

Omlægning i Investpleje Frie Midler

D. 10. december 2007

Fald i US\$ trykker kurs-
udviklingen på S&P af-
delingerne

Gode vækst-udsigter i
BRIK landene

S&P 500 ud – BRIK ind!

Som en konsekvens af udsigterne for aktiemarkedene i 2008 har vi i dag lavet en omlægning i Investpleje Frie Midler aftalerne. Således har vi erstattet Sparinvest S&P 500 med Sydinvest BRIK. De øvrige papirers vægtninger bibeholdes i 2008 og dermed bibeholdes de overordnede forhold imellem aktier og obligationer, som vi ændrede d. 20. september 2007, også.

Sparinvest S&P 500 afdelingen har været vores smertens barn i Investpleje Frie Midler aftalerne de sidste 5 år. Til trods for at S&P 500 indekset i sig selv er steget med 66% i den pågældende periode er Sparinvest S&P afdelingens afkast blot på 16%, med et minus 4% alene i år. Den negative udvikling kan især henregnes til faldet i US\$ kursen, som er faldet med over 30% i den periode.

En hurtig omgang hovedregning afslører således at afkastet derfor er ca. 20 procentpoint under hvad man kunne have forventet, nemlig 36% i afkast. Denne tendens er ikke enestående for Sparinvests afdeling. Andre investeringsforeningsafdelinger som også investerer i amerikanske aktier klarer sig lige så dårligt eller værre, herunder Danske Invest og Nordea Invest. Den eneste afdeling som har leveret de forventede 36% er Jyske Invests USA afdeling.

Til sammenligning har den nye afdeling, Sydinvest BRIK, givet et afkast på 236% på bare 3 år. Vores begrundelse for at omlægningen skal dog findes i udsigterne for den globale økonomi. Således forventer vi yderligere fald i US\$ i 2008 som følge af en periode med lavvækst især i 1. halvår 2008. Vi ser dog ikke tegn på at den amerikanske økonomi vil komme i recession. Samtidig synes de fleste økonomer enige om, at mellem 50 og 60% af væksten i 2008 vil komme fra BRIK landene.