

Global diversifiering är nyckeln till framgång

Förvaltarna på Aktiva Fonder ger här bland annat sin syn Europa och berättar om nyckeln till sina framgångar.

AKTIVA FONDER

– Hur ser ni på Europa?

Det som pågår är historiens största förmögenhetsöverföring: från skattebetalare till bankerna och deras aktieägare. I en marknadsekonomi bör en bank ta ansvar för sin utlåning eller gå under. I praktiken innebär det att banken blir nationaliserad om

det krävs för att rädda betalningssystemet. Detta straffar inte insättare utan aktieägare.

– Kan ni utveckla?

Grekland bör ställa in betalningarna på sina lån och omedelbart lämna Euron vilket innebär en devalvering och en omstart. Det är det bästa för alla, inklusive Grekland. Det är politiker och finansbranschens intressenter som påstår motsatsen. Finansbranschen fruktar bankkonkurser eftersom dessa i praktiken innebär att staten tar över aktierna och att

vissa finansaktörer förlorar pengar. För alla andra, t.ex. skattebetalare i Europa, är det bara bra. Politikerna vill att den gemensamma valutan ska försvaras till varje pris, vilket är fullständigt orimligt. Default innebär inte kaos. Grekland är inte ett Lehman Bros eftersom Grekland inte är någon överraskning och till stora delar diskonterat. Som opinionsläget ser ut är det taktiska valet givetvis att köpa allt som är "too big to fail". Ur strategisk synvinkel är det oerhört riskabelt eftersom problemet finns kvar och fördjupas ytterligare.

– Vilken är er investeringsfilosofi?

På tjugo år har korrelationen mellan världens aktiemarknader gått från omkring 0,5 till omkring 0,9. Detta till följd av ökad globalisering av underliggande ekonomier i kombination med snabbare - och alltmer mer synkroniserade - kapitalflöden. Trenden syns även för tillgångsslag som historiskt sett varit lågt korrelerade. Enligt vår mening kommer framtiden att innebära avsevärt högre volatilitet och ökat behov av ytterligare diversifiering i fler tillgångsslag. Detta är utgångspunkten i vår förvaltning. Utvecklingen med effektiva indexprodukter och lägre transaktionskostnader har tillåtit oss att framgångsrikt följa vår investeringsfilosofi.

– Vad är riskprofilen i era fonder?

Aktiva Fonder Global Stabil har låg risk och Aktiva Fonder Global Tillväxt har hög risk. Fonderna kan kombineras för alla passa alla riskprofiler och är tillgängliga hos Avanza, Länsförsäkringar, Handelsbanken, Nordnet och hos Pensionsmyndigheten (PPM).

– Vad är nyckeln till framgång?

Vi är mycket aktiva och investerar globalt i alla tillgångsslag. Det har lyckats bra både i uppåtgående och fallande marknader. Sedan 2004 är Global Tillväxt upp +350% och utvecklingen är okorrelerad med börsen, vilket gör att strategin passar utmärkt som komplement i de flesta portföljer.

– Om ni är så aktiva hur vet investerarna hur det går?

Våra fonder handlas dagligen och vi kommunicerar flitigt genom mail och sociala medier, som blogg, facebook och twitter. Vårt marknadsbrev är gratis och har omkring 17000 prenumeranter. Det ger vår syn på omvärlden och hur vi väljer att investera.

Läs mer på www.aktivafonder.se

FOTO: MATS NILSSON

” Politikerna vill att den gemensamma valutan ska försvaras till varje pris, vilket är fullständigt orimligt.



Förvaltningsteamet Aktiva Fonder: Christer Hultblad, Clarissa Dackberg och Lars Hamberg.