

De mener en robot kan få sparepengene dine til å yngle mest

FOND: Tor du å la roboter styre sparepengene dine i et indeksfond, eller holder du deg til det tradisjonelle fondet som styres av mennesker? Even Krohn-Pettersen i Noon Invest melder om en indeksfond-bølge i Norge.

Kjell-Ivar Gilje
Grøndal
kjell.ivar.grondal@aftenbladet.no



– Sparing i indeksfond har i flere år vært utrolig populært i USA. Nesten 50 prosent av sparepengene til amerikanerne er plassert

i indeksfond. Nå er denne bølgen på vei innover mot Norge. Først om ett år eller to vil den treffe for fullt, men allerede nå merker vi stor interesse, sier daglig leder i Noon Invest, Even Krohn-Pettersen, til Aftenbladet.

– Billigere og bedre
«Sparing på autopilot» er det første du møter når du går inn på Stavanger-selskapets hjemmeside. Der reklamerer de med at de er Norges aller første investeringsrådgiver på nett, men med menneskelig ekspertise.

– Det er veldig stor grad robotstyr. Etter at kunden har valgt sin type risikoprofil, så er det en algoritme som setter sammen en portefølje og styrer denne. Men ikke 100 prosent. For oss er det viktig å ha «siste hånd på verket»

– det er altså vi som skal trykke på knappen når det kommer til kjøp og salg. Vi skal se over om det er fornuftig det algoritmen har kommet fram til, sier daglig leder i Noon Invest, Even Krohn-Pettersen, til Aftenbladet.

– Hvorfor skal folk benytte seg av dere og sette sparepengene i et indeksfond i stedet for et tradisjonelt og mer aktivt forvaltet fond?

– Fordi det er billigere og gir bedre avkastning. Tallene viser svart på hvitt at menneskelige forvaltere har problemer med å slå den såkalte indeksens over tid, mens et indeksfond alltid vil ligge tett opp til indeksen. Og billigere fordi bankene tar seg godt betalt mellom 1 og 2 prosent - mens et indeksfond kan ligge helt ned mot 0,1 prosent, svarer han. Krohn-Pettersen sier at folk

flest har dårlig kjennskap til indeksfond og at de som oftest går til banken sin for å få råd når de skal få sparepengene sine til å yngle gjennom fond.

– Vi mener at en rådgiver i banken er mer en selger enn en rådgiver. De kan ta opp mot 2 prosent for å gjøre en jobb som vi kan gjøre langt billigere gjennom et indeksfond. For bankene er dette god business - og det er nettopp derfor bankene kvier seg med å tilby kundene sine indeksfond, sier Krohn-Pettersen.

Så hva er et indeksfond? Krohn-Pettersen forklarer det på følgende måte:

• Et indeksfond er en type fond som følger markedet til enhver tid. Indeksfond kan følge en aksjeindeks (som for eksempel Oslo Børs sin hoved-

indeks), en aktivaklasse (for eksempel statsobligasjoner), et markedssegment (som obligasjoner som forfaller på færre enn 5 år), en region eller en sektor. Indeksfond følger utviklingen i hovedindeksen og står i kontrast til aktivt forvaltede fond der meglere forsøker å slå markedet gjennom strategiske salg og kjøp.

• I tillegg kan indeksfond som handler på børsen omsettes så lenge børsen er åpen, mens et investeringsfond handler på et gitt tidspunkt i løpet av dagen. Mange kunder oppfatter det som mindre risikofyllt, billigere og at man får bedre avkastning. Jeg vil hevde at disse tre tingene ikke stemmer. Et indeksfond gir per definisjon lavere avkastning enn indeks etter kostnader og in-

Tror mer på mennesker
Alexandra Morris er investeringsdirektør i Skagenfondene – et av de



! Indeksfond

• Et fond som for en svært lav kostnad passivt følger en aksjeindeks. Det er likevel stor forskjell på fondene, spesielt ut fra hvilken referanseindeks de følger. Denne kan være global, regional (for eksempel Asia) eller nasjonal, eller den kan følge en spesifikk bransje (leks helse). Det er også forskjell på antallet aksjer i indeksen fondene følger.



Alexandra Morris er investeringsdirektør i Skagenfondene.

Even Krohn-Pettersen er daglig leder i Noon Invest. Et selskap som tilbyr sparing i indeksfond. Her er han sammen med Jon Nørseth og Natalie Lysén.
© JAN INGE HAGA



Thore Johnsen, finansprofessor ved Norges Handelshøyskole (NHH).

mer tradisjonelle fondene som har mennesker som aktive forvaltere. I likhet med mange aktive fond har de slitt de siste årene. Likevel har hun større tro på menneskene enn robotene i framtiden.

– Så absolutt. Det er bare å se på historien til Skagenfondene. I et langsiktig perspektiv vil det alltid være noen bølgedaler, men totalt sett over en periode på 10–20 år er jeg ikke i tvil om at våre aktive forvaltere vil slå indeksfondene, sier Morris og fortsetter:

– Det er noen myter rundt indeksfond som er viktig å poengtere. Mange kunder oppfatter det som mindre risikofyllt, billigere og at man får bedre avkastning. Jeg vil hevde at disse tre tingene ikke stemmer. Et indeksfond gir per definisjon lavere avkastning enn indeks etter kostnader og in-

klusiv skjulte kostnader som for eksempel plattformavgifter, så kan også indeksfondene bli dyre. Det heter også at du kjøper «markedet». Det gjør du ikke. Du kjøper en liten del av de børsnoterte selskapene som utgjør indeksen og dermed utelater mange andre spennende investeringsmuligheter.

Morris legger til at hittil i år er fem av de seks fondene til Skagen foran indeksen etter alle kostnader.

– Dersom du ønsker en avkastning litt under gjennomsnittet, så kjøper du indeksfond. Men hvis du sikter høyere, så må du være villig til å gi de aktive fondene en sjans over litt tid, sier Morris, som likevel innser at konkurransen med indeksfond er tøffere enn noensinne.

– Indeksfond er i vinden som aldri før, men jeg tror fort det kan være en «hype» – en bølge som skyller over oss og så ebber ut. For det er viktig å huske på at heller ikke indeksfond er gratis og risikofritt. Et indeksfond kjøper/slår alle selskapene som er i indeksen og jeg tenker: Hva skjer den dagen alle skal ut den samme døren? Jeg tror fort det kan bli kaos, sier Morris.

Professor anbefaler indeks
Finansprofessor Thore Johnsen ved Norges Handelshøyskole (NHH) har ingående kjennskap til både indeksfond og de mer tradisjonelle fondene.

– Det er jo blitt et evig spørsmål dette her om hva man skal velge, men i det siste har indeksfond eller passiv forvaltning som jeg

liker å kalle det – blitt veldig populært, sier Johnsen. – Passiv forvaltning er billig sparing, mens aktiv forvaltning er dyr sparing. For kunne bankene kanskje ta mellom 1,5 og 2 prosent for å forvalte sparepengene dine, men nå har de måttet justere seg ned. DNB for eksempel er nå nede på mellom 0,8 og 1 prosent. Likevel er kanskje litt kjedeligere enn et aktivt forvaltet fond hvor det vil svinge mer, men i mitt hode skal ikke sparing i fond være spennende, svarer Johnsen.

Han er også skeptisk til om de aktive forvalterne i bankene og selskaper som tilbyr fondssparing faktisk klarer å slå indeksen ofte nok til at de klarer å dekke inn det de tar betalt for.

– Da skal du være ekstremt heldig, sier Johnsen.

Ring 48 300 500 – få GRATIS befarings!

SOMMEREN KOMMER

Husker du sommeren 2018?
Ta kontakt Markisemannen før sommerheten kommer!

markisemannen.no

Nytt kjøkken på én dag!

NYTT KJØKKEN?
BYTT DØRER OG SKUFFER!
Enkelt. Miljøvennlig. Prisgunstig.

Vi tilbyr dere et gratis hjemmebesøk der vi kan gi dere et prisoverslag over hva kjøkkenet vil koste ferdig montert.

RING MEG PÅ TLF. 51 88 23 77 så kan jeg fortelle mer.

HerjedalsKjøkken
www.herjedalskjoekken.no