

Aktieproffs varnar för orolig börs

Det är stor oro på börsen just nu och det kan bli en skakig resa i år. Det framkom i veckan när fyra förvaltare tipsade om sina favoritaktier på Avanza Forum i Globen.

Två optimister och två pessimister. Så ser det ut när fyra fondförvaltare på Avanza Forum förutspår hur börsen skulle gå i år.

Caroline Forsberg, förvaltare på SEB Fonder, och Johan Thorén, förvaltare och vd i Strand kapitalförvaltning, står för hoppfullheten.

Caroline Forsberg påpekar visserligen att börsen just nu präglas av stor oro på grund av till exempel katastrofen i Japan tidigare i vår och oroligheterna i Nordafrika och Mellanöstern. Kinas och USA:s utveckling utgör orosmoment av ett annat slag.

”Ur ett historiskt perspektiv är inte Stockholmsbörsen dyr”, säger hon och framhåller att oron som råder just nu är något överdriven.

Ragnhild Wiborg, som förvaltar den egna fonden Consepio på Wiborg Kapitalförsäkring, och Björn Davegårdh, förvaltare hos Gustavia Davegårdh Fonder, står för de dystrare tongångarna angående Stockholmsbörsens utveckling.

Hög volatilitet i år

Men det behöver inte betyda att man ska avstå ifrån aktier. Björn Davegårdh säger att han struntar i hur index går eftersom det viktiga är att de aktier han väljer går bra. Ragnhild Wiborg håller med.

”Jag tror att vi kommer att se stor volatilitet under året”, säger hon och lägger till att hon inte tycker att börsen är ”jättebillig”.

”Det är aldrig fel att ta hem en vinst”, fortsätter hon och får medhåll av Björn Davegårdh, som säger att det skulle kunna möjliggöra att man kan agera köpare i stället för säljare om det värsta skulle hända.

De båda har även ungefär samma åsikt när det gäller guldet.

Ragnhild Wiborg väljer den norska aktien Avocet Mining, medan Björn Davegårdh hellre lägger sina pengar på Nordic Mines som han beskriver som börsens billigaste bolag.

Johan Thorén slår ett slag för råvaran koppar utifrån en tro på att vi är i en konjunkturuppgång som kommer att fortsätta. Kina och även resten av världen kommer att behöva metaller och då framför allt koppar.

”Vi har haft en rekyl i Boliden de senaste veckorna. Den kan fortsätta en bit till, men sedan kan det bli ett bra läge att fiska upp aktien”, säger han.

CATHRINE HOFBAUER

cathrine.hofbauer@di.se

08-573 650 57



DYSTER. Ragnhild Wiborg, förvaltare på Wiborg Kapitalförsäkring.

FOTO: ROGER TURESSON



HÖG RISK. Många organisationer samlar in stora pengar. Hälften av dem har stora svängningar i kapitalvärdet.

FOTO: ERIK ABEL

Stor riskvilja med insamlade pengar

Många förlorar jättebelopp när börsen viker

Nästan hälften av Sveriges största välgörenhetsorganisationer har en relativt hög risktolerans och flera har för stora svängningar i värdet på sitt kapital.

Det anser granskningsorganisationen Charity Rating i en ny rapport.

Många av Sveriges största insamlingsorganisationer sitter på stora summor kapital som investeras på finansmarknaderna. Enligt Charity Rating, en organisation som granskar ideella organisationer, är riskvilligheten förvånansvärt stor.

I en ny rapport pekar Charity Rating på att några av de största organisationerna hade svängningar upp till 15 procent på värdet på sina tillgångar mellan 2008 och 2009.

Det tror Camilla Backström, vd på Charity Rating, inte uppskattas av givarna.

”Vi som skänker pengarna gör det i god tro att pengarna ska gå direkt till de avsedda ändamålen, inte att de ska investeras i aktier”, säger hon.

Riskviljan ger förluster

Det är andra gången som riskviljan hos organisationerna granskas. Vid fjolårets granskning framkom att det sura borsklimatet under 2008 hade lett till en sammanlagd förlust på 1,1 miljard kronor för Svenska kyrkan, Hjärt- och lungfonden och Cancerfonden.

2009, då börserna återhämtade sig, togs förlusterna

Di FAKTA

Välfyllda kassor

Finansiella tillgångar vid utgången av 2009, bokfört värde i miljoner kronor:

Svenska kyrkan	5 119
Cancerfonden	1 699
Hjärt- och Lungfonden	1 203
Röda korset	976
Barncancerfonden	643
Rädda Barnen	279
Världsnaturfonden	135
Läkare utan gränser	107
SOS Barnbyar	65,5
Plan Sverige	20,8
Unicef Sverige	2,6

förvisso tillbaka, men trots de oroliga finansmarknaderna valde Cancerfonden att öka risknivån i sin investeringspolicy.

Den tillåtna andelen aktier höjdes till 51 procent mot 49 procent räntebärande papper, att jämföra med de 31 procent aktier som tilläts året före.

Svårt att jämföra

Enligt Charity Rating är det svårt för givare att själva jämföra organisationernas risknivå. Därför uppmanar Camilla Backström stora organisationer att tillsammans sätta upp ett ramverk.

”Det skulle göra det mycket enklare för givare om de visste att exempelvis 90-konton har en viss riskprofil”, säger hon.

90-konton är de plusgirokonton som börjar på siffrorna 90 och som ska fungera som en garant för att orga-

nisationen som har numret lever upp till vissa krav, till exempel när det gäller kontroll över vart pengarna går och hur verksamheten sköts.

Rapporten pekar också på att flera organisationer sitter på så mycket kapital att de skulle klara flera års verksamhet utan att behöva ta in en enda krona. Hjärt- och lungfonden skulle kunna klara sig nästan fyra och ett halvt år utan att ta in nya medel.

Kapitalbergen förklaras delvis med att organisationerna arbetar med långsiktiga forskningsprojekt och behöver beredskap för katastrofer, men Charity Rating anser ändå att organisationer med stadiga intäkter måste motivera sina buffertar tydligare.

KARIN LUNDBÄCK

karin.lundback@di.se

08-573 654 93