

Nyt fra

Danske Invest

APRIL 2016

Læs også:

Bliver du rig af udbytter?

*Morningstar:
Bedst til aktier
8 år i træk*

*Investorview.dk
– et nyt website
fra Danske Invest*

*Årets
generalforsamling*

I starten af 2016 var der voldsom uro på aktiemarkederne, ikke mindst i Kina. I urolige perioder er det endnu vigtigere at holde hovedet køldt og investere langsigtet.

Gå ikke i panik trods turbulens

2016 har indtil videre budt på store udsving på aktiemarkederne, og investorer skal nok ikke forvente helt så høje afkast som i de seneste år. Alligevel kan det være en god ide at holde fast i aktierne. Det kan nemlig koste dyrt at hoppe ud og ind af markedet.

For investorer har årene siden finanskrisen i lange perioder budt på det bedste af to verdener med stigende kurser på både aktier og obligationer. Det ser desværre ud til at være slut nu, hvor vi er nået til en fase i økonomien, hvor der i de kommende år kan være udsigt til lavere forventede afkast fra tradi-

tionelle aktivklasser som aktier og obligationer samt risiko for større markedsudsving.

Mange investorer drømmer om at kunne forudse udviklingen på de finansielle markeder. Og det havde da også været rart, hvis man havde kunnet forudse aktienedturen i starten

af året. Eller finanskrisen. Men ligeså svært det er at forudse, hvornår markederne begynder at falde, lige så vanskeligt kan det være at få stigningen med, når markederne vender.

"De måneder, hvor der typisk er et godt afkast, er ofte efter, at markedet lige har fået tæsk, så hvis man går >>



Gå ikke i panik trods turbulens

ud af markedet, kan det være svært at time, hvornår man skal gå ind igen,” siger Lars-Kristian Olsen, afdelingschef i Danske Bank, der rådgiver om Danske Invest-fonde.

Et eksempel:

Da investeringsbanken Lehman Brothers krakkede 15. september 2008, kollapsede aktiemarkedene. Men under et halvt år senere vendte markedet, og april 2009 skulle vise sig at blive den femtebedste aktiemåned i løbet af de seneste 25 år.

”Det er svært at ramme markedet på det helt rigtige tidspunkt, og når investorer går ud af markedet, venter de ofte for længe med at komme

tilbage. Typisk fordi de gerne vil være helt sikre på, at markedet nu er vendt for alvor, og det kan godt koste på den lange bane,” anfører Lars-Kristian Olsen.

Investér langsigtet

Lars-Kristian Olsen har regnet lidt på aktiemarkedernes op- og nedture. Og hans udregninger viser, at der ryger en pæn del af det samlede afkast, hvis man går glip af de gode måneder. Hvis man konstant har været investeret i det amerikanske aktieindeks S&P 500 (et indeks over 500 store amerikanske virksomheder) fra 1990 til 2016, havde man fået et gennemsnitligt årligt afkast på 9,3 pct. Gik du derimod glip af

de seks bedste måneder i denne 26-årige periode, ville dit årlige afkast kun være 6,9 pct.

”Som investor bør man afholde sig fra at hoppe ud og ind af markedet, hver gang der er udsving. I stedet bør man investere langsigtet og beholde sine aktier på trods af markedsuro og aktienedture samt sørge for løbende at opdatere sin investeringsprofil sammen med sin rådgiver,” siger Lars-Kristian Olsen.

Før du investerer, bør du altid tale med din bankrådgiver om din risiko-profil, tabsevne og investeringshorisont.



Gik du glip af de 6 bedste måneder mellem 1990 og 2016, ville det påvirke dit afkast negativt.

De 6 bedste måneder siden 1990

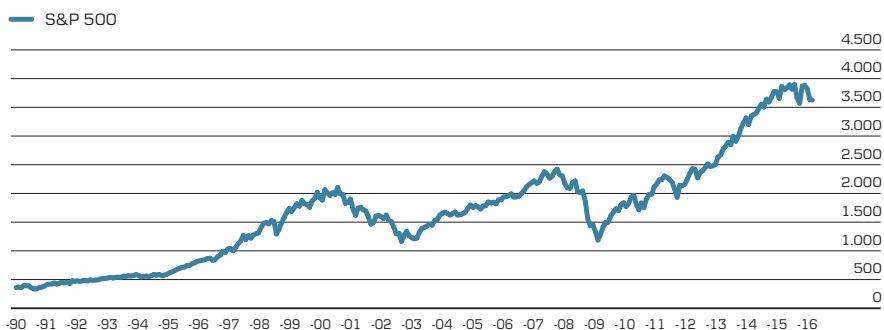
December 1991	[+11,4%]
Oktober 2011	[+10,9%]
Marts 2000	[+9,8%]
Maj 1990	[+9,8%]
April 2009	[+9,6%]
September 2010	[+8,9%]

De 6 dårligste måneder siden 1990

Oktober 2008	[-16,8%]	Lehman Brothers' konkurs
August 1998	[-14,5%]	Russisk finanskriser
September 2002	[-10,9%]	It-boble/recession
Februar 2001	[-10,7%]	It-boble
August 1990	[-9,1%]	Golfkrig vers. 1.0
September 2008	[-9,0%]	Lehman Brothers' konkurs

Kilde: Bloomberg, data fra 1990 til 2014

Afkast på det amerikanske aktiemarked 1990 - 2016



Grafen dækker perioden fra 28. februar 1990 til 29. februar 2016.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Kilde: S&P 500 TR Indeks. Årligt afkast er geometrisk beregnet. Alle beregninger er udført af Danske Capital.



Bliver du rig af udbytter?

Udbytte fra en investeringsforeningsafdeling er ikke en ekstra gevinst - men en geninvestering af udbytte giver stor 'renters rente-effekt'.

Inden længe triller udbyttekronerne ind på kontoen hos ejere af investeringsforeningsbeviser i Danske Invest. For mange mennesker er den årlige udbyttebetaling en kærkommen mulighed for et ekstra kontantbeløb, der kan bruges på rejser eller den store fødselsdagsfest.

Men er udbyttet faktisk en ekstra gevinst, som investorer bliver rigere af? Det klareste svar på det spørgsmål er nej! For det beløb, der bliver udbetalt i udbytte, bliver samtidig trukket fra værdien af investeringsbeviset.

Værdien af beviset falder altså med nøjagtig det beløb, som du får udbetalt i udbytte. Det sker samme dag, hvor udbyttebetalingen finder sted. Så når du får 41,8 kr. i udbytte per investeringsbevis i Danske Invest Danmark, så vil værdien af dit bevis i Danske Invest Danmark bagefter være 41,8 kr. mindre værd.

Hvorfor betaler investeringsforeningerne så overhovedet udbytte? Selve udbyttet kommer af to ting. Dels fra de udbytter, som selskaberne i den pågældende Danske Invest-afdeling har udbetalt, dels fra de nettogevinst, som afdelingen har haft via salg af aktier.

Thor Schrøder, kundefører i Danske Bank, der rådgiver om Danske Invest-fonde, oplever, at der blandt en del private investorer hersker en udbredt misforståelse om, at udbytte er lig med afkastet.

"Man skal huske, at man sagtens kan opnå et højt afkast af sin investering, selvom der ikke betales udbytte. Kursgevinst eller -tab plus udbytte udgør det samlede afkast for et inve-

steringsforeningsbevis," understreger Thor Schrøder.

3,5 gange større formue ved geninvestering

Bruger man de årlige udbyttekroner til forbrug, kommer man nemt til at udhule sin formue, da man derved går glip af en meget stor 'renters rente-effekt'.

Danske Invest har regnet på, hvor stor 'renters rente-effekten' bliver over tid. Beregningerne tager udgangspunkt i det brede europæiske indeks MSCI Europe og viser, at hvis man tilbage i 1970 havde sat 100 kr. i indekset MSCI Europe, og hvert år har brugt udbyttet til forbrug, vil man stå med 1.395 kr. i formue ultimo 2015.

Havde man omvendt - hvert eneste år - geninvesteret samtlige udbyttekroner i indekset, ville man i dag kunne glæde sig over, at investeringen har en værdi på hele 4.991 kr.

"Renters rente-effekten er altså så stor, at man efter en 45-årig periode

Se de foreslåede udbytter på danskeinvest.dk

De foreslåede udbytter bliver endeligt vedtaget ved generalforsamlingen den 20. april 2016 og er til rådighed for investorerne den 26. april 2016.

3,5

Så mange gange større bliver formuen efter 45 år, hvis du geninvesterer dit udbytte hvert år.

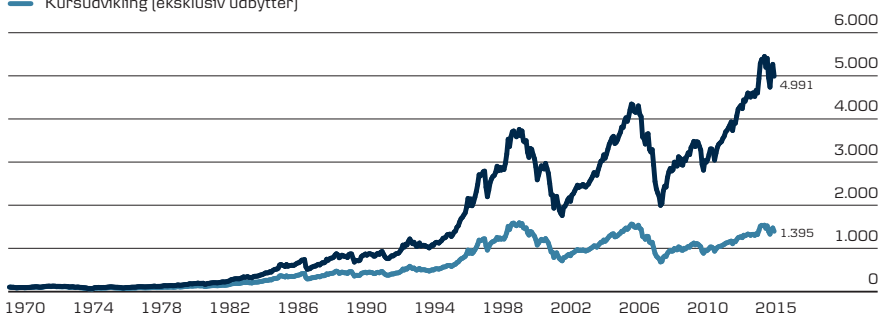
står med en formue, der er 3,5 gange større, hvis man geninvesterer sit udbytte hvert år, end hvis man tager udbyttet ud til forbrug," siger Thor Schrøder.

Geninvestér dit udbytte

Han anbefaler derfor, at man geninvesterer sit udbytte. Gerne via servicen 'Automatisk Geninvestering'. Læs mere om både forventede udbytter og automatisk geninvestering på danskeinvest.dk.

Afkast i det europæiske aktiemarked 1970 - 2015

— Total afkast (inklusive udbytter, der er geninvesteret)
— Kursudvikling (eksklusive udbytter)



Figuren viser hvad 100 kr. investeret 1. januar 1970 er blevet til pr. 31. december 2015. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Kilder: MSCI, FactSet og Danske Capital.

BEDST TIL AKTIER 8 ÅR I TRÆK



Igen i år har det uafhængige analyseinstitut Morningstar kåret Danske Invest som den investeringsforening i Danmark, der er bedst til aktier målt på afkast til investorerne. Det er 8. år i træk, at Danske Invest vinder denne kategori ved Morningstars årlige award-uddeling.

I år modtog Danske Invest desuden den nye 'huspris', der går til den investeringsforening, der samlet set er bedst til både aktier og obligationer målt på afkast til investorerne.

Læs mere om kåringen på danskeinvest.dk.

INVESTORVIEW.DK – ET NYT WEBSITE FRA DANSKE INVEST OM INVESTERING

Investorview.dk er et nyt website fra Danske Invest, hvor du løbende får analyser, råd og vurderinger fra vores mange dygtige eksperter, der spænder lige fra porteføljevaltere til makroanalytikere. Du kan tilmelde dig et ugentligt nyhedsbrev, således at du hver fredag får en e-mail med ugens vigtigste og mest interessante investornyheder. Helt gratis, naturligvis.

På danskeinvest.dk kan du som altid læse vores mere produktorienterede



nyheder, og også her kan du tilmelde dig et nyhedsbrev, så du ca. en gang om måneden får relevante nyheder i din mailboks.

ÅRETS GENERALFORSAMLING 2016

Onsdag den 20. april 2016 afholder Investeringsforeningen Danske Invest sin årlige generalforsamling. Her vil bestyrelsesformand Jørn Anker Thomsen gennemgå investeringsåret 2015. Samtidig gennemgås regnskabet i hovedtræk, og årets udbytter skal godkendes.

Generalforsamlingen bliver afholdt på Radisson Blu Falconer Hotel på Frederiksberg i København kl. 16.00. Du kan tilmelde dig via hjemmesiden danskeinvest.dk eller ved at ringe til VP Investor Services på tlf. 4358 8891 senest den 13. april kl. 16.00.

På danskeinvest.dk kan du se dagsordenen for generalforsamlingen.

Udgivet af

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
tlf. 33 33 71 71, www.danskeinvest.dk
e-mail: danskeinvest@danskeinvest.com

Redaktionen afsluttet 31. marts 2016

Danske Invest har udarbejdet dette materiale til orientering. Du opfordres til at drøfte eventuelle dispositioner på baggrund af materialet med din bankrådgiver.

Afmeldt nyt fra Danske Invest

Hvis du ønsker at afmelde "Nyt fra Danske Invest", kan du sende en mail til danskeinvest@danskeinvest.com – husk at skrive navn og adresse.
Du kan også kontakte din bankrådgiver.