

Hvor gammel bliver du?

Af Bent Dahl, Kundechef

Ingen kan svare på, hvornår vi forlader denne jord. Det medfører usikkerhed om din fremtidige økonomi og investering af formuen. Desværre ser jeg mange eksempler på forkert placering af formuen i forhold til den faktuelle investeringshorisont. Det kan få store konsekvenser for dine økonomiske muligheder som pensionist.

Vi lever længere

I følge Danmarks Statistik er middellevetiden siden år 2000 steget med ca. 4 år. Er du en 67-årig mand kan du forvente at blive 83 år, for kvinder er det 86 år. Hvis udviklingen fortsætter, vil en nuværende 50-årig mand kunne forvente at blive 87 år. Den højere levealder beror bl.a. på bedre behandlingsmetoder og sundere livsstil. Fra en økonomisk synsvinkel bør du tilpasse din formueplan og dine investeringer med forventet levealder.

Tilpasning til fremtiden

Folkepensionsalderen er løbende blevet sat op, og vil sikkert også i fremtiden blive tilpasset danskernes forventede levealder. Der ligger endvidere forslag om, at sidste udbetaling fra ratepensionen kan ske i det 90. år i stedet for nuværende 85. år. Planlægningen af likviditeten i den 3. alder bør således også tilpasses løbende og i god tid.

Går du glip af mange penge?

I mange banker og pensionskasser har det været normalt, at risikoen i pensionsinvesteringerne nedbringes op imod pensionstidspunktet. Aktieandelen i porteføljen nedbringes og flere obligationer tilføres porteføljen. Er det nu også fornuftigt? Går du på pension som 65-årig, så vil den sidste krone potentielt skulle udbetales om 20 – 25 år. Afkastet på aktier har historisk set været væsentligt større end afkastet på obligationer. Hvorfor så investere som om alle dine pensioner skal udbetales i løbet af kort tid?

Dit afkast har væsentlig indflydelse på din formueudvikling – herunder hvad kr. 1 mio. kan blive til:

Afkast p.a.	Efter 10 år
2%	kr. 1.219.000,00
4%	kr. 1.480.000,00
8%	kr. 2.159.000,00

Hvordan din levestil som pensionist vil være, er derfor i høj grad afhængig af afkastet på dine pensioner og andre formuemidler. Skal turen gå til Skanderborg eller Caribien?

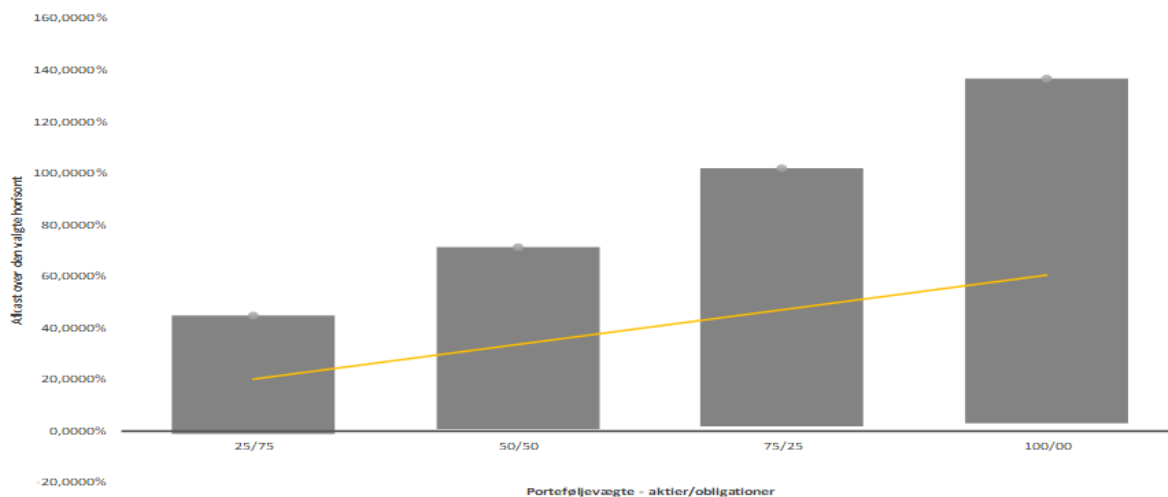
Det er en skrøne, at aktieinvestering er risikofyldt

Aktieinvestering er ikke uden risiko – men mange risici kan elimineres ved omtanke. De gode solide virksomheder som år efter år tjener penge og bruger dem fornuftigt, vil på sigt naturligt blive mere værd. Konsekvensen er, at aktiekursen over tid vil stige, afspejlende de øgede værdier. På den korte bane vil markedsudsving kunne påvirke kursen, hvorfor du altid bør investere med en lang horisont, minimum 4 – 5 år.

Hvorfor aktier i stedet for obligationer?

Vi har oplysninger om aktiemarkedets bevægelser tilbage til 1896. Aktiemarkedet var på det tidspunkt dog i sin spæde vorden og det giver derfor mere mening, at se på aktiemarkedet siden 2. verdenskrig. Uanset hvilken dag investeringen blev foretaget på, så kan vi se udviklingen 5 år senere.

Herunder er der forventet afkastinterval (de grå felter) på fire porteføljer med hhv. 25 %, 50 %, 75 % og 100 % aktier, og den anden andel i obligationer. Afkastforventningerne er set over en 5-årig periode:



Ved en aktieandel på 50% eller mere får du med stor sandsynlighed et positivt afkast på din investering. Bemærk at det ikke gælder ved 75 % obligationer og 25 % aktier. Yderligere vil du med en for stor obligationsandel give afkald på et potentielt meget større afkast.

Den korte version

Levealderen er stigende, derfor skal vores penge række længere. Det øger nødvendigheden af en professionel indstilling til investering af formuen. Invester med lang horisont og tag en større aktieandel i de rigtige selskaber – så er du godt hjulpet.

Tag derfor stilling til din fremtid

Alt for mange har ikke taget stilling til, hvornår de skal bruge af deres opsparing, og derved også manglende stillingtagen til sammensætningen af investeringerne.

Har du ikke selv indblik, så skal du være meget velkommen i StockRate. Vi gennemgår gerne din opsparing og dine investeringer, og giver gode råd til optimering.

Vi tænker langsigtet sammen med vores kunder, og gør alt for at bevare formuen intakt, uden at det går ud over afkastet.

Bent Dahl, Kundechef
StockRate Asset Management

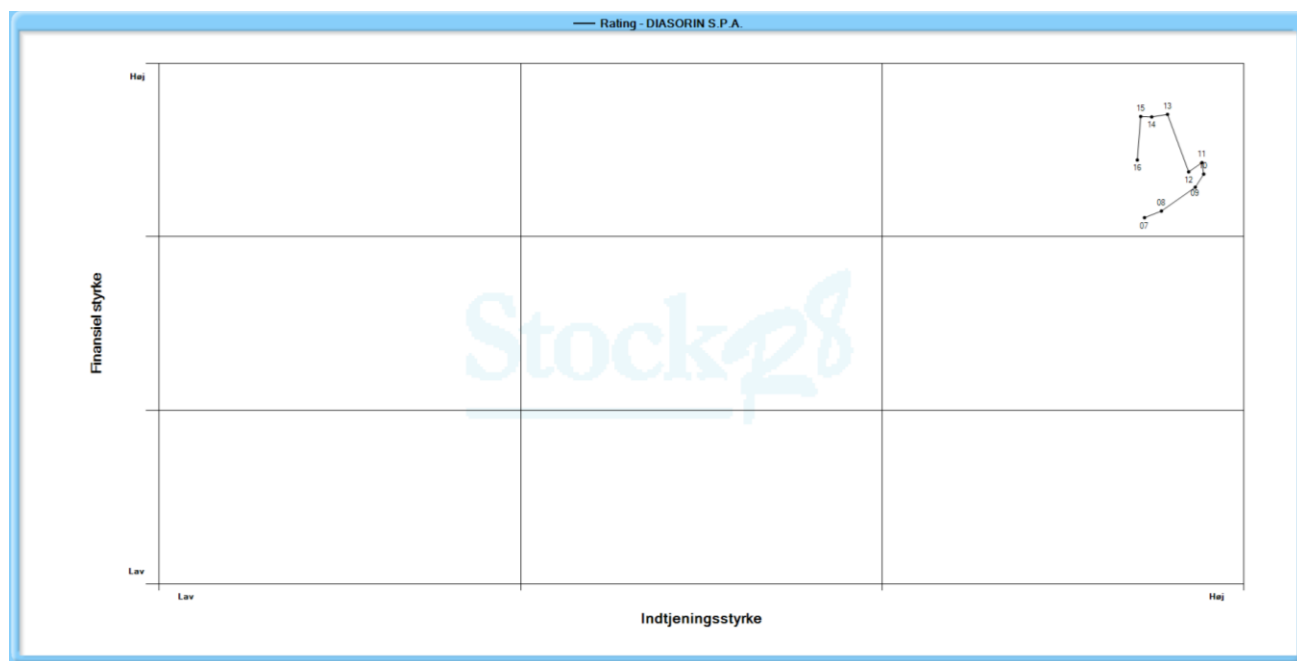
Diasorin // Månedens selskab

Missionen er klar: Menneskers helbred og livskvalitet skal forbedres gennem tidlig og præcis diagnose. Med distributører og datterselskaber i det meste af verden er italienske DiaSorin en multinational spiller og global leder indenfor diagnostik.

Historien om DiaSorin starter helt tilbage i 1968, hvor italienerne Fiat og Montecatini starter selskabet Sorin, som skal lave analyse indenfor atomkraftenergi-produktion. I løbet af de efterfølgende 20 år udvikler Sorin sig til at beskæftige sig med diagnostik, og DiaSorin som det kendes i dag skabes via en række opkøb og virksomhedsomdannelser. I år 2000 foretages en transaktion hvor ledelsen overtager styringen med selskabet med opbakning fra en række finansielle og industrielle investorer. Herfra tager væksten fart og i juli 2007 får DiaSorin sin børsdebut med noteringen på FTSE Italia Mid Cap Index.

Selskabet tilbyder en bred produktportefølje som indeholder mange forskellige typer af analyser til detektion af en lang række sygdomme. Selskabet er global leder indenfor immundiagnostik og leverer topkvalitets analysemetoder til tidlig detektion af infektionssygdomme via blodprøver. Herunder leverer DiaSorin analysemetoder til blodbanker, som skal sikre sig at doneret blod ikke er inficeret.

Derudover leverer selskabet en række andre analysemetoder, bl.a. Vitamin D-test i forbindelse med måling af knogledensitet, måling af hormonniveauer til detektion af en lang række sygdomme og måling af afføringsprøver til detektion af bakterier.



DiaSorin's globale lederskab indenfor diagnostik fører også god økonomi med sig. Selskabet har mange kvartaler i træk fremvist stærk omsætningsvækst samtidig med at de har kunne bevare deres pæne marginaler. Omsætningen er de seneste 5 år vokset med 30% og bundlinjen med 28%. Soliditeten er stærk med en egenkapitalandel omkring de 76%.

Tallene taler for sig selv, og resulterer i en stabil stærk rating i StockR8-modellen, som det fremgår af figuren ovenfor. Vi er også tilfredse med afkastet på aktien, som år-til-dato er over 30%. Og selvom selskabet i forbindelse med det netop aflagt kvartalsregnskab måtte tage en tur ned på aktiemarkedet, så tror vi stadig på selskabets fortsatte performance og beholder DiaSorin i porteføljen.