

FAKTA

NORDIC EQUITIES SWEDEN

- **Förvaltare:**
Jonas Jakobson.
- **Avkastning 2012:** 20,8 procent.
- **Förvaltad kapital:** 182 miljoner kronor.
- **Årlig förvaltningsavgift:** 1,55 procent.
- **Största innehav 31/3 2013:**
H&M.
Atlas Copco.
Volvo.
Sandvik.
JM.



VÄGRAR VÄLJA SIDA. Jonas Jakobson vill inte placera sig i ett fack som antingen värde- eller tillväxtförvaltare. "Vi är värdeförvaltare på ett sätt, men det måste finnas tillväxt i bolaget också. Höga utdelningar är bra, men vi vill se att bolagen även växer över tiden", säger han.

FOTO: JACK MIKRUT

LÅNGSIKTIG SVERIGESTRATEG

MED DRYGT 20 PROCENT i avkastning var Nordic Equities Sverigefond en av fjolårets absolut bästa.

I år hoppas förvaltaren Jonas Jakobson att trotjänare som H&M, Getinge, Atlas Copco och Alfa Laval ska upprätthålla kvaliteten.

Jonas Jakobson startade kapitalförvaltningsbolaget Nordic Equities 1993. Långsiktiga investeringar är hans mantra, vilket kanske bäst illustreras av titeln på den egna boken, "Investeringsstrategier från Rom till New York: I ett historiskt perspektiv".

Omsättningshastigheten i bolagets tre fonder, som totalt förvaltar runt 700 miljarder kronor, är låg. I genomsnitt byts en femtedel av aktierna ut varje år.

"Det gäller att se upp för det kort-siktiga nyhetsbruset och i stället koncentrera sig på långa trender och på bolagens långsiktiga förutsättningar", säger Jonas Jakobson.

Långvägare i portföljen

Medicinteknikbolaget Getinge har funnits i portföljen i drygt tio år.

"Koncernen har en skicklig företags-

ledning, långsiktiga ägare och en stabil och god historisk utveckling av vinst och utdelning. Den har också en ökande exponering mot tillväxtländer där behovet av sjukvårdsutrustning är stort", säger Jonas Jakobson.

Klädjätten H&M är ett annat bolag som väger tungt i portföljerna. Den globala tillväxten imponerar och god utdelningshistorik har glatt aktieägarna, konstaterar Jonas Jakobson.

"Vi ser också en demokratisering av modet. Nuförtiden kan ett stort antal människor klä sig modernt utan att det kostar för mycket."

Vilka faktorer är viktigast när ni väljer bolag?

"Det är mycket viktigt att de har kontroll över prissättningen. Ett exempel på hur det annars kan gå är den japanska elektronikindustrin som på ett år har förlorat 130 miljarder kronor. När priset på

40-tums tv-apparater går från 40 000 kronor till 4 000 kronor betyder varumärket allt mindre, vilket har drabbat de stora prestigemärkena."

Nordisk fond i bolaget

Ett bolag med bra kontroll på prissättningen är Alfa Laval, som är nummer ett i världen på värmeväxlare. En annan svensk favorit är Atlas Copco.

"Bolaget är världsledande och verksamt i 170 länder. Atlas Copco gynnas av globaliseringen och tillväxten i utvecklingsländerna när en och en halv miljard människor tar steget från fattigdom till medelklass", säger Jonas Jakobson.

I bolaget finns också en nordisk fond.

"Norden är en fin aktiemarknad. Stockholmsbörsen har reellt avkastat 7,6 procent per år under 100 år (1900–2001), vilket är något bättre än USA och väsentligt bättre än Europa. Nordens aktiemarknad är lika stor som Tysklands, det finns goda skäl för investeringar att välja Norden i en portfölj", säger han.

HANS BOLANDER

hans.bolander@di.se

08-573 651 19