

November: Tydlig AI-frossa – fondspararna diversifierar sig bort från USA

“Börsrallyt från förra månaden har fått ett tvärt stopp i november. Hela månaden har präglats av ett påtagligt bakslag till följd av växande oro kring AI-sektorns höga värderingar. Spekulationerna kring en eventuell AI-bubbla har tydligt påverkat fondspararna som agerar avvaktande och trygghetssökande, samt väljer att sälja både teknikfonder och tekniktunga USA-fonder”, säger Felicia Schön, Sparekonom på Avanza.

I november är nettoköpen störst i Sverigefonder, globalfonder och tillväxtmarknadsfonder.

“Det är en avvaktande fondhandel vi ser i november. Det köps mindre än vanligt, men samtidigt är det inga stora volymer på säljsidan heller. Det försiktiga beteenden syns också i att en majoritet av fondsparandet går till svenskeponerade fonder som svenska storbolagsfonder och olika typer av svenska räntefonder – hemmamarknaden upplevs ofta som en trygg hamn när det finns rädsla för storm. Därtill ser vi allt fler tydliga tecken på att svensk ekonomi står för en rejäl återhämtning under 2026, så det kan mycket väl vara ett smart allokeringsdrag”, säger Felicia Schön.

“En nykomling bland de mest köpta fondkategorierna är tillväxtmarknadsfonder. Även detta ser jag som ett tecken på att många nu väljer att öka sin diversifiering till fler marknader än den amerikanska. Här ska man dock vara medveten om att många innehav i tillväxtmarknadsfonder också är inom teknikbranschen och stora delar av AI-sektorn har sammankopplade leveranskedjor. Å andra sidan ser jag det ändå som sunt att expandera exponeringen från amerikanska techjättar även till Asiens diton”, säger Felicia Schön.

Mest köpta	Mest sålda
Sverigefonder	Småbolagsfonder
Globalfonder	Ädelmetallfonder
Tillväxtmarknadsfonder	Nordamerikafonder
Företagsobligationsfonder	Försvarsfonder
Räntefonder i SEK	Teknikfonder

I november nettosäljer fondspararna småbolagsfonder, ädelmetallfonder och Nordamerikafonder.

“De senaste årens positiva utveckling av guldpriset har gett ordentlig fart till ädelmetallfonder vars värde mer än dubblats i år. Samtidigt har guldpriset haft en försiktig dipp den senaste månaden och det är då helt naturligt att fondspararna påminns om att det kanske är en klok idé att realisera en del vinst, inte minst då guld historiskt inte ökat i värde i denna takt”, säger Felicia Schön.

“AI-bubblans vara eller icke vara är på allas läppar och i oron säljs teknik och amerikanskt. Samtidigt väljer fondspararna att behålla globalfonderna. Jag ser det som ett sunt investeringsbeteende. När risken i en sektor ökar så väljer man att minska den andelen i portföljen snarare än att helt överge den – ett sätt att hitta den fina balansen mellan möjlighet och risk”, avslutar Felicia Schön.

För mer information:
Felicia Schön, Sparekonom Avanza
076 195 30 00
Mail: felicia.schon@avanza.se
X: @schon_felicia

Bifogade bilder

[Felicia Schön, Sparekonom Avanza](#)