

A close-up photograph of a woman's face, smiling slightly, with a bee on a yellow flower in the foreground. The woman has long dark hair and is wearing a small earring. The bee is positioned on the yellow stamens of the flower, which is in sharp focus. The background is a soft, out-of-focus green and yellow. The overall mood is natural and serene.

BANK INVEST

Fusion af Globalt Forbrug og Højt Udbytte Aktier

Fusion af Globalt Forbrug og Højt Udbytte Aktier

- Det er BankInvests opfattelse, at investorerne vil opnå et mere attraktivt forhold mellem afkast og risiko i afdeling Højt Udbytte Aktier end ved fortsat at være investeret i afdeling Globalt Forbrug
- Som følge heraf er der fremsat forslag om fusion af de to afdelinger. Fusionen blev vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 27. juni 2018, dog er den fortsat betinget af Finanstilsynets godkendelse
- De to afdelinger, der begge investerer globalt, har lignende karakteristika i forhold til eksempelvis:
 - Risiko (målt ved standardafvigelse = Værdiudsving i forhold til gennemsnitlige afkast)
 - Eksponering mod henholdsvis cykliske og defensive selskaber

Eksempler på selskaber i Globalt Forbrug



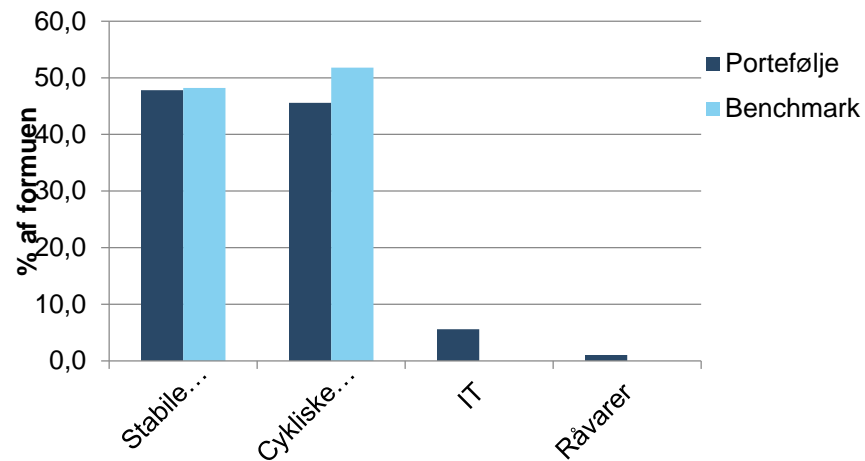
Eksempler på selskaber i Højt Udbytte Aktier



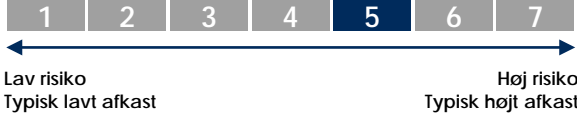
BankInvest Globalt Forbrug

KARAKTERISTIKA	<ul style="list-style-type: none">• Investeringsunivers: Ingen investeringer uden for de to forbrugssektorer• Omkring 40-50 forbrugsaktier i porteføljen																												
MÅLGRUPPE	Frie midler, pensionsmidler, selskaber																												
BESKATNING	Realisationsbeskattet																												
UDBYTTE	Variabelt. Afhænger af realiseret afkast																												
FONDSKODE	DK0010266741																												
RISIKO	<table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr><tr><td colspan="3">←</td><td></td><td></td><td></td><td>→</td></tr><tr><td colspan="3">Lav risiko</td><td></td><td></td><td></td><td>Høj risiko</td></tr><tr><td colspan="3">Typisk lavt afkast</td><td></td><td></td><td></td><td>Typisk højt afkast</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7	←						→	Lav risiko						Høj risiko	Typisk lavt afkast						Typisk højt afkast
1	2	3	4	5	6	7																							
←						→																							
Lav risiko						Høj risiko																							
Typisk lavt afkast						Typisk højt afkast																							

Sektorfordeling, pr. 31.03.2018



BankInvest Højt Udbytte Aktier

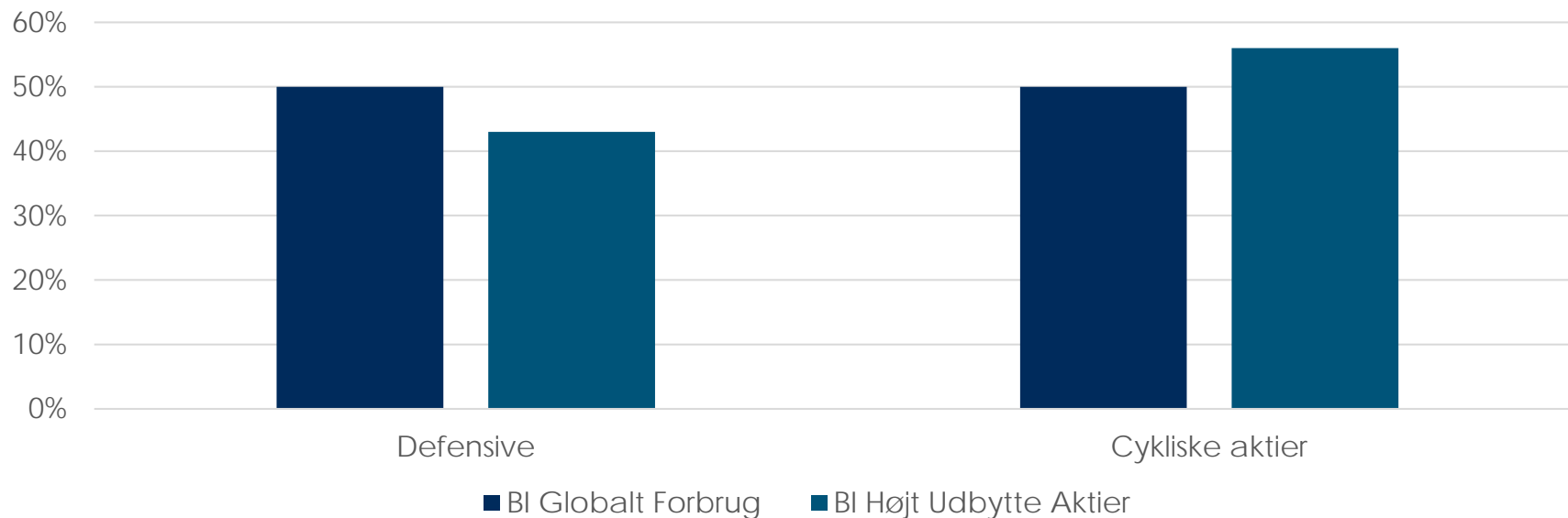
KARAKTERISTIKA	<ul style="list-style-type: none">• Investeringsuniverset er udviklede markeder• En attraktiv delmængde af value investeringsuniverset• Lige vægtet (2%) portefølje med ca. 50 aktier• Afdelingen har vundet den eftertragtede Lipper Fund Award 2018 i hele to kategorier
MÅLGRUPPE	Frie midler, pensionsmidler, selskaber
BESKATNING	Realisationsbeskattet
UDBYTTE	Variabelt. Afhænger af realiseret afkast
FONDSKODE	DK0060293538
RISIKO	 <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>Lav risiko Typisk lavt afkast</p> <p>Høj risiko Typisk højt afkast</p>



Fusion af Globalt Forbrug og Højt Udbytte Aktier



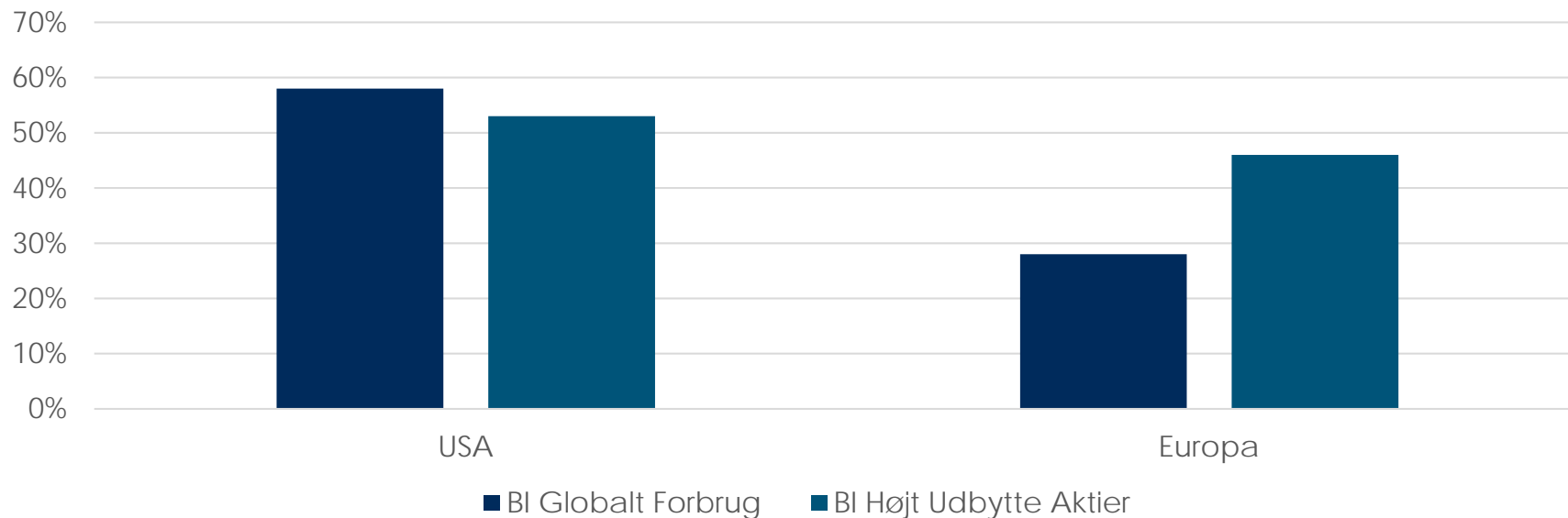
Eksponeringer



Fusion af Globalt Forbrug og Højt Udbytte Aktier



Landeeksponering

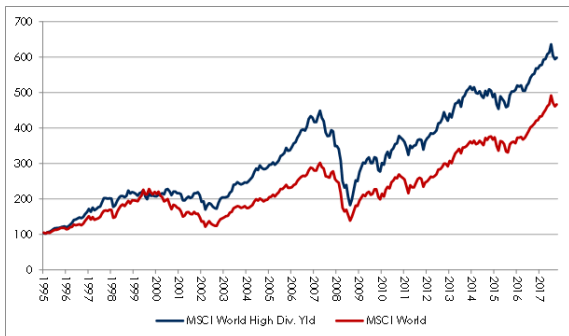


BANKINVEST

Højt Udbytte Aktier

HVORFOR

investere i BankInvest Højt Udbytte Aktier?



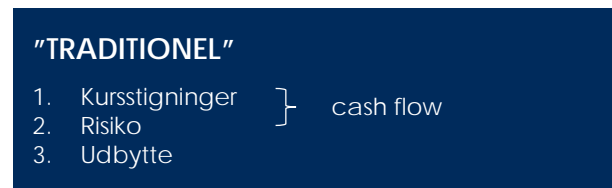
- BankInvests eneste aktieafdeling der repræsenterer en **investeringsstil** frem for et geografisk område eller bestemte brancher
- Afdelingen investerer i virksomheder som genererer højt cash flow og betaler stabile udbytter, og som vurderes at have en relativ lav risiko i forhold til lignende selskaber
- Investerer globalt (Udviklede markeder) og i alle 11 MSCI sektorer
- Udbytte aktier (MSCI World High Dividen Yield) har på langt sigt givet et bedre afkast end verdensmarkedet (MSCI World)

BankInvest Højt Udbytte Aktier

- Investerer i selskaber, der evner at skabe et højt cash flow og har viljen til at bruge cash flowet aktionærvenligt, da dette over tid historisk har vist sig at give de højeste afkast
- Risiko er et vigtigt element i udvælgelsen af aktier til porteføljen, og det tilstræbes at investere i selskaber med så lav risiko og let forståelig forretningsmodel som muligt
- Tilstræber ikke at tage nogen makro-væddemål (olie, rente, USD) og giver derfor en bred eksponering til alle sektorer, hvilket begrænser risikoen i porteføljen
- Porteføljen er ligevægtet (2%) med ca. 50 aktier



Undgå "tabere"



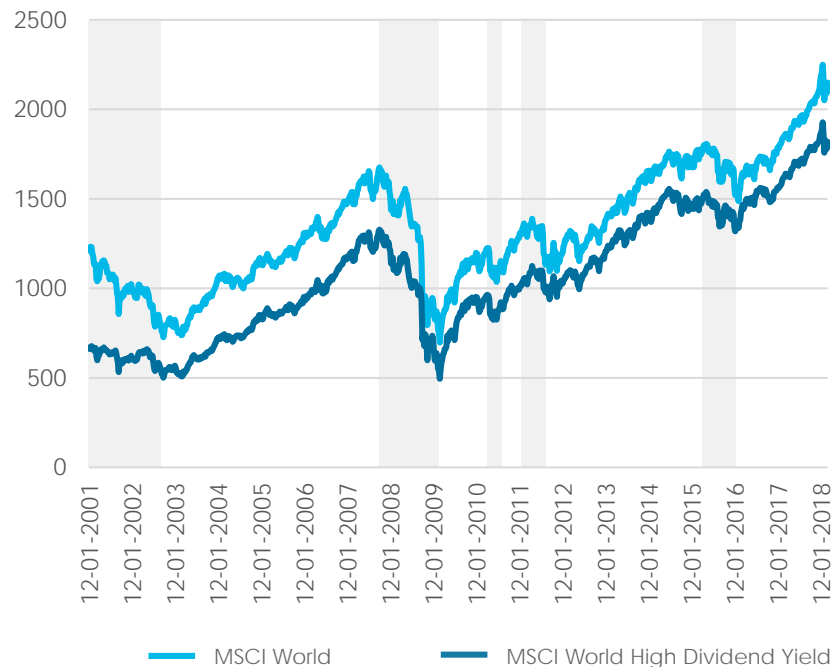
Find "vindere"

Højt Udbytte Aktier

Udbytteaktier har historisk gjort det bedre under "korrektioner"

- Verdensmarkedet (MSCI World) har siden 2001 oplevet 5 "korrektioner" på mere end 15%
- 4 ud af 5 gange har udbytteindekset outperformet verdensmarkedet
- Eneste undtagelse er under finanskrisen, hvor udbytteindekset havde en (for) stor eksponering til finanssektoren. Det er også grunden til, at der er en begrænsning på, hvor meget en sektor maksimalt kan fylde i Højt Udbytte Aktier

	Start	Slut	World	Udbytte
1. periode	26.01.2001	04.10.2002	-41%	-25%
2. periode	12.10.2007	06.03.2009	-58%	-63%
3. periode	23.04.2010	02.07.2010	-15%	-14%
4. periode	29.04.2011	23.09.2011	-21%	-16%
5. periode	15.05.2015	12.02.2016	-18%	-13%



Når aktiekurserne stagnerer eller falder ...

"Hvis kurserne falder med 20%, bliver Højt Udbytte Aktier naturligvis ramt på afkastet som alle andre aktieafdelinger. Men vi bliver sandsynligvis ramt mindre hårdt, fordi vi ejer selskaber, som trods alt betaler udbytte".

"Det er min erfaring, at udbytte-aktier oftest klarer sig bedre end aktiemarkedet generelt i et scenarie med flade eller faldende aktiekurser. Det gør udbytte-aktierne interessante for langsigtede investorer, der forventer en periode med aktiekursstagnation eller fald og derfor har behov for at skære noget risiko af deres samlede aktieportefølje", siger chefporteføljevalter Michael Hedeman Clemens.



Michael Hedeman Clemens
Chefporteføljevalter



Kresten Johnsen
Senioranalytiker

Disclaimer

Materialet er produceret af BankInvest-koncernen og skal anses som markedsføringsmateriale. Formålet med materialet er at give generel information om udviklingen i afdelingen og skal ikke betragtes som en investeringsanbefaling. Eventuel omtale af selskaber og værdipapirer skal alene ses i forhold til afdelingens portefølje- og risikoprofil. BankInvest påtager sig intet ansvar for nøjagtigheden af de angivne informationer, hvad enten de er leveret af BankInvest selv eller hentet fra offentligt tilgængelige kilder, som BankInvest vurderer pålidelige. BankInvest er ikke ansvarlig for dispositioner eller undladelser foretaget på baggrund af informationerne. BankInvest anbefaler sagkyndig og professionel vejledning ved investeringsbeslutninger.

Tallene i materialet er historiske og tidligere afkast og/eller kursudviklinger kan ikke anvendes som pålidelig indikator for fremtidige afkast og/eller kursudvikling. Afdelingen er en aktivt forvaltet UCITS-ETF, og afdelingens beholdninger gøres løbende tilgængelige på www.bankinvest.dk. Tegning af andele i afdelingen bør ske på baggrund af prospekt, vedtægter og central/væsentlig investorinformation. Informationen findes på www.bankinvest.dk.