

FAQ – 04 December 2020

Investeringsstrategi?

Strategien bliver den samme, som jeg personligt har kørt med for mine egne penge de sidste 28 år, og som har været særdeles profitabel. Dvs. en global og fleksibel strategi uden geografiske restriktioner. Allokering til de forskellige aktiv-klasser bliver baseret på top-down synspunkter på f.eks. økonomiske og politiske trends og temaer. Den primære øvelse er her til enhver tid at definere hvilke markeder og strategier, der nu er værd at satse på. Ofte er nogle temaer ganske uinteressant i mange år i træk, hvorimod andre kan være yderst profitable. Og så kan det skifte – undertiden på en studs. Den store afkastmæssige forskel ligger efter min erfaring i at se dette. Sekundært er valg af instrumenter, taktisk timing, osv., men selv om man er nok så dygtig til det, bliver operationen svær, hvis man slår det forkerte slag – men let, hvis man slår det rigtige.

Hvem laver analyserne?

Jeg har som investor i mange år brugt gennemsnitligt tre timer dagligt på at læse analyser fra en række af verdens førende investeringsbanker samt private abonnementsbaserede analyseinstitutter. Det er fortsat denne tilgang, jeg vil benytte, men denne fond får et lille team, der i fællesskab løbende screener det ofte meget omfattende materiale og grupperer det efter relevans, tema, osv. Analytikernes informationer og argumenter bliver taget til efterretning, men konklusionerne drager jeg selv.

Multi Asset?

Ja, Fonden kan investere i aktier, obligationer, kredit-obligationer, ædelmetaller, råvarer og valuta.

Gearing?

Ja, når jeg finder det opportunt, kan Fonden geare kapitalen med (forventeligt) op til 3x (netto). Denne fleksible ramme vil dog ikke være fuldt udnyttet hele tiden. Omvendt kan der også være perioder, hvor ikke alle fondens penge er investerede, hvis jeg ikke ser gode muligheder.

Unoterede investeringer?

Fonden vil udelukkende investere i likvide markeder og instrumenter såsom valutaswaps, futures, optioner, ETFs, osv., og der vil således ikke være investeringer, der ikke kan afhændes hurtigt.

Ind og ud af fonden?

Investorer kan komme ind eller ud af fonden den første onsdag i hver måned

Udbyttebetalende eller akkumulerende?

Fonden er akkumulerende, men man kan jo vælge at reducere eller helt sælge sin eksponering, hvis man på den måde vil have noget likviditet ud.

Investerer du selv penge i Fonden?

Ja, jeg sætter selv alle mine frie likvide investeringsmidler i Fonden, så det er med 'hånden på kogepladen'. Jeg er 100% i samme båd som investorerne i Fonden.

Hvor skal man som dansker investere?

Hoved-fonden bliver sat op i Luxembourg i samarbejde med nævnte globale investerings-bank. I denne Fond kan man investere direkte for større beløb. For de fleste investorer, der bor i Danmark, vil det dog være enklere at investere i den danske (såkaldte) Feeder Fond (en slags søster fond; se nedenfor).

Hvordan investerer man, hvis man ikke bor i Danmark?

For investorer bosiddende i andre lande end Danmark er det mest oplagt at investere i hoved-fonden i Luxembourg, som i øvrigt bliver denomineret i EUR.

Hvor indbetaler man til?

I Danmark til en førende dansk bank og i Schweiz kan der investeres via førnævnte internationale bank, eller via ens lokale bank. Den praktiske proces omkring tegning vil klart fremgå, når tegningsmaterialet er klar. Vi vil samtidig fremkomme med praktiske eksempler på, hvordan man investerer, alt efter hvor man er bosiddende og hvor store beløb der investeres for.

Kan man investere via et dansk holdingselskab ?

Ja, man kan investere i den danske Feeder Fond via danske holdingselskaber eller via private frie midler.

Kan man investere via Virksomhedsskatteordningen (VSO) ?

Ja, da Fonden er akkumulerende, kan VSO-midler bruges til at investere for. Som nævnt oven for er Feeder Fonden oplagt at benytte.

Kan man investere via Pensionsmidler ?

Pensionsmidler kan typisk kun investeres i de produkter, som pensionselskabet tilbyder på sin unit link platform. Vi vil over tid forsøge at komme ind på disse platforme, men ofte prioriterer pensionselskaberne at tilbyde egne produkter.

Dog har vi erfaret, at det i Danmark kan være muligt, at investere i unoterede aktier eller anparter via pensionsmidler. Der er en række krav der skal være opfyldt (f.eks. at hver person ikke ejer 25% eller mere af selskabet). Dette kunne være et ApS, hvis formål det er, at investere i Atlas Global Macro. Som det er tilfældet med skatte-spørgsmål (se nedenfor) anbefaler vi, at søge lokal juridisk rådgivning hvad angår muligheden for at investere via pensionsmidler

Hvordan forholder det sig med beskatning af investeringer i Fonden i Danmark ?

Vi hverken kan eller må rådgive om beskatning af investerede midler i Fonden. Investorer anbefales at søge lokal skatterådgivning såfremt der er uafklarede spørgsmål.

Omkostninger?

Fonden tager 1% i Management Fee og 10% af overskuddet i Performance Fee (dvs. intet overskud betyder intet performance Fee). Derudover betales et mindre fee til Administrator af Fonden (Det normale interval for hedgefonde er 1-2% Management Fee og 10-20% Performance Fee).

Hvorfor er minimumsinvesteringen så høj (EUR 100.000 eller DKK 750.000)?

Hedgefonde er ligesom andre "alternative fonde" underlagt nogle regler fra Finanstilsyn i forskellige lande, som bl.a. siger, at minimumsinvesteringen skal være så stor.

Opstart?

Vi forventer, at Fonden går live d. 1. februar, 2021. Vi er dog afhængige af finanstilsynenes behandlingstid, som p.t. er langsommelig i Luxembourg.

Er det en UCITS Fond?

Nej, Fonden bliver en såkaldt Alternative Investment Fund (AIF). En UCITS Fond vil være for begrænsende ift. Fondens forholdsvis brede og fleksible investeringsstrategi.

Kommunikation til investorerne?

Jeg har selv de sidste 20 år været investeret i mange kapital- og hedge fonde, og mange har givet gode afkast, men ikke en eneste har efter min opfattelse givet mig specielt interessant information. Vi har derfor et mål om at kommunikere vores holdninger og input til vores investorer på bedre måder, end man normalt ser. Muligvis vil vi integrere denne kommunikation i den Supertrends app, som vi har brugt de sidste to år – og et større millionbeløb - på at udvikle. Det arbejdes der aktuelt på at teste.

Hvilke specifikke råd kan gives til investering i ETF'er, Futures osv.?

Som det også er nævnt i Disclaimeren øverst på siderne på både Facebook og LinkedIn kan jeg ikke udøve 'individuel investeringsrådgivning' – derfor må jeg desværre ikke svare på denne type spørgsmål. Investorer bør i stedet søge råd hos egen bank/rådgiver ift. specifikke trading strategier. Problematikken løser heldigvis sig selv, når Fonden (forhåbentlig) er oppe at køre d. 1. februar 2021, da de temaer/idéer jeg nævner på Facebook og LinkedIn naturligvis vil være inkluderet i Fondens 'palette' af investerings-strategier. Dermed er man automatisk investeret i disse temaer som investor i Fonden