

Verdien av porteføljebygging

Guide til investering

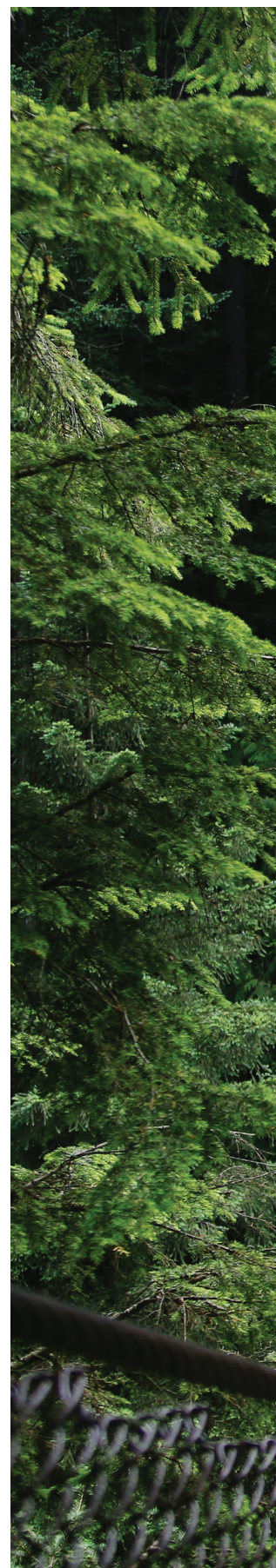


FORMUES-
FORVALTNING



«Vi tror på å skape en
bedre investeringsreise.
En reise med mindre
svingninger og større
trygghet for å nå
målene dine.»

Niclas Hiller, Chief Investment Officer i Formuesforvaltning







Kunsten å bygge en portefølje

Når du har identifisert behovene og målene dine, skal disse omsettes til en investeringsstrategi

S

kal du lykkes som investor, bør du først avklare hva du vil oppnå med formuen.

Våre investeringsråd bygger på en grundig formuesplan som du kan lese mer om i en egen guide på formue.no. I formuesplanen kartlegges alt fra risikotoleranse, hvilket likviditetsbehov du har, til hvilket mål du har for formuen. Først når det foreligger en grundig formuesplan, har du gode nok forutsetninger for å bygge en investeringsportefølje som er tilpasset deg som investor.

En solid investeringsportefølje består av fond med mange ulike funksjoner. Vår investeringsmodell deler opp investeringsuniverset i tre moduler:

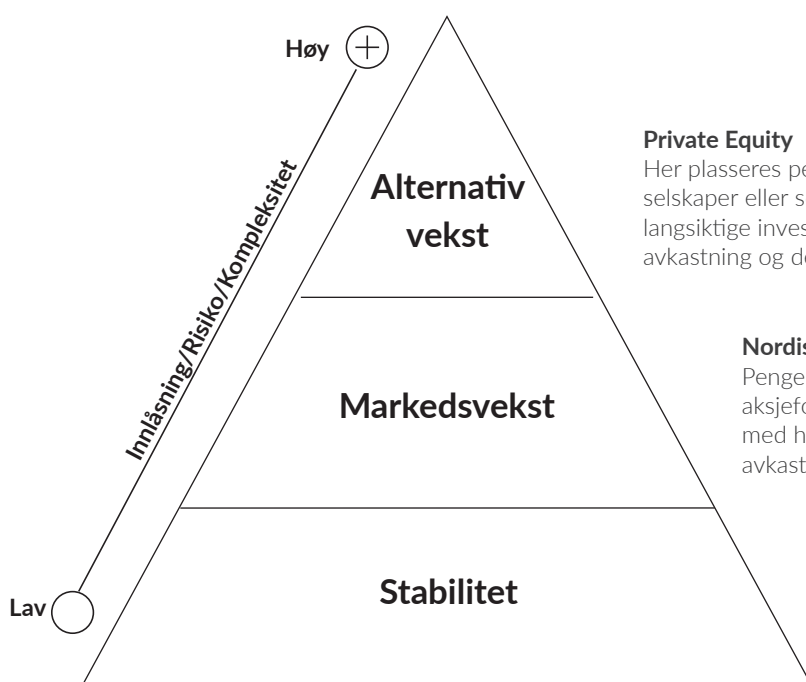
- Stabilitet
- Markedsvekst
- Alternativ vekst.

Modellen gir en enkel oversikt over hva de ulike modulene tilfører porteføljen. Det som skiller de tre modulene fra hverandre er risiko, innlåsningsgrad og hvor avanserte investeringsproduktene er. Erfaringsvis ser vi at større, profesjonelle og mer kompetente investorer søker mer mot de investeringene som ligger i alternativ vekst.

I urolige markeder vil det være nødvendig å tåle verdisvingninger på kort sikt for å kunne utvikle porteføljen på lang sikt. Det er viktig at porteføljen er tilpasset hvor mye svingninger du tåler. For noen er det viktigere med en stabil reise og god nattesøvn fremfor å jage litt mer avkastning.

Å finne den riktige graden av risiko og likviditet i hver investeringsportefølje er en forutsetning for god forvaltning og måloppnåelse. Det har vi 20 års erfaring med.

Vår investeringsmodell



Private Equity | Eiendom | Hedgefond

Her plasseres pengene i fond som investerer i bl.a. oppstartsselskaper eller selskaper som ikke er børsnotert. Dette er langsiktige investeringer som har potensial til å generere en høy avkastning og dempe svingninger i porteføljen.

Nordiske aksjer | Globale aksjer

Pengene investeres i ulike nordiske, europeiske og globale aksjefond. Dette er vekstmotoren i porteføljen. Fondene skal bidra med høyere avkastning enn renter, med litt høyere risiko. Her vil avkastningen variere, avhengig av hvordan aksjemarkedet går.

Nordiske obligasjoner | Globale obligasjoner | Pengemarked

Pengene investeres i ulike nordiske, europeiske og globale obligasjons- og pengemarkedsfond med lav avkastning og lav risiko for tap. Målet er å opprettholde kjøpekraften.

Valg av investeringer

Etter at du har funnet frem til en strategi og fordeling mellom stabilitet, markedsvekst og alternativ vekst, kommer jobben med å fylle strategien med gode investeringer. Det å bygge opp en portefølje av mange ulike investeringer er en krevende prosess. Aksje- og rentedelen i strategien kan fylles med norske eller globale løsninger. Det kan gjøres med passive indeksfond til lavest mulig kostnad, eller med aktive forvaltere til en høyere kostnad. Som uavhengig formuesforvalter tilbyr vi ingen egne investeringsprodukter. Vi står fritt til å anbefale de fondene vi mener gir best resultat for kunden (etter kostnader). Det vi er opptatt av, er at du forstår hva ulike forvaltningsformer innebærer og hvorfor det er prisforskjeller mellom ulike fond.

Her følger tre ulike forvaltningsformer du kan vurdere når du skal implementere en investeringsstrategi:

1. Passiv portefølje

En passiv tilnærming vil si at man forsøker å gjenspeile markedet. Det betyr at man bør forvente tilnærmet lik avkastning og risiko som markedet og samme karbonavtrykk. Dette er den billigste forvaltningsformen og inneholder kun likvide investeringer som er lett omsettelige.



2. Aktiv portefølje

En aktiv tilnærming vil si at man bruker fondsforvaltere som aktivt forsøker å skape høyere avkastning enn markedet. De kan også investere på en måte som reduserer risiko og svingninger i verdi. Du kan også da velge fond som aktivt investerer i bærekraftige selskaper. Dette koster mer enn en passiv tilnærming, og er likvide investeringer som er lett omsettelige.

Forskning viser at vi ikke tåler så store svingninger i markedet som vi kanskje tror. Vi reagerer på nyhetsoverskrifter, legger vekt på feil informasjon og lar oss påvirke av de rundt oss. Når markedet faller, blir de fleste nervøse, og det oppstår frykt for å tape mer penger. Når markedet går opp, slår grådigheten inn. Da blir vi villige til å ta større risiko. Vi blir sittende stille, i håp om å tjene noen ekstra kroner. Eller enda verre, vi putter mer penger inn i et marked som er i ferd med å nå toppen.

Grådighet/Kjøp



3. Aktiv helhetlig portefølje

Denne forvaltningsformen har alle egenskapene til en aktiv portefølje (inkludert ønsket bærekraftsprofil), men har i tillegg investeringer i bl.a. eiendom, oppstartsselskaper eller selskaper som ikke er børsnotert. En betydelig del av verdiskapningen skjer i bedrifter utenfor børs. Ved å kun investere i fond som investerer i børsnoterte selskaper, får man ikke mulighet til å ta del i denne utviklingen. Dette koster mer enn kun likvide investeringer, men kan øke avkastningen og redusere verdisvingningene.

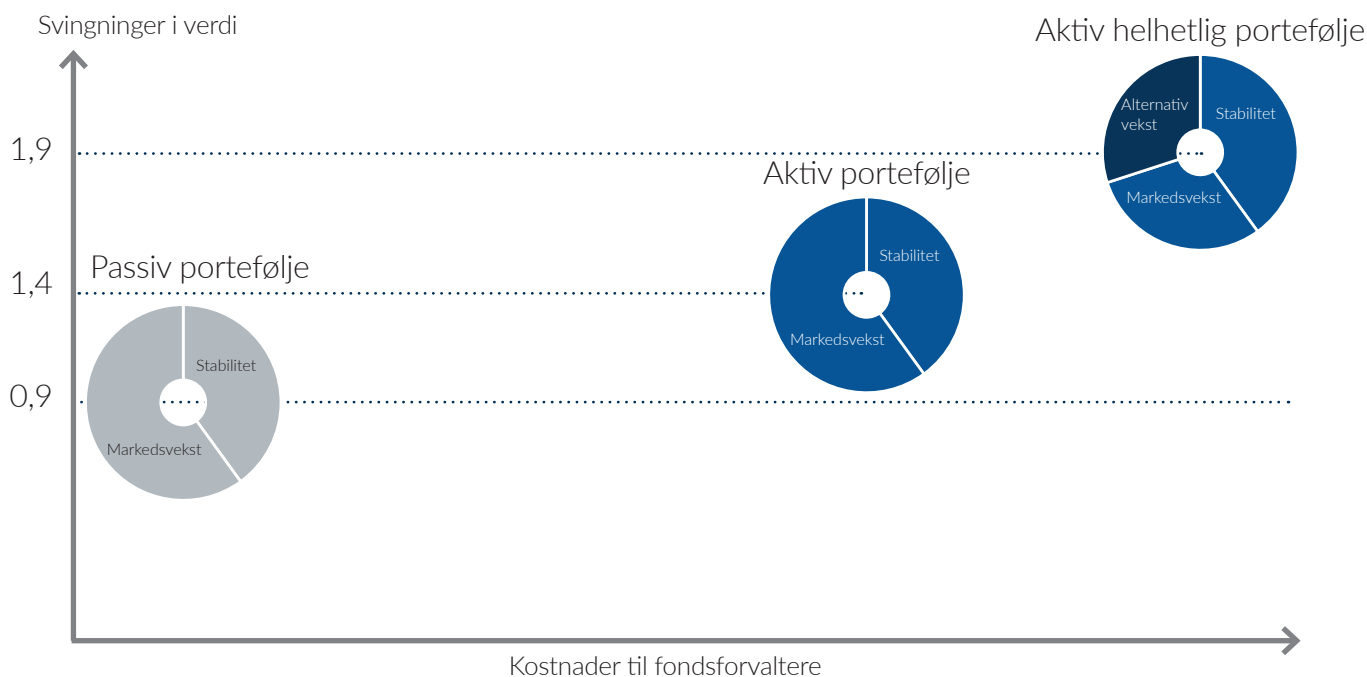
Skap en bedre investeringsreise

Et godt mål på en bedre investeringsreise er avkastning etter kostnader delt på opplevd risiko (svingninger i verdi).

Faktiske resultater for våre kunder viser at ved å bruke dyktige aktive forvaltere og alternative investeringer er det mulig å få både høyere avkastning etter kostnader og mindre svingninger i porteføljen.

Grafen under viser faktiske resultater etter kostnader for våre kunder med en 60/40-strategi (egenkapital/renter) siste ti år.

Avkastning etter kostnader



Invester bredt

Diversifisering er et viktig verktøy for å skape en bedre investeringsreise. En vanlig feil investorer gjør er å investere for snevert, gjerne i enkeltaksjer og helst i norske enkeltaksjer. Resultatene til våre kunder gjennom 20 år viser at:

- Det er bedre å investere i mange verdipapirer relativt til ett verdipapir.
- Det er bedre å investere i mange fond relativt til ett fond.
- Det er bedre å investere i verdipapirer i mange land og markeder, relativt til ett land eller ett marked.
- Det er bedre å investere i flere aktivaklasser relativt til én aktivaklasse.

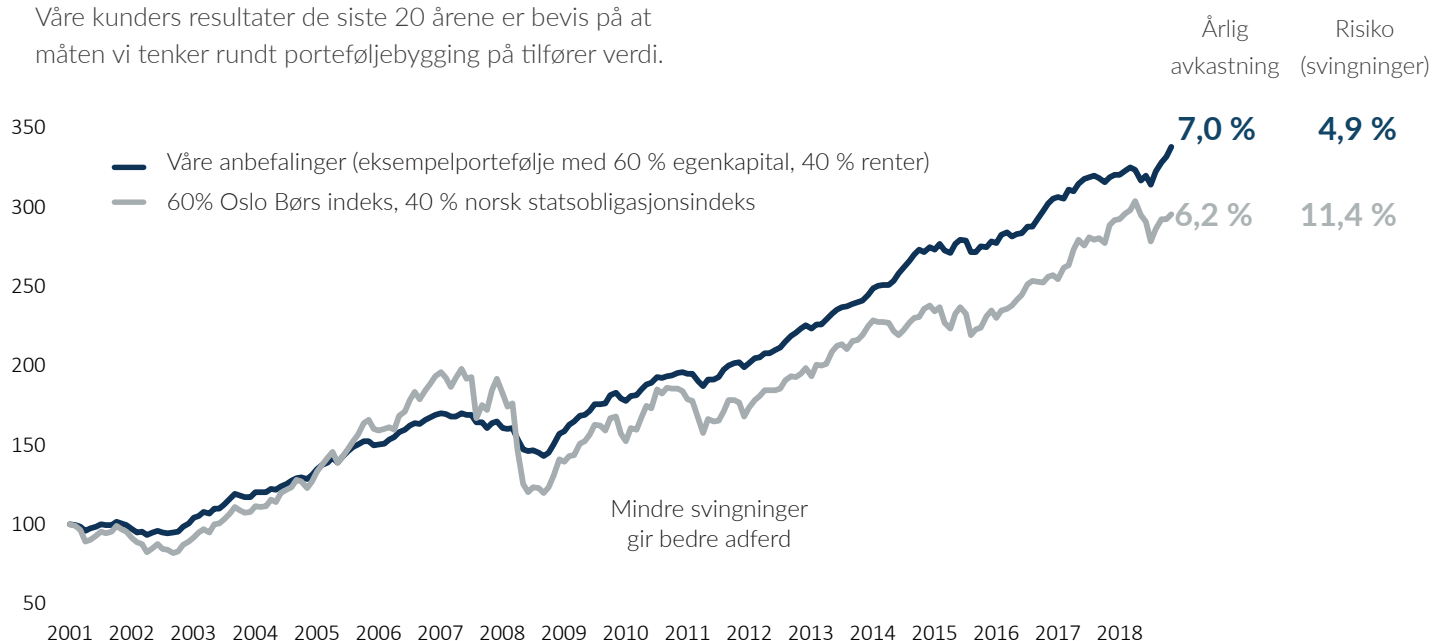
Kvalitet

Globalt finnes det titusenvis av fond, og det er en krevende oppgave for en investor å skulle plukke de beste. I tillegg er mange dyktige fondsforvaltere kun tilgjengelige for store institusjonelle investorer. Formuesforvaltning har et stort team av erfarne spesialister som har ekspertkunnskap både på å plukke de beste forvalterne og på å bygge opp solide porteføljer for våre kunder. Vår størrelse og posisjon gir våre kunder tilgang til anerkjente forvaltere som ikke er tilgjengelige for mindre private investorer.

Kostnader

Det er viktig å fokusere på kostnader, men husk at lavest mulig kostnad ikke er noe mål i seg selv – resultat etter kostnader er det som betyr noe. Formuesforvaltning får konkurransedyktige innkjøpspriser på grunn av vår størrelse og posisjon.

Våre kunders resultater de siste 20 årene er bevis på at måten vi tenker rundt porteføljebygging på tilfører verdi.



Neste steg

Når du har satt målene for hva du ønsker å oppnå med formuen, kan vi begynne å se på hvordan du best bør organisere formuen for å nå målene, samt omsette mål og behov til en investeringsstrategi og -portefølje tilpasset deg.



Planlegging og rådgivning som setter deg i stand til å ta gode beslutninger.



Håndtering av skatt, juridiske og regnskapsmessige problemstillinger.



Skreddersydd diversifisert portefølje tilpasset din plan med tilgang til alle aktivaklasser og nøye selekterte fond.

Hvorfor Formuesforvaltning?

En bedre investeringsreise.

Vi hjelper deg å omsette dine behov og mål til en skreddersydd portefølje, med tilgang til alle aktivaklasser og nøye selekterte fond.

Som uavhengig formuesforvalter tilbyr vi ingen egne investeringsprodukter. Vi står fritt til å anbefale det vi mener gir best resultat for deg etter kostnader.



Vi er den største uavhengige formuesforvalteren i Norge og har et stort team av erfarne spesialister som har ekspertkunnskap både på å plukke de beste forvalterne og på å bygge opp solide porteføljer.



Vi gir deg mulighet til å investere som en profesjonell investor med tilgang til eksklusive forvaltere og aktivaklasser som ellers ikke er tilgjengelig.



Vår størrelse gir oss mulighet til å forhandle mye bedre priser for deg enn om du skulle investert alene – lavere kostnader betyr høyere avkastning for deg.



Vi har historiske resultater over 20 år som bevis på den verdien vi kan tilføre.

formue.no

Sentralbord:
(+47) 24 12 44 00

Oslo
Bergen
Drammen
Fagernes
Gardermoen
Gjøvik

Hamar
Haugesund
Kristiansand
Lillehammer
Moss
Skien

Stavanger
Tromsø
Trondheim
Tønsberg
Ålesund

