

Webinar
Danske Porteføljepleje Update

23. Januar 2018

Thomas Nerup Olsen og Rune Ross Londorf

Danske Porteføljepleje

Agenda



Temaer 2017



Afkast 2017



Investeringsrapporten



Forventninger til global økonomi



Temaer i år 2017



*Politisk usikkerhed
i Europa*

Temaer i år 2017

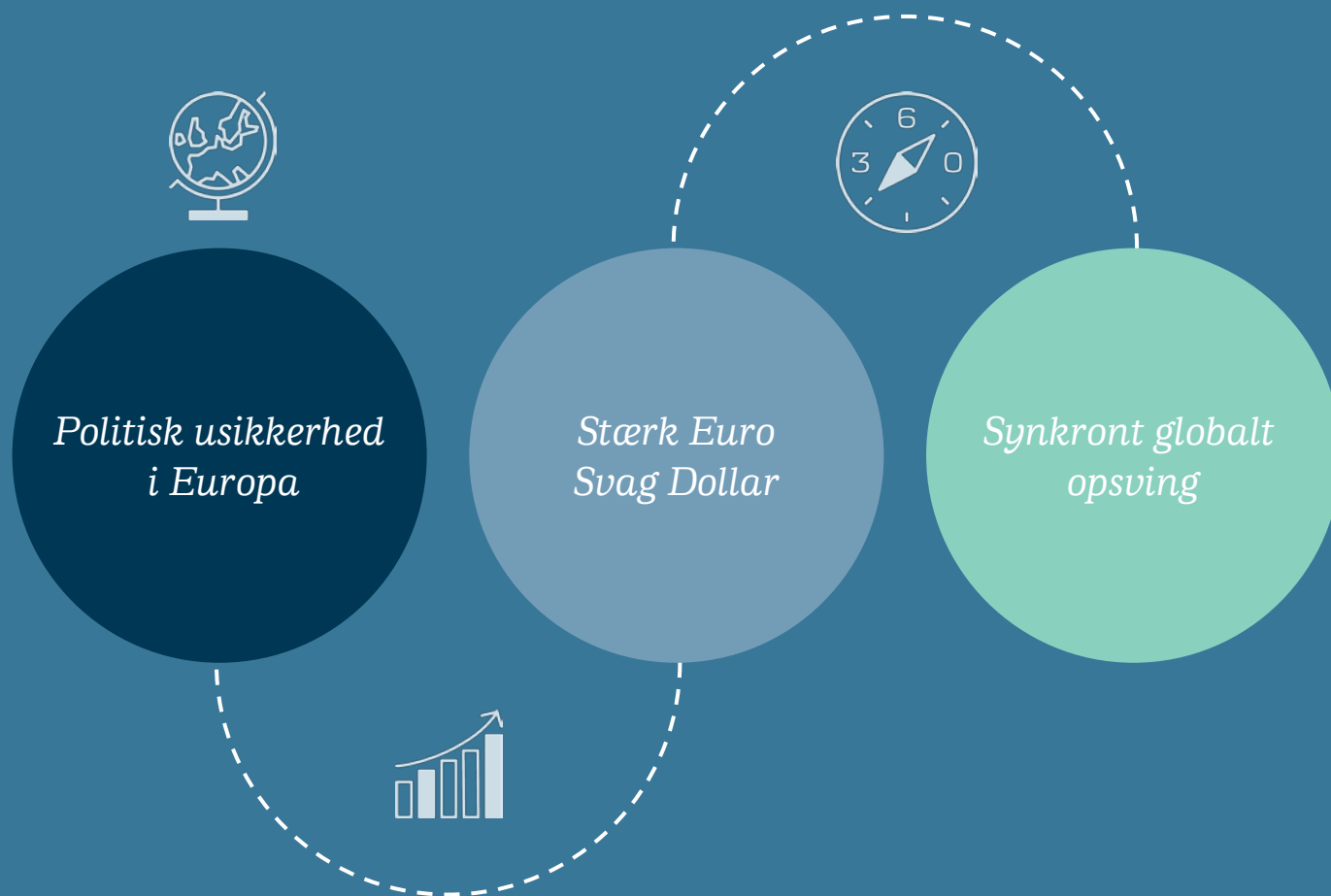


*Politisk usikkerhed
i Europa*

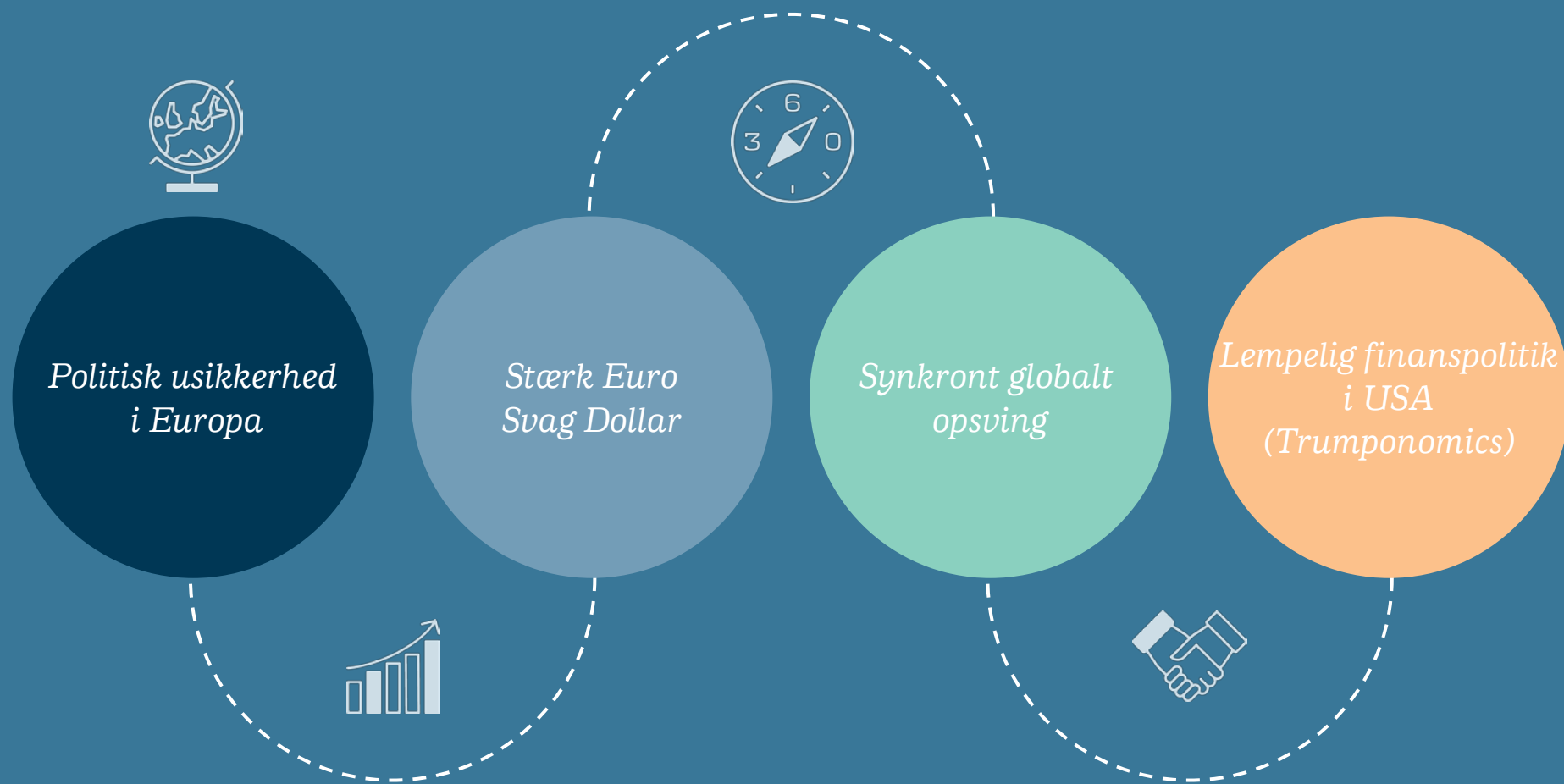
*Stærk Euro
Svag Dollar*



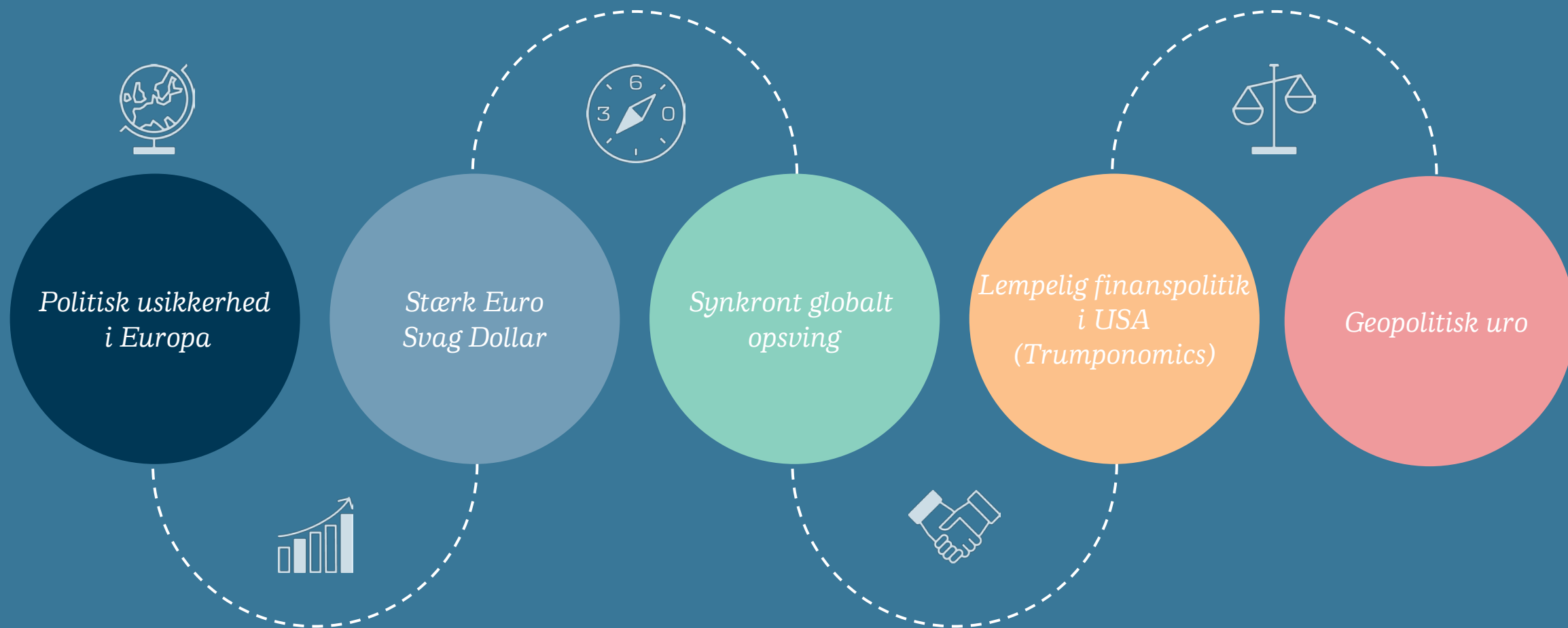
Temaer i år 2017



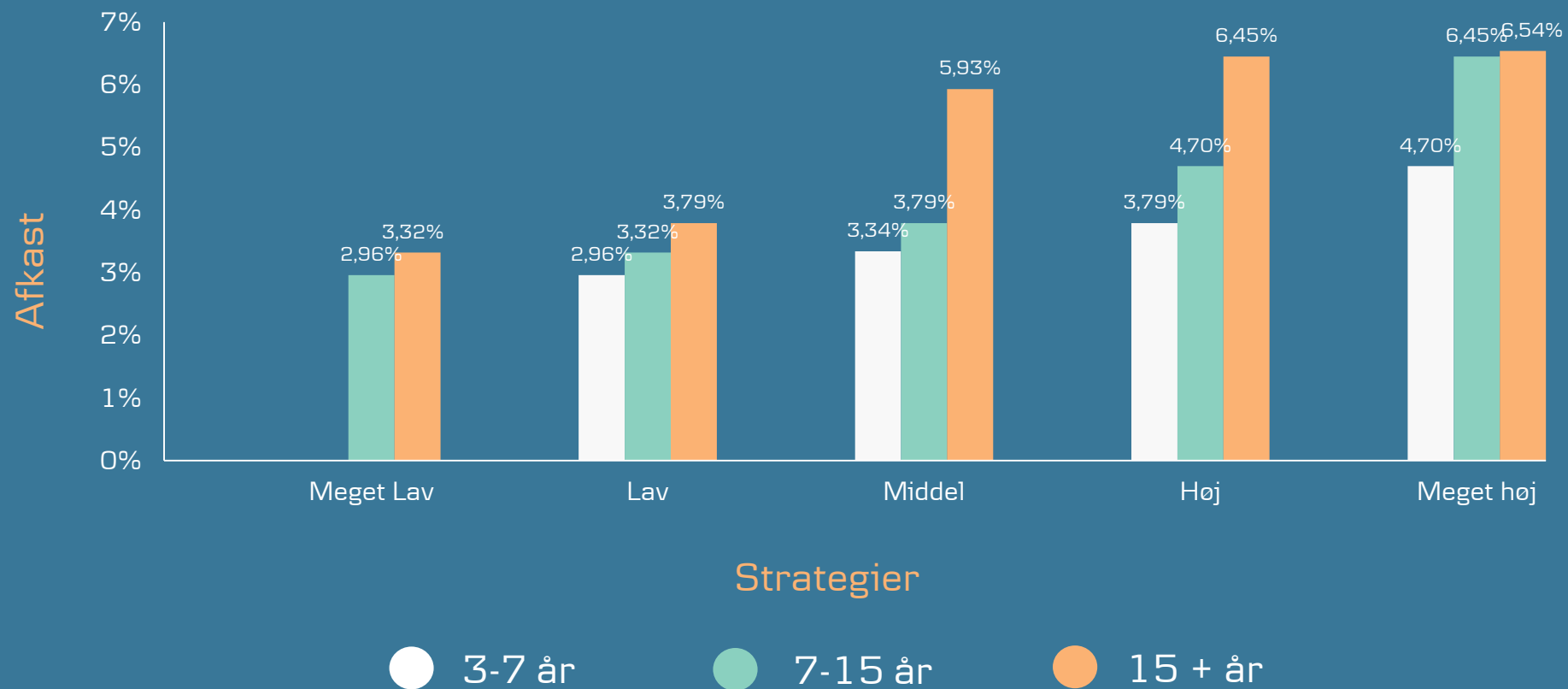
Temaer i år 2017



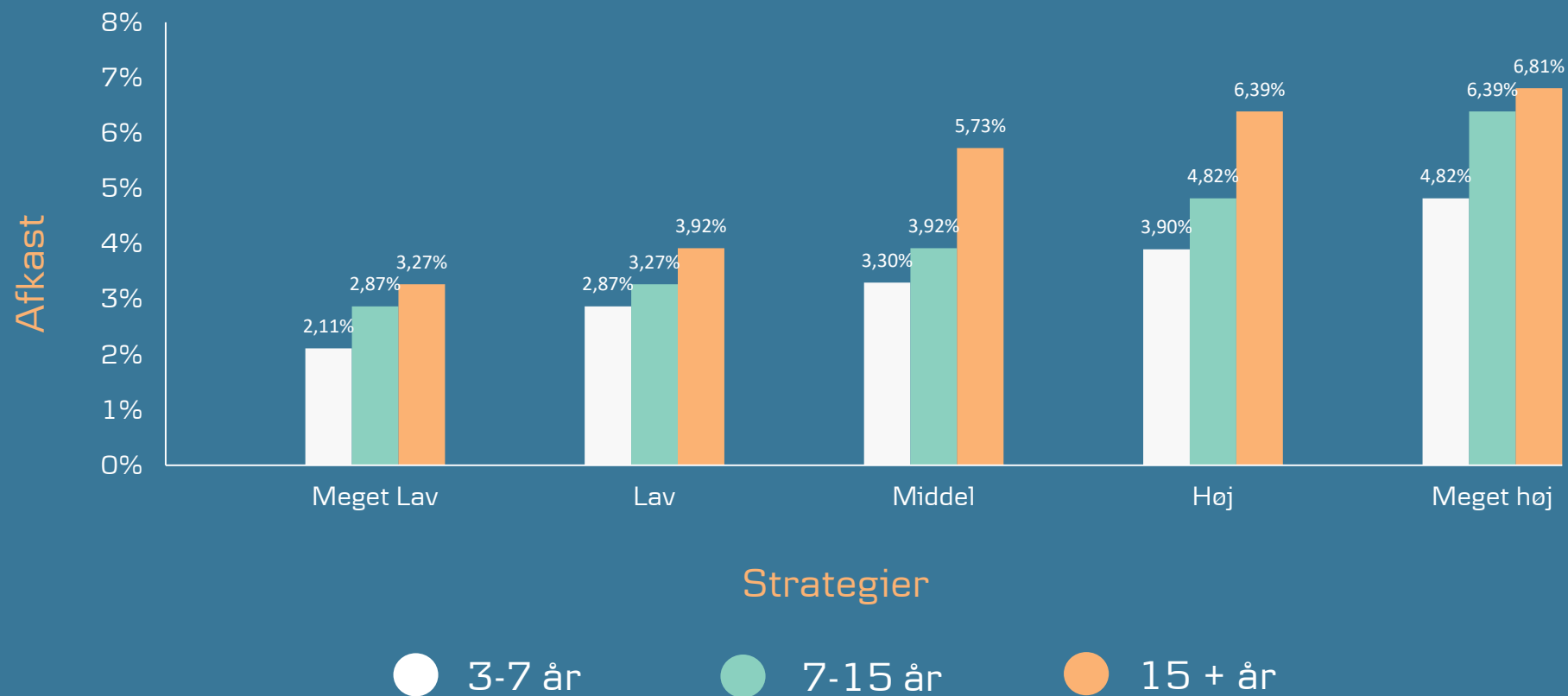
Temaer i år 2017



Afkast til og med 31. december 2017 Danske Porteføljepleje Funds Extra



Afkast til og med 31. oktober 2017 Danske Porteføljepleje Funds Classic

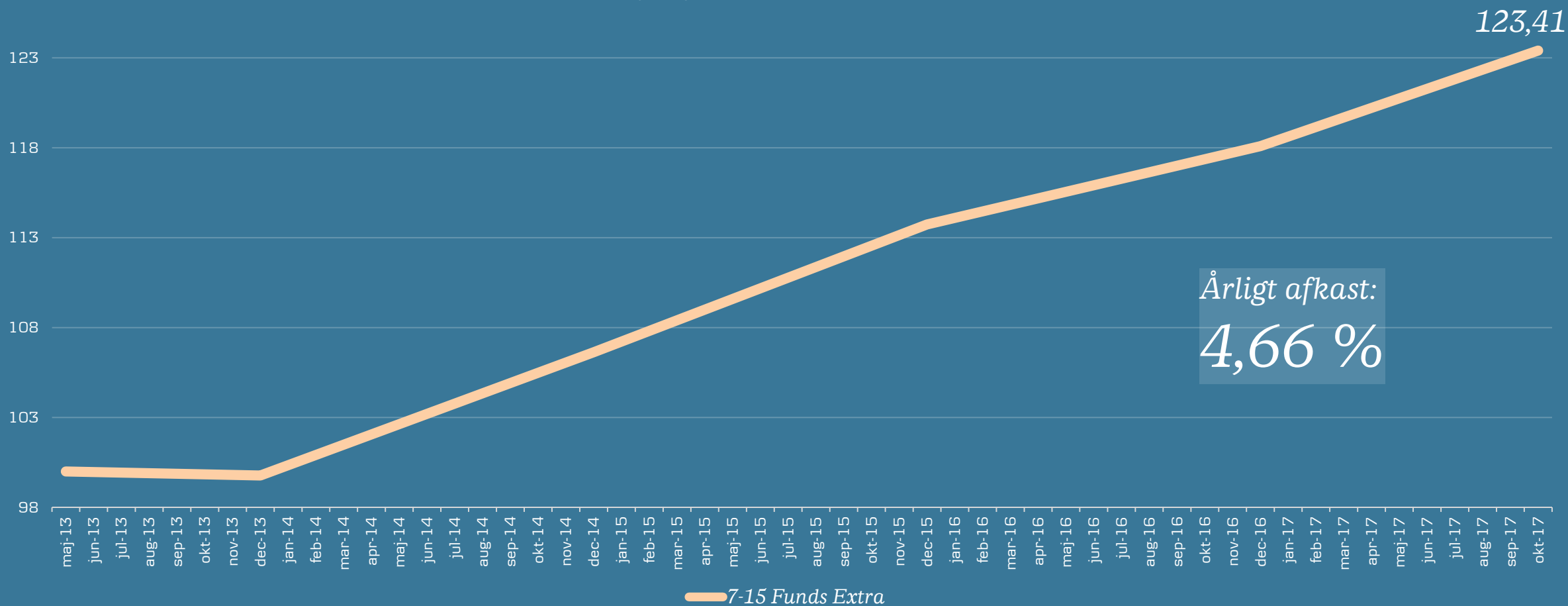


Kilde: Danske Bank Wealth Management
Porteføljeafkastet er fratrukket alle omkostninger.

Husk at historiske afkast ikke er en pålidelig indikation for fremtidige afkast og afkast kan blive negative.
Beregningsen er foretaget på en Danske Porteføljepleje aftale på 3,7 mio. kr.

Udviklingen siden start 22. maj 2013

Danske Porteføljepleje Funds Extra, 7 - 15 år, Middel risiko



Kilde: Danske Bank Wealth Management
Porteføljeafkastet er fratrukket alle omkostninger.

Husk at historiske afkast ikke er en pålidelig indikation for fremtidige afkast og afkast kan blive negative.
Beregningen er foretaget på en Danske Porteføljepleje aftale på 3,7 mio. kr.

Danske Porteføljepleje – Vi ser tilbage på 2017

Hvad er gået godt og knap så godt?

*Stærk Euro og svag Dollar,
mindskede afkastet.*

...

*Flere af de aktivt styrede
aktieafdelinger underperformede*

...



Gode allokeringskald

...

*Obligations- og hedgefonde
leverede gode afkast*

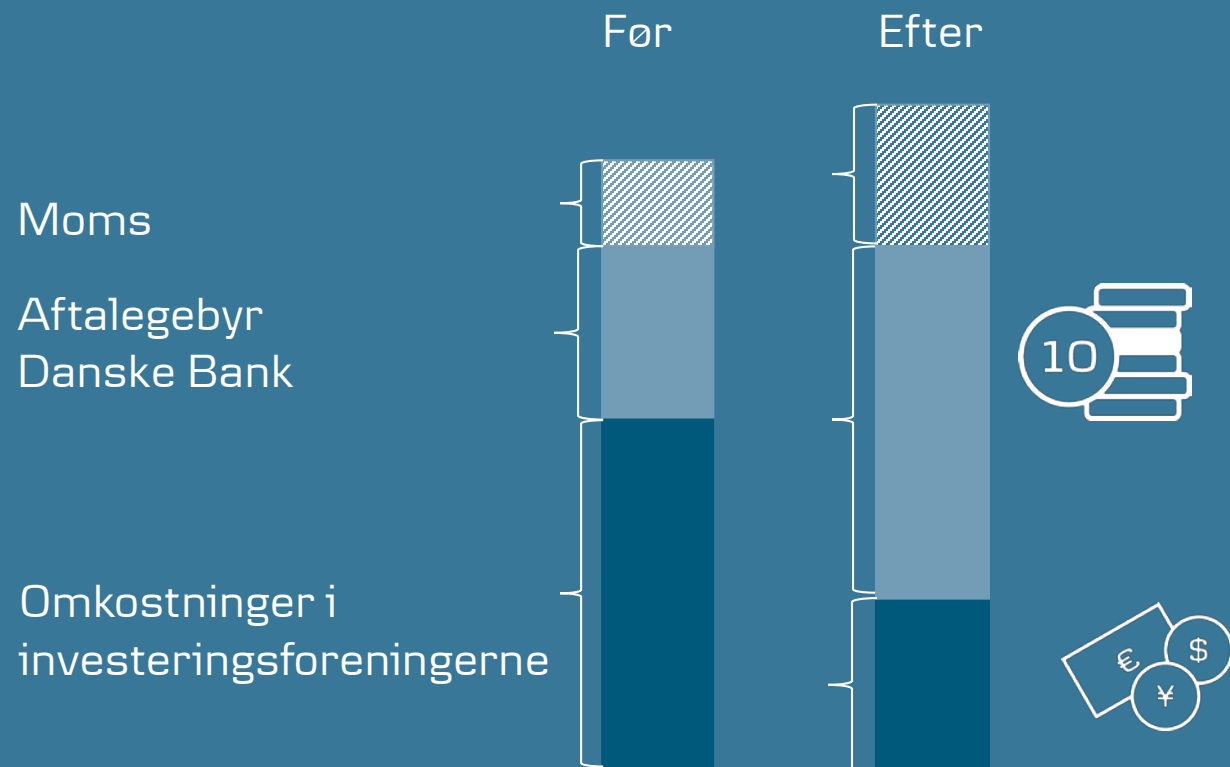
...

MiFID II

Ændringer i omkostningerne i Danske Porteføljepleje fra 1. juli 2017

- Mere gennemsigtighed!

Betalingen til Danske Bank er på det samme niveau som før 1. juli 2017. Stigningen i omkostninger for nogle kunder skyldes primært moms og skatteeffekter*

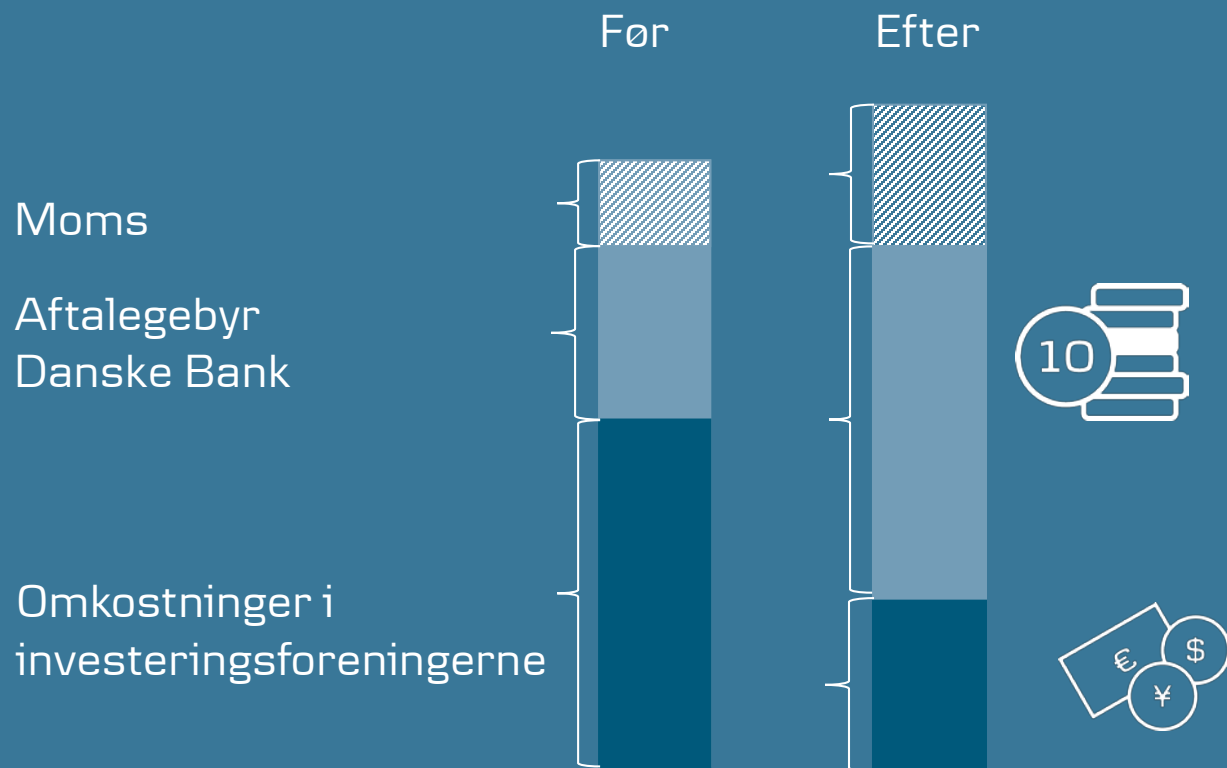


* De omkostninger, investorerne tidligere betalte til investeringsforeningen blev fratrukket i afkastet, og blev derfor ikke beskattet. **Aftalegebyret bliver betalt af beskattede midler.**

Ændringer i omkostningerne i Danske Porteføljepleje fra 1. juli 2017

- Mere gennemsigtighed!

Betalingen til Danske Bank er på det samme niveau som før 1. juli 2017. Stigningen i omkostninger for nogle kunder skyldes primært moms og skatteeffekter*



OBS: Danske Bank tjener ikke mere på grund af omlægningen!

* De omkostninger, investorerne tidligere betalte til investeringsforeningen blev fratrukket i afkastet, og blev derfor ikke beskattet. Aftalegebyret bliver betalt af beskattede midler.

Investeringsrapport

INVESTERINGSOVERBLIK

MINE HOVEDTAL		AFKAST	
Markedsværdi	3.757.582		01.01.2017 - 31.12.2017
Periode 01.01.2017 - 31.12.2017		Udbytte	56.880
Afkast	↑ 154.813	Renter	0
Afkast i procent	↑ 4,3%	Gevinst/tab	97.934
		I alt Afkast	154.813
36 måneder 01.01.2015 - 31.12.2017			
Afkast i procent	↑ 9,8%		

AFKAST FORDELT PÅ OPSPARINGSTYPER	01.01.2017 - 31.12.2017				
	Obligationer	Aktier	Kontant	Andet	I alt
Forvaltede midler					
Danske Porteføljepleje funds Classic	49.900	104.913	0	0	154.813
I alt	49.900	104.913	0	0	154.813

OMKOSTNINGER TRUKKET FRA DIN KONTO

BETALTE GEBYRER	01.07.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 31.12.2016	
	Moms	Beløb	Moms	Beløb
Depotgebyr (DKK)	21,93	234,63	21,93	534,63
Administrationsgebyr (DKK)	571,30	2.856,50	1.127,24	5.636,21

Bemærk skemaet viser de omkostninger, som er trukket fra din konto, og inkluderer ikke de løbende omkostninger i de enkelte investeringsforeninger. I afkastet for de enkelte investeringsforeninger er de løbende omkostninger fratrukket.

DANSKE INVEST INVESTERINGSFORENINGER	ÅOP (%)*	Formidlingsprovision (%)**	TER (%)***
DI Engros Aktier	1,74	0,30	1,54
DI Engros Global	1,65	0,30	1,54
DI Euro HY Obl A	1,29	0,30	1,15
DI Glo. Stock Pick	1,72	0,30	1,59
DI No.Vir.obl. h	1,08	0,30	0,98
DI Nye Ma.Obl.LV	1,33	0,30	1,21
DI Nye Mark.Obl	1,30	0,30	1,14
DI Nye Markeder	1,88	0,30	1,71
DI.Danm.Fokus	1,73	0,30	1,60
DI.EK Obl.Allok	0,58	0,30	0,55
DI.S.Glb Eqst Sol	1,17	0,30	0,99



OMKOSTNINGER TRUKKET FRA DIN KONTO

BETALTE GEBYRER	01.01.2017 - 31.12.2017	
	Moms	Beløb
Depotgebyr (DKK)	41,86	596,78
Administrationsgebyr (DKK)	2.671,67	13.358,33

Bemærk skemaet viser de omkostninger, som er trukket fra din konto, og inkluderer ikke de løbende omkostninger i de enkelte investeringsforeninger. I afkastet for de enkelte investeringsforeninger er de løbende omkostninger fratrukket.

DANSKE INVEST INVESTERINGSFORENINGER	ÅOP (%)*	Formidlingsprovision (%)**	TER (%)***
DI Danm Fokus Wd	1,12	0,00	1,01
DI Engros Aktier	1,11	0,00	0,99
DI EuropaInd DWd	0,43	0,00	0,35
DI EuroHYOblA Wh	0,87	0,00	0,76
DI Glb Indeks Wd	0,40	0,00	0,35
DI Japan DKK W d	1,10	0,00	0,99
DI NoVirObl W h	0,71	0,00	0,64
DI Nye Mark. DWD	1,22	0,00	1,08

Investeringsrapport

INVESTERINGSOVERBLIK

MINE HOVEDTAL		AFKAST	
Markedsværdi	3.757.582		
Periode 01.01.2017 - 31.12.2017			
Afkast	↑ 154.813	01.01.2017	
Afkast i procent	↑ 4,3%	- 31.12.2017	
36 måneder 01.01.2015 - 31.12.2017		Udbytte	56.880
Afkast i procent	↑ 9,8%	Renter	0
		Gevinst/tab	97.934
		I alt Afkast	154.813

AFKAST FORDELT PÅ OPSPARINGSTYPER		01.01.2017 - 31.12.2017			
	Obligationer	Aktier	Kontant	Andet	I alt
Forvaltede midler					
Danske Porteføljepleje funds Classic	49.900	104.913	0	0	154.813
I alt	49.900	104.913	0	0	154.813

OMKOSTNINGER TRUKKET FRA DIN KONTO		01.07.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 31.12.2016	
BETALTE GEBYRER	Moms	Beløb	Moms	Beløb	
Depotgebyr (DKK)	21,93	234,63	21,93	534,63	
Administrationsgebyr (DKK)	571,30	2.856,50	1.127,24	5.636,21	

Bemærk skemaet viser de omkostninger, som er trukket fra din konto, og inkluderer ikke de løbende omkostninger i de enkelte investeringsforeninger. I afkastet for de enkelte investeringsforeninger er de løbende omkostninger fratrukket.

DANSKE INVEST INVESTERINGSFORENINGER	ÅOP (%)*	Formidlingsprovision (%)**	TER (%)***
DI Engros Aktier	1,74	0,30	1,54
DI Engros Global	1,65	0,30	1,54
DI Euro HY Obl A	1,29	0,30	1,15
DI Glo. Stock Pick	1,72	0,30	1,59
DI No.Vir.obl. h	1,08	0,30	0,98
DI Nye Ma.Obl.LV	1,33	0,30	1,21
DI Nye Mark.Obl	1,30	0,30	1,14
DI Nye Markeder	1,88	0,30	1,71
DI.Danm.Fokus	1,73	0,30	1,60
DI.EK Obl.Allok	0,58	0,30	0,55
DI.S.Glb Eqst Sol	1,17	0,30	0,99

Før juli 2017

Årlige omkostninger 1,5% (55.904 kr.)



Efter juli 2017

Årlige omkostninger 1,6% (57.696 kr.)



De årlige omkostninger for din løsning stiger med 1.792 kr.**

OMKOSTNINGER TRUKKET FRA DIN KONTO		01.01.2017 - 31.12.2017	
BETALTE GEBYRER	Moms	Beløb	
Depotgebyr (DKK)	41,86	596,78	
Administrationsgebyr (DKK)	2.671,67	13.358,33	

Bemærk skemaet viser de omkostninger, som er trukket fra din konto, og inkluderer ikke de løbende omkostninger i de enkelte investeringsforeninger. I afkastet for de enkelte investeringsforeninger er de løbende omkostninger fratrukket.

DANSKE INVEST INVESTERINGSFORENINGER	ÅOP (%)*	Formidlingsprovision (%)**	TER (%)***
DI Danm Fokus Wd	1,12	0,00	1,01
DI Engros Aktier	1,11	0,00	0,99
DI EuropaInd DWd	0,43	0,00	0,35
DI EuroHYOblA Wh	0,87	0,00	0,76
DI Glb Indeks Wd	0,40	0,00	0,35
DI Japan DKK W d	1,10	0,00	0,99
DI NoVirObl W h	0,71	0,00	0,64
DI Nye Mark. DWd	1,22	0,00	1,08

Vores fokus lige nu

Økonomisk cyklus



Vi venter at global vækst vil blive fastholdt uændret på niveau fra 2017. Til trods for svagt lavere vækst i Kina vil resten af verden sørge for at det overordnede billede er stort set uændret.

Vores fokus lige nu

Økonomisk cyklus



Vi venter at global vækst vil blive fastholdt uændret på niveau fra 2017. Til trods for svagt lavere vækst i Kina vil resten af verden sørge for at det overordnede billede er stort set uændret.

Værdiansættelse



Aktier er blevet lidt dyre målt på nøgletal, men ikke noget der endnu for alvor er bekymrende. Regnskabs sæsonen forventes at blive ok. Udsigt til stigende renter gør at obligationer fortsat er mindre attraktive.

Vores fokus lige nu

Økonomisk cyklus



Vi venter at global vækst vil blive fastholdt uændret på niveau fra 2017. Til trods for svagt lavere vækst i Kina vil resten af verden sørge for at overordnede billede er stort set uændret.

Værdiansættelse



Aktier er blevet lidt dyre målt på nøgletal, men ikke noget der endnu for alvor er bekymrende. Regnskabsæsonen forventes at blive ok. Udsigt til stigende renter gør at obligationer fortsat er mindre attraktive.

Risiko



Størst risici udgøres af faktorer, der kan få afgørende effekt på den økonomiske cyklus. Det kan eks. være mistiming fra centralbanker samt en evt. hård landing i den kinesiske økonomi.

Vores fokus lige nu

Økonomisk cyklus



Vi venter at global vækst vil blive fastholdt uændret på niveau fra 2017. Til trods for svagt lavere vækst i Kina vil resten af verden sørge for at overordnede billede er stort set uændret.

Værdiansættelse



Aktier er blevet lidt dyre målt på nøgletal, men ikke noget der endnu for alvor er bekymrende. Regnskabsæsonen forventes at blive ok. Udsigt til stigende renter gør at obligationer fortsat er mindre attraktive.

Risiko



Størst risici udgøres af faktorer, der kan få afgørende effekt på den økonomiske cyklus. Det kan eks. være mistiming fra centralbanker samt en evt. hård landing i den kinesiske økonomi.

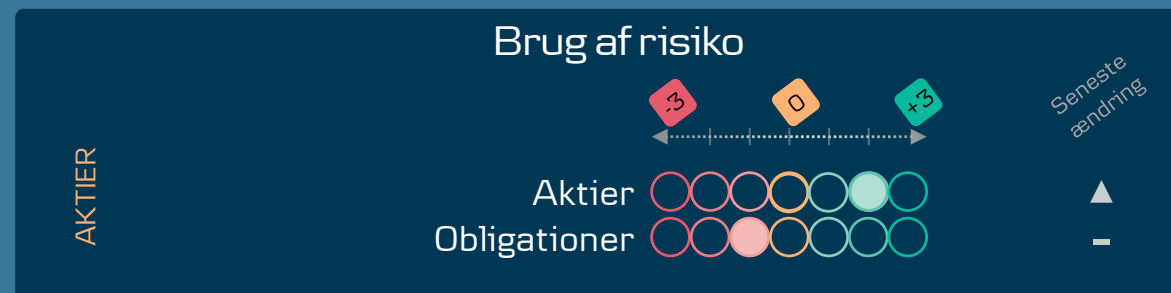
Konklusion



Den økonomiske cyklus holder momentum med en vækst på ca. 3,5%. Aktier er dyrere end sidste år målt på nøgletal, men ikke for dyre. Uden markante stød fra de nævnte risikofaktorer, så fastholder vi en højere andel af aktier.

Sådan investerer vi lige nu

Vi bruger den største del af risikobudgettet på aktier



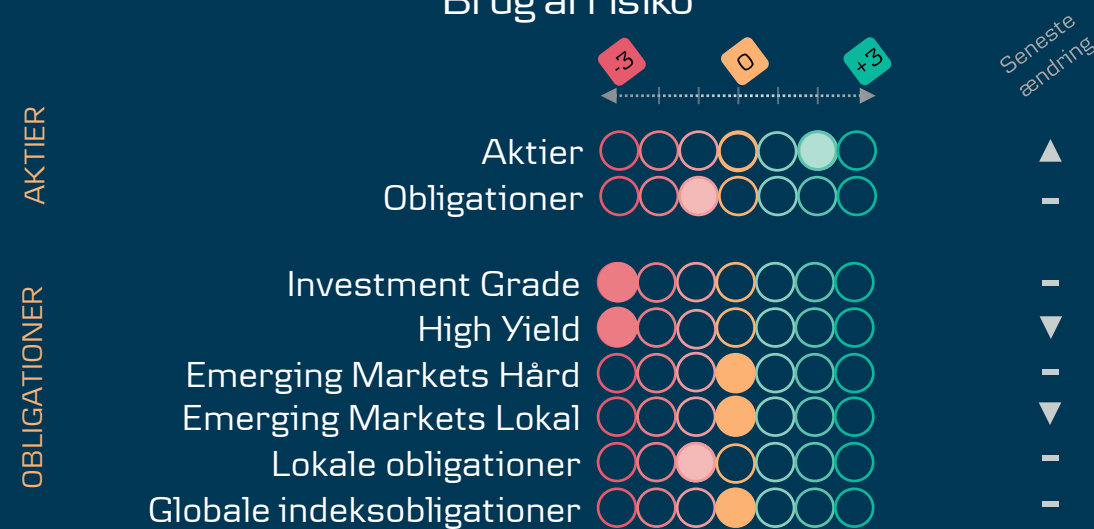
Sådan investerer vi lige nu

Vi bruger den største del af risikobudgettet på aktier

...

Inden for obligationer undervægter vi kreditobligationer og realkredit- og statsobligationer

Brug af risiko



Sådan investerer vi lige nu

Vi bruger den største del af risikobudgettet på aktier

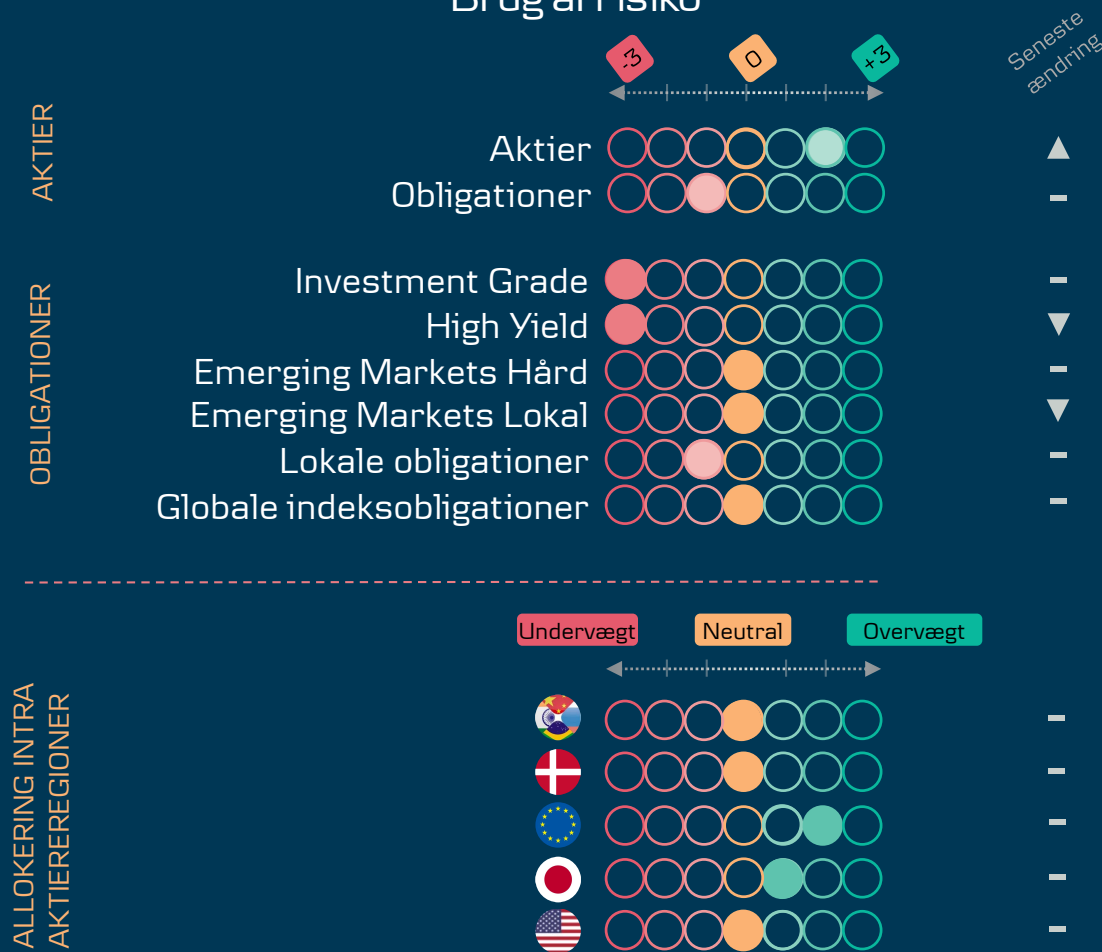
...

Inden for obligationer undervægter vi kreditobligationer og realkredit- og statsobligationer

...

Vi kan bedst lide aktier fra udviklede markeder, primært Europa

Brug af risiko



Spørgsmål og svar



Disclaimer

Danske Bank har udarbejdet denne publikation til orientering.

Den skal læses i sammenhæng med den mundtlige præsentation fra Danske Bank.

Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for dit eget skøn over, hvordan der skal disponeres.

Ønsker du at foretage dispositioner på baggrund af publikationen, anbefales det at gøre det i samråd med egen rådgiver.