

# Fonderna visar sina muskler

Privata Affärers fondportföljer visar musklerna i sommarens börsrally. Samtliga tre portföljer slog index.

**Fonder** Sommaren bjöd på en riktigt händelserik börs, både i Sverige och internationellt.

Perioden inleddes med stor dramatik. I ett tal i maj sa den amerikanske centralbankschefen Ben Bernanke att en penningpolitisk åtstramning är att vänta samt att Fed snart ska trappa ned sina stödköp av amerikanska statsobligationer.

Det fick marknaderna att reagera kraftigt negativt. Från maj till slutet av juni sjönk Stockholmsbörsen med närmare 10 procent.

Men sedan kom vändningen.

Från botten den 24 juni till i dag har börsen återhämtat fallet och stigit med över 10 procent.

**Privata Affärers tre** fondportföljer, som tas fram i samarbete med investeringskonsulten Indecap, har slagit sina jämförelseindex sedan förra numret.

Bäst gick det för PPM-portföljen som steg med 2,7 procent.

- Förvaltare som lyckats i sin stockpicking har fått bra betalt under perioden. Det kan vi se i **PriorNilsson Sverige Aktiv**

och **Carnegie Sverigefond** som båda gick en procentenhet bättre än index, säger Tobias Kohl, analytiker på Indecap.

- Även vår tillväxtmarknadsförvaltare Kristoffer Stensrud på **Skagen Kon-Tiki** lyckades avsevärt bättre än index. Fonden steg med 4,2 procent mot index som steg med 2,5 procent, fortsätter han.

**"Yield är ett bra alternativ till bankkonto"**

**PO Nilsson**

I förra numret av tidningen stuvade vi om bland våra hedgefonder.

**Catella Nordic Long Short Equity** lämnade portföljerna och i stället köpte vi fonden **PriorNilsson Yield**.

- Yield har lägre risk. Dessutom tickar den stadigt på med någon halv procentenhet, utan större korrelation till börsen i övrigt. Det handlar inte om någon jätteavkastning, men det går upp oavsett riktning på marknaden, säger Tobias Kohl som räknar med att Yield ska

kunna ge 5 eller 6 procent i avkastning på årsbasis.

Så här presenterar förvaltaren PO Nilsson fonden för läsarna:

- Yield är ett väldigt bra alternativ till bankkonto eller räntebärande papper. Det är inte en fond för sparare som förväntar sig en årlig avkastning på 10 till 15 procent, utan passar den som vill ha en förutsägbar avkastning, säger PO Nilsson.

**Sammantaget har** Privata Affärers och Indecaps fondportföljer tappat något mot index under året. Det beror enligt Tobias Kohl på att tillväxtmarknaderna har gått betydligt sämre än de utvecklade

marknaderna. Det har drabbat portföljerna som har en viss övervikt mot placeringar i tillväxtländerna.

- Men vi är nu nära en vändpunkt då gapet kommer att krympa. Tillväxtmarknaderna bör komma tillbaka, om vi får tro på tidigare mönster. Samtidigt krävs det en mer långsiktig tro på utvecklingen i tillväxtländerna och hittills har förvaltarna valt att satsa på stora, stabila högvaktare i de utvecklade länderna, säger Tobias Kohl.

- Tillväxten på tillväxtmarknaderna ligger på 5 eller 6 procent per år och vi tror att det betalar sig över tid.

**Johan Markwall**

johan.markwall@privataaffarer.se

## Jämförelseindex

**Alla tre fondportföljer har sina egna jämförelseindex.**

**Premiepensionsportföljen** jämförs med 50 procent globala aktier (MSCI World Net), 25 procent tillväxtmarknadsaktier (MSCI Emerging Markets) och 25 procent svenska aktier (Six PRX).

**Korta portföljen** jämförs med 50 procent räntebärande, 30 procent globala aktier, 5 procent tillväxtmarknadsaktier och 15 procent svenska aktier.

**Långa portföljen** jämförs med 20 procent räntebärande, 50 procent globala aktier, 10 procent tillväxtmarknadsaktier och 20 procent svenska aktier.

## Privata Affärers fondfavoriter

Det här är våra favoriter i varje kategori. Fonderna har i allmänhet gått bättre än andra i samma

**Sverige:** Carnegie Sverigefond, Cliens Sverige, Danske Invest Sverige, Didner & Gerge Aktiefond Sverige, PriorNilsson Sverige Aktiv, Spiltan Aktiefond Stabil.

**Sverige småbolag:** DNB Sweden Micro Cap, Didner & Gerge Småbolag, Handelsbanken Svenska Småbolag, Lannebo Småbolag.

**Norden:** Fondita Nordic Micro Cap, Nordea Småbolagsfond Norden,

Nordic Equities Strategy.

**Europa:** Allianz Europe Equity Growth, Danske Invest Europe Focus, CB European Quality Fund.

**Nordamerika:** Franklin US Equity, Franklin US Opportunities SEK Hedged, Handelsbanken Amerika-fond, Folksam Aktiefond USA.

**Globalfonder:** Aberdeen Global World Equity Fund, BL Global Equities, DNB Utlandsfond, Nordea

Stabila Aktier, Odin Global, Skagen Global, Valueinvest Global, Vontobel Global Value.

**Tillväxtmarknader:** Alfred Berg Ryssland, Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Cap, BI New Emerging Market Equity, BL Emerging Markets, Carnegie Rysslandsfond, Danske Invest India, Fidelity Emea, Fidelity South East Asia, First State Greater China, First

State Global Emerging Markets Leaders, GAM Star China Equity, Handelsbanken Latinamerikafond, JPM Africa Equity, Skagen Kon-Tiki, Vontobel Emerging Markets.

**Hedgefonder:** Adrigo Hedge, Atlant Stability, Brummer & Partners Multi-Strategy, Excalibur, Gladiator, Lynx, Nektar, Nordic European Absolute Return Fund, PriorNilsson Yield.