som satsat på Lundin Oil har det inte alls gått så bra för. Det finns en ovanligt stor spridning, marknaden har rört sig åt olika håll. De förvaltare som historiskt varit

duktiga har klarat sig bra i det här klimatet också. Det visar att en långsiktig, definierad, förvaltningsstrategi lönar sig i längden, säger han.

Båda Jonas Lindmark och Walter Nuñez-Ovtcharenko pekar på att det är ett osäkert läge just nu.

Lindmark rekommenderar till exempel PPM-spararna att öka andelen räntefonder, eftersom han menar att företagen kan hamna i en vinstkris framöver.

Bolagens vinster har hållits uppe med rationaliseringar, låga räntor och lägre kostnadstryck, snarare än genom investeringar och nya affärer – vilket kan straffa sig.

Eftersom många svenska storbolag är verksamma internationellt,

är de mycket beroende av hur världsekonomin utvecklas.

Enligt Walter Nuñez-Ovtcharenko tolkar marknadsaktörer bristen på nyheter negativt.

– Det är svårt att få en helhetsbild av problemet, är det skuldskrisen som spökar eller tillväxten som är för liten, och vilket ska man lösa först? Om tillväxten faller bara lite i Kina kan det slå mot råvaruföretagen och dem som är beroende av dem. USA har problem med statskulden, de försöker göra som på 1930-talet och skapa inflation så att skulden försvinner. Personligen tror jag att det kommer att lyckas. Att det är nervöst på börserna visas också av måndagens ras.

På lång sikt har dock Sverigefon-

der varit en bra investering, även om Stockholmsbörsen är lika svängig som börsen i tillväxtmarknader.

– Vi har en rätt liten marknad med många utländska investerare. När det blir oroligt är det lätt att de tar hem sina pengar, därför faller Stockholmsbörsen mer än genomsnittet – men stiger också mer i bra tider, säger Jonas Lindmark.

Index för Sverigefonder på tre års tid står på 43 procent upp.

– I ett tioårsperspektiv är Sverigefonderna fortfarande tydliga vinnare jämfört med de flesta andra aktiefonder, säger Jonas Lindmark. Då handlar det om 80 procent i uppgång, dubbelt så mycket som genomsnittet för alla aktiefonder.