

IA INVEST MW COMPOUNDERS

JENS ELKJÆR
Konsulent, HD(F)
elkjaer@postkasse.com

Godt fra start med egen strategi

Ambitionerne fejler intet i denne relativt nystartede fond, der sigter efter et årligt merafkast på 4-5 procent i forhold til verdensindekset. Vejen til målet er en koncentreret portefølje og en klar investeringsstrategi.

MW Compounders er en uafhængig kapitalforvalter etableret af de to porteføljemanagere, Johannes Møller og Dan Wejse (deraf navnet), som hver især har mere end 15 års erfaring med aktier. Begge har investeret personlige midler i afdelingen.

Fonden investerer i en koncentreret portefølje på 20-30 såkaldte compunder-aktier, det vil sige selskaber med pæn organisk omsætningsvækst, attraktivt afkast på den investerede kapital samt god kapitalallokering. Populært sagt er der tale om selskaber, som over mange år er i stand til at levere god vækst i omsætning og indtjening som for eksempel Novo Nordisk, som fonden allerede har investeret i.

Der lægges meget vægt på værdiansættelsen, og der investeres derfor kun i selskaber med en attraktiv prisfastsættelse, som typisk er baseret på en DCF-model (vurdering på basis af tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme, red.).

Der investeres uden skelen til benchmark. ESG indgår i den løbende vurdering, og fonden er tildelt fire glober hos Morningstar.

Kort, men god historik

Som følge af afdelingens meget korte levetid er det svært at udlede noget entydigt og mere konkret af afkasttallene. Fondens har dog siden første handelsdag sidste år og frem til ultimo september 2021 leveret et akkumuleret afkast efter omkostninger på 27 procent, hvilket er 3 procent bedre end benchmark. Herudover, har fonden i år leveret et afkast på 19,2 procent, hvilket er 2,0 procent bedre end benchmark.

De 19,2 procent er også et pænt resultat sammenlignet med afkastet for to af de etablerede globale aktiefonde

på det danske marked. BLS Invest Globale Aktier har givet 13,2 procent og Carnegie Worldwide Globale Aktier 16,2 procent i samme periode.

Det er desværre ikke muligt på nuværende tidspunkt at lave en analyse af fondens risikostregerede nøgletal i forhold til konkurrenterne, da data endnu ikke er tilgængelige på grund af fondens korte levetid.

Ekstra risiko ved nystartet fond

Det er forbundet med højere risiko at investere i en nystartet aktiefond, som endnu ikke har oparbejdet en solid historik. Det er for tidligt at vurdere porteføljemanagernes evner til at skabe et attraktivt risikostregeret afkast over tid. Når det er sagt, så har fonden i sin korte levetid leveret et udemærket afkast, både målt op mod benchmark og mod mere etablerede globale aktiefonde.

MW Compounders er et frisk pust på det danske marked for investeringsfonde. Hvis fonden over tid formår at leve op til sin egen ambitiøse målsætning om et årligt merafkast på 4-5 procent i forhold til benchmark, vil den være et attraktivt sted at være investeret. Hertil kommer en ÅOP på 1,25 procent, der ligger under medianen for aktivt forvaltede globale aktiefonde på 1,53 procent.

Investorer og andre interesserede har mulighed for løbende at følge med i de to forvalteres køb og salg i kraft af hyppige nyhedsbreve og videoer.

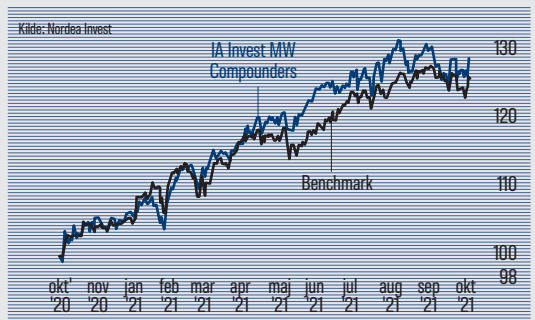
Er du til relativt høj risiko og langsigtet investor, kan du overveje at supplere din portefølje med IA Invest MW Compounders, hvor investeringsstrategien er lagt an på langsigtet ejerskab i selskaberne og et attraktivt afkastpotentiale. ■

OM INVESTERINGSFONDEN

IA Invest MW Compounders er en koncentreret og aktivt forvaltet fond med 20-30 globale aktier. Benchmark er MSCI ACWI inklusive udbytte. Afdelingen blev optaget til handel på Nasdaq København i december 2020 og forvalter i dag 370 millioner kroner på vegne af cirka 1.500 investorer.

AFKAST SIDEN STARTIA Invest MW
Compounders
+29%Benchmark
+26%

Data per 8. oktober 2021

**Børskode**
IAIMWC**ISIN**
DK0061294394**www.**
mwcompounders.dk*Jens Elkjær ejer ingen andele i IA Invest MW Compounders***OPTIMISTEN**

ser fondens koncentrerede portefølje og stringente metode som en styrke. Optimisten tror på, at fokus på pæn organisk omsætningsvækst, attraktivt afkast på den investerede kapital samt god kapitalallokering, over tid vil levere et merafkast.

PESSIMISTEN

tror ikke på at en aktiv forvaltet portefølje bestående af globale compunder-selskaber kan slå en billigere indeksfond. Compunder-strategien vil klare sig dårligere end det generelle marked i perioder med generelt høje aktievurderinger.

MW Compounders og tre konkurrerende investeringsforeninger

Data per 30. september 2021

	Forvaltningsstil	Kurs 31.09.2021 i kroner	Afkast i alt			Sharpe ratio over 3 år	Årlige omkostninger i procent	Risiko standardafvigelse over 3 år	Morningstar rating - stjerner afkast	Morningstar rating - glober bæredygtighed	Udbyttebetalende/akkumulerende
			År til dato	seneste 3 år	seneste 5 år						
IA Invest MW Compounders	Aktiv	127,00	19,16%	na	na	na	1,25%	na	na	⊕⊕⊕⊕	Udbyttebetalende
BLS Invest Globale Aktier KL	Aktiv	2.298,50	13,15%	44,12%	103,06%	0,68	1,41%	18,42%	☆☆☆	⊕⊕⊕⊕	Udbyttebetalende
Carnegie World Wide Globale Aktier KL A	Aktiv	922,90	16,18%	55,92%	89,88%	1,09	1,80%	13,88%	☆☆☆	⊕⊕⊕⊕⊕	Udbyttebetalende
SKAGEN Global A	Aktiv	2.111,50	25,59%	51,92%	86,83%	0,88	1,04%	16,32%	☆☆☆☆	⊕⊕⊕⊕⊕	Akkumulerende
Median for sammenlignelige fonde *)	na	na	17,06%	35,20%	62,29%	0,62	1,53%	16,39%	na	na	na

Kilde: Investering Danmark, www.finansdanmark.dk *)Median: Medianen er beregnet på grundlag af aktive og frit tilgængelige Globale aktiefondene under Investering Danmark