

Ny type aktiefond ser dagens lys

Jysk aktiefond har friere tøjler end gængse investeringsforeninger og vil minimere risiko ved store kursdyk

■ AKTIER

Af Mads Graversen

Kapitalforvalterne Investeringsrådgivning A/S i Herning vil gøre op med klassisk dansk investeringsforeningstankegang



i en nystiftet aktiefond. Det sker med indlemmelsen af en ny partner i form af

Christian Klarskov, der har en fortid som porteføljeformaler i bl.a. Nordea. Fra københavnerkontoret skal han stå for en investeringsfond med danske aktier, og den kommer til at adskille sig fra kendte danske investeringsforeninger, lover han.

“Alle de danske investeringsforeninger, der i dag bliver udbudt af bankerne, bliver målt op mod et benchmark. Benchmarket er altid fuldtinvesteret, så det er investeringsforeningerne selvfølgelig også,” siger han.

Men den nye fond vil have langt friere tøjler, og metoden vil følge Investeringsrådgivnings nøgletalsbaserede investeringsmodel, som forsøger at undgå de store kursdyk. “Hos Investeringsrådgivning bruger vi en såkaldt kvantitativ model. Det betyder, at vi i en given periode kan sige: Skal man overhovedet have aktier

nu?”. “Vi vurderer iskoldt, og hvis vores modeller siger, at man ikke skal have aktier overhovedet, så hedger vi hele aktiebeholdningen (forsikrer beholdningen mod tab, red.) eller sælger aktierne fra,” siger Christian Klarskov og fortsætter: “Vi kan godt ligge kontant eller hedged i en længere periode. Det gør man aldrig i investeringsforeningerne,” siger Christian Klarskov. Han drager paralleller til tidligere kriser på ak-

Pris til forvalter

Christian Klarskov har vist, at han er god på danske aktier, for mens han var porteføljeformaler i Nordea Invest Danske Aktier, vandt han to gange Morningstars pris som bedste formaler på danske aktier. Specialet med danske aktier fastholder han, men uden benchmarkdiktatur.

“Vi går ind med relativt få aktier, som vi ved alt om og tror meget på. Dem køber vi. I investeringsforeningerne

“Jeg putter en stor del af min egen opsparing ind i den nye fond, for jeg vil gerne have hånden på kogepladen”

Christian Klarskov, partner, Investeringsrådgivning A/S

tiemarkedet, hvor investorer med penge i investeringsforeninger i mange tilfælde har måttet tage markante tab.

“Der er ikke meget ved det, som skete i 2001 og 2008, nemlig at investoren får at vide, at “markedet er faldet 35pct., men du skal være glad, for du har kun tabt 32 pct. af dine penge”. Det er en absurd tankegang, for man kan ikke betale regninger med et relativt afkast, det kan man kun med et absolut afkast i rigtige penge,” siger han.

køber man en masse aktier, som man egentlig ikke bryder sig om, men som man skal have, fordi aktierne er en del af et benchmark.” “Hvis f.eks. en aktie vejer 5 pct. i et benchmark, så vil langt de fleste porteføljemanagere også have den aktie,” siger Christian Klarskov.



“Vi går ind med relativt få aktier, som vi ved alt om og tror meget på. Dem køber vi,” siger Christian Klarskov, ny partner i Investeringsrådgivning i Herning. PR-foto

Langsigtet interesse

Som ny partner i Investeringsrådgivning med en ejerandel på 10 pct. ser han selvsagt en langsigtet interesse i, at kunderne klarer sig godt, og derfor gør han også sig selv til kunde.

“Jeg putter en stor del af min egen opsparing ind i den nye fond, for jeg vil gerne have hånden på kogepladen,” siger Christian Klarskov.

Kilde: Børsen 3. juni 2014