



Portrætinterview:

Merete Eldrup

TV2-bossen om at
god ledelse også
handler om kærlighed
til mennesker

- + **OVERSIGT:** Afdelingernes afkast i første halvår 2014
- + **AFDELINGSFOKUS:** Basis, Europa Small Cap Aktier og USA Small Cap Aktier
- + **UFFES VERDENSKOMPAS:** Rusland og Vesten i kold, økonomisk krig
- + **NYT FRA BANKINVEST:** Europæiske Aktier og Basis foreslår fusioneret
- + **CHEFSTRATEG:** Historisk lave renter – et sygdomstegn i økonomien

Investeringsrådgivning er uundværlig

"Investeringsforeninger er et fremragende produkt. De giver private investorer muligheder, der ellers ville være forbeholdt de få."

Det siger ratingbureauet Morningstar i en analyse af investeringsforeninger ("Investeringsforeninger er ikke filantropi" fra den 16. juni 2014).

BankInvest er enig.

Opsparing via investeringsforeninger er en tryk, velfungerende måde for investorer til at opnå et fornuftigt afkast samtidig med, at risikoen spredes. Brugen af investeringsforeninger koster selvfølgelig noget, men prisen er på et rimeligt niveau og giver investorerne en masse fordele:

Investorerne får adgang til kompetent investeringsrådgivning i pengeinstitutterne. Denne rådgivning er nemlig finansieret gennem de omkostninger, som investorerne betaler, når de sparer op i investeringsbeviser.

Cirka 770.000 private investorer herhjemme har valgt at investere i investeringsbeviser, hvoraf broderparten er købt gennem pengeinstitutterne. Det har investorerne gjort, fordi det er nemt, og fordi de søger rådgivning på et svært tilgængeligt område:

Hvor stor risiko ønsker jeg at løbe? Hvad er min investeringshorisont? Hvordan skal investeringerne fordeles (allokeres) mellem aktieafdelinger, obligationsafdelinger eller blandede afdelinger? Hvad gør jeg, hvis risikoen i min portefølje af investeringer æn-

dres på grund af, at aktieafdelingerne stiger kraftigt i kursværdi?

Der er masser af spørgsmål, som investorerne kan og bør blive rådgivet professionelt om.

Flere studier viser, at det betaler sig at modtage investeringsrådgivning fremfor at være gør-det-selv-investor. En amerikansk undersøgelse fra 2011 fastslog for eksempel, at investorer, som fik rådgivning, opnåede gennemsnitligt knap 3 procent mere i årligt afkast efter omkostninger end de personer, der selv styrede investeringerne. Derfor kan vi kun opfordre investorerne til at søge den rådgivning, som investeringsforeningerne stiller til rådighed i de pengeinstitutter, som foreningerne samarbejder med.

Som det fremgår af afkastoversigten i dette nummer af Ajour, har alle BankInvests investeringsafdelinger i første halvår 2014 opnået pæne, positive afkast bortset fra to afdelinger, som har haft mindre, negative afkast.

I det nye nummer af Ajour fortæller vi også om investering i såkaldte small cap-aktier, der forstås som mindre – set i international målestok – børsnoterede selskaber, som kan have et overset kurspotentiale. BankInvest forventer i november 2014 at lancere to nye afdelinger, Europa Small Cap Aktier og USA Small Cap Aktier, til dette formål.

Rigtig god læselyst.

// Flere studier viser, at det betaler sig at modtage investeringsrådgivning fremfor at være gør-det-selv-investor.

CHRISTINA LARSEN | DIREKTØR



FOTO: RICKY JOHN MOLLOY

Ajour er BankInvest-foreningernes investormagasin. Magasinet er alene til orientering og tilstræber alene at informere læseren om vigtige begivenheder, som har eller har haft betydning for investeringer i BankInvests foreninger. Oplysningerne i dette blad erstatter ikke professionel og personlig rådgivning, herunder juridisk, regnskabsmæssig, skattemæssig eller anden professionel rådgivning. BankInvest opfordrer derfor læseren til at søge professionel rådgivning på disse områder, før der træffes beslutninger eller foretages dispositioner. Selv om BankInvest har udvist behørig omhu for at sikre, at oplysningerne ikke er urigtige eller vildledende på tidspunktet for offentliggørelse, herunder indhentet oplysninger hos kilder, som anses for pålidelige, indestår BankInvest ikke for oplysningernes rigtighed, nøjagtighed eller fuldstændighed. Oplysningerne kan ændres af BankInvest uden varsel. BankInvest påtager sig intet ansvar for beslutninger eller dispositioner, som ovennævnte oplysninger måtte danne grundlag for, ligesom BankInvest frasiger sig ethvert ansvar for direkte eller indirekte tab eller skade uanset dennes art, som kan have sin årsag i anvendelsen af ovennævnte oplysninger.

Redaktion Christina Larsen (ansvarshavende redaktør), Dag Holmstad (redaktør), Marie Westhausen Gottlieb, Jesper Børre Mangelsen og Charlotte Ege Thomsen. Redaktionen afsluttet 1. september 2014.
Tal opgjort per 30. juni 2014 med mindre andet er anført. | **Layout** Datagraf Communications | **Repro og tryk** Stibo Graphic | **Forsidefoto** Ricky John Molloy | **Oplag** 150.000 | **Citater** Tilladt med kildeangivelse
Udgiver BI Management A/S | Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø | Telefon: 77 30 90 00 | E-mail: info@bankinvest.dk | Hjemmeside: www.bankinvest.dk

ISSN 1396-982X

Emerging Markets Aktier**

6

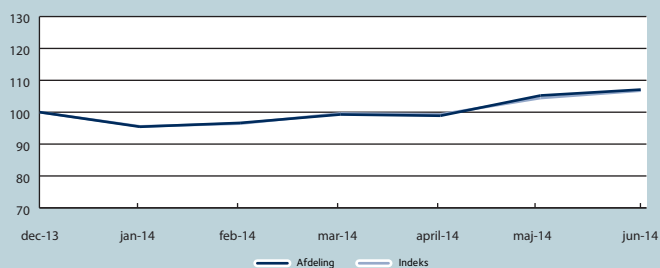
Investeringsprofil

Investerer i aktier i emerging markets (markeder i udvikling) fx Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika og Asien dog ikke Japan.

Stamdata	Fondskode	DK0060516854	
Startdato	11.12.2013	Type	Udloddende
Formue (DKK mio)	583	Skattestatus	Realisation

**Afkast for 2013 er siden afdelingens start 11/12/2013.

Udvikling



Indeks: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte

Østeuropa

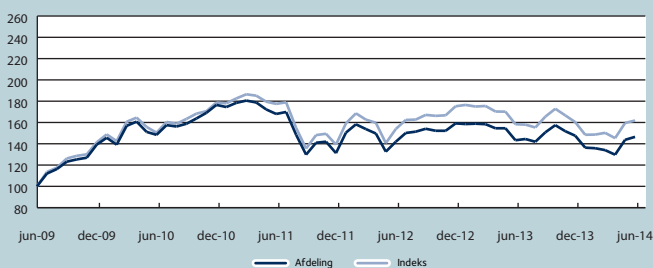
6

Investeringsprofil

Investerer i aktier i virksomheder i central- og østeuropæiske lande fx Rusland, Tyrkiet og Grækenland. Investeringsstrategien er ikke begrænset til udvalgte brancher.

Stamdata	Fondskode	DK0010155753	
Startdato	30.06.1990	Type	Udloddende
Formue (DKK mio)	342	Skattestatus	Realisation

Udvikling



Indeks: MSCI Emerging Markets Europe 10/40 inkl. nettoudbytte.

Latinamerika

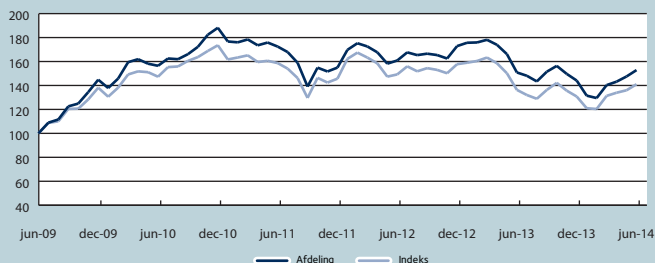
6

Investeringsprofil

Investerer i aktier i virksomheder i latinamerikanske lande fx Brasilien, Mexico og Chile. Investeringsstrategien er ikke begrænset til udvalgte brancher.

Stamdata	Fondskode	DK0010174622	
Startdato	30.09.1991	Type	Udloddende
Formue (DKK mio)	395	Skattestatus	Realisation

Udvikling



Indeks: MSCI EM Latin America 10/40 inkl. nettoudbytte

FÅ AJOUR OG NYHEDER PER E-MAIL

Alle navnenoterede investorer i BankInvests investeringsforeninger modtager to gange om året Ajour, der formidler interviews, nyheder om investeringer, markedsprognoser og afkastudvikling.

Magasinet Ajour udkommer både på tryk og i en elektronisk version. For at holde omkostningerne nede til porto og tryk opfordrer vi til, at flere læser Ajour i den elektroniske version. **Ønsker du at modtage Ajour elektronisk, kan du lade dig registrere til dette via vores nyhedsbrev: "BankInvest Nyt."** Registreringen foregår nemt på vores hjemmeside www.bankinvest.dk, hvor man blot skal indtaste sin e-mail-adresse. Du kan når som helst melde dig fra nyhedsbrevet og Ajour med et enkelt klik. Tilmelder du dig vores nyhedsbrev, vil du både modtage Ajour (halv-årligt) og andre nyheder (cirka ti gange om året).

Ønsker du kun at modtage Ajour elektronisk, men ikke vores nyhedsbrev, giver vi dig også mulighed for det via www.bankinvest.dk

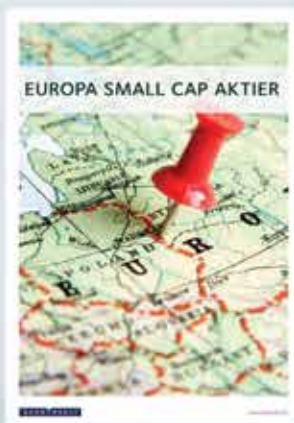


SMALL CAP AKTIER

Fokus på mindre aktier med overset potentiale
i en verden af store virksomheder

**TO NYE
INVESTERINGS-
MULIGHEDER**

Forventet introduktion
november 2014



Annonsen er indrykket af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, der er en del af BankInvest-koncernen.
Det anbefales at læse prospekt og central investorinformation inden beslutning om investering. Dokumenterne vil blive offentliggjort på www.bankinvest.dk.