

# Miksfonde er velegnede til varierende investering

**Miksfonde har historisk været et godt redskab for den private investor, der ønsker at sprede risiko, men synes, at den løbende allokering af formuen er for tidskrævende**

## ■ FONDSFOKUS

Af Søren Straarup Jensen

Fonde med både aktier og obligationer i porteføljen kan vise sig at være et fornuftigt investeringsvalg for den private investor.

En kombination af flere aktiver i porteføljen har historisk vist sig at være en god strategi, men den løbende allokering af formuen kan ofte være en uoverskuelig opgave for ikke-professionelle.

Det ses specielt i disse tider, hvor der er store spekulationer omkring den fremtidige renteutvikling.

Løsningen kan være at investere via en såkaldt miksfond, der har en kombination af aktier og obligationer i porteføljen.

## Mange muligheder

Markedet byder på mange forskellige miksfonde, heriblandt **Stonehenge Value Mix**. Miksfonden har en aktie- og obligationsramme på 25-75 pct., der justeres alt efter foreningens forventninger til fremtiden.

“Vores eksponering mod aktiemarkedet er i øjeblikket på de maksimale 75 pct. Dette

**75 %**

må maksimalt udgøres af aktier i portefølje hos Stonehenge Value Mix

skal ses i lyset af det relativt risikable obligationsmarked, som ikke leverer den rentemæssige kompensation, der historisk har været tilfældet,” forklarer **Frank Sørensen**, investeringsdirektør i Stonehenge.

## Satser defensivt

Siden fonden blev oprettet for knap to år siden, har aktieandelen både været helt i bund, på 25 pct., og helt i top, som det er tilfældet i øjeblikket.

Helt konkret lægger investeringsforeningen stor vægt på prisfastsættelsen af aktiver og de makroøkonomiske udsigter, når porteføljens sammensætning skal bestemmes.

“Vi investerer primært i defensive selskaber med en høj

hver sin investeringsramme. Den maksimale allokering til aktier strækker sig fra 30-80 pct. for henholdsvis den mest defensive og mest offensive af investeringsforeningens miksfonde.

Dette giver den private investor gode muligheder for at vælge den helt rigtige risikoprofil.

“Vi har oplevet en stigende interesse for vores miksfonde de senere år. Det hænger sandsynligvis sammen med,

og rådgiver for Danske Invest. Med hensyn til de makroøkonomiske udsigter er han dog ikke så optimistisk som Frank Sørensen fra Stonehenge.

## Relativt forsigtige

“Vi er relativt forsigtige med vores risikotagning for øjeblikket, da vi forventer en midlertidig afmatning af global vækst fremadrettet,” siger Jens Moos.

En analyse fra 2012 udarbejdet af det uafhængige analyse-

*“Det attraktive for den private investor ved en miksfond er, at fonden tager hånd om den løbende allokering af porteføljen”*

Michael Adam Adler, aktiechef, Alm. Brand Invest

at mange investorer i kølvandet på finanskrisen har et større ønske om at sprede risikoen,” forklarer **Jens Moos**, der er chefporteføljemanager

bureau **Morningstar** viser, at **Alm. Brands Invest Mix** er den investeringsforening, der har klaret sig bedst i Europa over de seneste ti år. Dette un-

## Karakteristika for udvalgte miksfonde

| Fordeling af formue i pct. |                            |                       |                      |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | Danske Invest Mix Offensiv | Alm. Brand Invest Mix | Stonehenge Value Mix |
| Aktier                     | 37                         | 60                    | 75                   |
| Obligationer               | 63                         | 40                    | 25                   |
| Afkast i pct.              |                            |                       |                      |
| ÅTD                        | 3,47                       | 3,98                  | 8,55                 |
| 2012                       | 13,82                      | 12,49                 | 6,94                 |
| Forv. til 2013             | 4-7                        | 6                     | 15-16                |
| Startdato                  | 8.6.2010                   | 9.4.2002              | 24.6.2011            |

Grafik: Bjørn Larsen • BØRSEN.FAKTA

derstreger i høj grad, at et miksfond af danske aktier, udenlandske aktier og obligationer giver en både spredt og ganske sikker investering.

## Tænk over profilen

“Det attraktive for den private investor ved en miksfond er, at fonden tager hånd om den løbende allokering af porteføljen. Dermed slipper investoren for at have fingeren på pulsen

og løbende afgøre, hvorvidt porteføljen eksempelvis skal indeholde flere aktier eller flere obligationer. Grundlæggende skal investoren dog fortsat gøre sig nogle tanker omkring den overordnede risikoprofil,” forklarer aktiechef i **Alm. Brand Invest**, **Michael Adam Adler**, der anbefaler investorerne en tidshorisont på minimum fem år.

soje@borsen.dk

pension.dk

## Har du lyst til at arbejde med Emerging Markets?



PensionDanmarks investeringsaktiver har passeret 140 mia. kr. og vil også i de kommende år vokse kraftigt. Derfor har vi løbende behov for at styrke vores investeringsfunktion med højt kvalificerede investeringsmedarbejdere, som har lyst til at blive en del af et stærkt team med en målsætning om at levere formueforvaltning af høj international standard. Pt. søger vi en Investment Analyst til vores aktie- og kreditobligationsgruppe.

### Investment Analyst til aktie- og kreditobligationsgruppen

Dit primære arbejdsområde vil være makroøkonomisk analyse og input til investeringsprocessen inden for Emerging Markets obligationer, og du vil især blive involveret i videreudvikling og drift af vores eksisterende analyseværktøjer. Hovedparten af PensionDanmarks investeringer i Emerging Market og Investment Grade erhvervsobligationer forvaltes internt. På sigt vil der derfor også være mulighed for i stigende grad at blive involveret i konkrete investeringsbeslutninger.

Vi forventer, at du har en relevant teoretisk økonomisk uddannelse på kandidatniveau, og at dine resultater på studiet er blandt de bedste. Den ideelle kandidat har desuden nogle års erfaring fra den finansielle sektor eller et ministerium,

men nyuddannede med studierelevant erhvervs erfaring kan også komme i betragtning. Vigtigst er det, at du har betydelig interesse for og indsigt i global makroøkonomi og samspillet med de finansielle markeder. Da hovedparten af vores analyseværktøjer er egenudviklede, er det en forudsætning, at du har gode it-kompetencer.

Du kan læse mere om stillingen på vores hjemmeside [pension.dk/job](http://pension.dk/job)

### Gode udviklingsmuligheder

Du tilbydes et job i en organisation i rivende udvikling med særdeles gode muligheder for faglig og personlig udvikling. Lønpakken vil være konkurrencedygtig og afspejle dine kvalifikationer.

PensionDanmark A/S administrerer overenskomst- og virksomhedsaftalte arbejdsmarkedspensioner, sundhedsordninger og uddannelsesfonde for 633.000 medlemmer beskæftiget i 27.700 private og offentlige virksomheder. PensionDanmark er et kundejet selskab, hvor hele overskuddet går til medlemmerne. Præmieindtægterne udgjorde 10,7 mia. kr. i 2012 og medlemmernes samlede opsparing har rundet 140 mia. kr.

**PensionDanmark**

Kåret til Europas Bedste Pensionselskab