

Globale Aktier til alle årstider

Af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Som investor i C WorldWide Globale Aktier får du aktiv forvaltning og en sammensætning af aktieinvesteringer, der matcher den verden, vi lever i. Derfor passer vores globale afdeling til alle investorer, der ønsker en langsigtet eksponering til aktiemarkedet.

Aktiv risikostyring skaber afkast

Vores globale portefølje sammensættes af to komponenter – et fundament af stabile vækstselskaber suppleret med mere opportunistiske selskaber med strukturel tematisk medvind – se figur 1. De stabile vækstselskaber udgør mellem 30-70 pct. af afdelingen afhængigt af det økonomiske miljø – dvs. når mulighederne byder sig, adderer vi risiko og skruer omvendt ned for risikoen i mere turbulente tider. Resultatet er en fokuseret men afbalanceret portefølje, der leverer en god kombination af afkast og kalkuleret risiko.

Figur 1

Porteføljekonstruktion



Kilde: C WorldWide Asset Management, maj 2019

Vi leder efter selskaber, der udbyder produkter eller services, som er uafhængige af globale konjunkturer og derfor har en stabil vækst. Det er typisk selskaber med dagligdagsprodukter f.eks. i fødevarerindustrien. En bred eksponering mod stabile vækstområder i forskellige sektorer giver robusthed, når den uundgåelige afmatning rammer økonomien. Men vi leder også efter selskaber med tematisk medvind, som understøtter den langsigtete investering og derfor aktiernes udvikling.

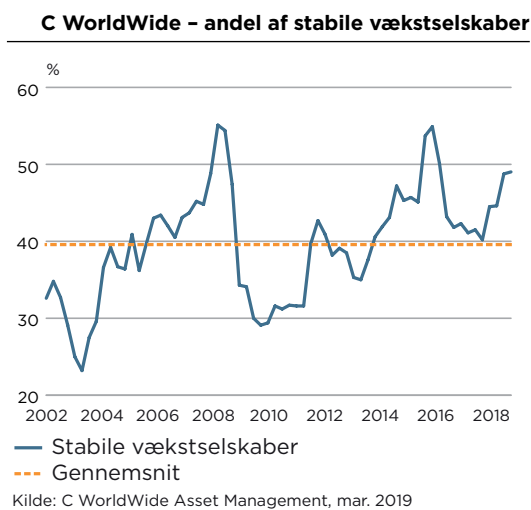
Det er vores erfaring, at de bedste investeringsresultater skabes ved en kombination af stabile vækstselskaber med solide cash flows, der har den gunstige effekt at reducere risikoen i porteføljen, samt udvælgelse af aktier, der er eksponeret til højere strukturel vækst drevet af langsigtete globale temaer.

Når årstiden skifter

Udover aktiv forvaltning skaber vi værdi for vores investorer ved at styre andelen af stabile vækstselskaber og investeringstemaer med høj vækst – se figur 2 på næste side.

Vi forholder os hele tiden til den verden vi lever i – både i forhold til nutidig vækst, men også i forhold til udviklingen i de kommende år. Derfor justerer vi vægtningen af de stabile vækstselskaber over tid. Når der er lav vækst og ustabilitet i verdensøkonomien, navigerer vi typisk vores porteføljer efter at have en større andel af stabile vækstselskaber, hvilket historisk har beskyttet investorerne i forhold til det generelle aktiemarked.

Figur 2



Det kan være meget svært at tænke langsigtet – også på investeringsområdet. Markedets ”sirenesang” frister til kort-sigtet handling og tester dermed investorenes evne til at holde fast. Vores opfattelse er, at den langsigtede investor belønnes for tålmodighed.

Efter mere end 30 år med fokus på aktiv aktieinvestering og samme investeringsprincipper, fortsætter vi ambitionen om at skabe holdbare investeringsafkast. På rejsen har vi indsamlet værdifuld viden, vigtige erfaringer og indsigter, som vi bruger som guide i det fremtidige arbejde, så C WorldWide Globale Aktier fortsat kan give et merafkast til den langsigtede investor i forhold til det generelle aktiemarked.

Du kan læse mere om vores strategier for aktiv forvaltning på partner.cww.dk.

Denne artikel er markedsføringsmateriale udarbejdet af Investeringsforeningen C WorldWide. Artiklen er alene ment som generel information og udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud, skal ikke betragtes som investeringsrådgivning eller som investeringsanalyse. Artiklen er således ikke udarbejdet i henhold til de retskrav, der er fastsat for at fremme investeringsanalysens uafhængighed, og artiklen er ikke genstand for noget forbud mod at handle forud for udbredelsen af investeringsanalyse. Meninger og holdninger gengivet i artiklen er alene aktuelle pr. publikationsdatoen. Artiklen er udarbejdet på baggrund af kilder, som Investeringsforeningen C WorldWide anser for pålidelige, og Investeringsforeningen C WorldWide har taget alle rimelige forholdsregler for at sikre, at informationen er så korrekt som muligt. Investeringsforeningen C WorldWide kan dog ikke garantere informationens korrekthed og påtager sig ikke noget ansvar for fejl eller udeladelser. Artiklen må ikke gengives eller videredistribueres helt eller delvist uden Investeringsforeningen C WorldWides forudgående skriftlige samtykke. Historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

INVESTERINGSFORENINGEN C WORLDWIDE

Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø · Tlf: 35 46 35 46 · Fax: +45 35 46 35 00 · CVR 14 21 13 49 · cww.dk

Indsigt Q2 2019