

Investeringsforeningen

JYSKE INVEST

Jyske Invest

Internationale Obligationer

# Spred din risiko

– og få investeringer med grokraft



# Investeringsforeningen

## Jyske Invest

### Internationale Obligationer

I perioden 6.-19. juni 2001 åbner vi en ny afdeling, som udnytter mulighederne på de internationale obligationsmarkeder. Når du kombinerer afdelingen med investering i danske obligationer, forbedrer du dine afkastmuligheder, uden at risikoen øges tilsvarende.

#### Tre gode grunde til at købe internationale obligationer:

- Det udenlandske marked for obligationer er markant større end det danske. Derfor er investeringsmulighederne og mulighederne for et godt afkast ofte større.
- I en udenlandsk obligationsafdeling er der – ud over en god rente – også mulighed for at hente et afkast på valuta.
- Endelig kan du, når du investerer i udenlandske obligationer i kombination med danske, i mange tilfælde mindske din samlede risiko og opnå det samme afkast.

#### Jyske Invest Internationale Obligationer – en nem og aktiv investering

Når du køber *Jyske Invest Internationale Obligationer* slipper du for det



store arbejde, som seriøs formuepleje kræver. Det klarer vi for dig.

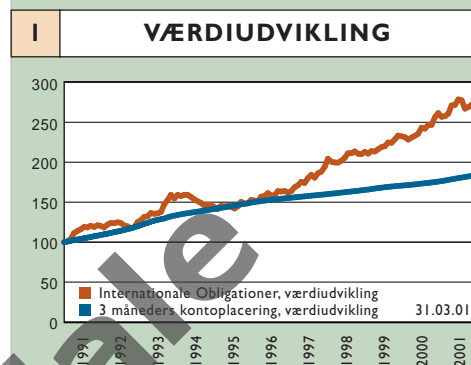
Vores eksperter følger markedet konstant og træffer de komplicerede valg i samråd med verdens førende analytikere. Og der er faktisk en del at tage stilling til, når man investerer i internationale obligationer:

- Hvordan skal blandingsforholdet være mellem valutaer – skal enkelte valutaer kurssikres?
- Skal det være USA, Euroland, Japan eller England?
- Skal det være statsobligationer, realkreditobligationer eller erhvervsobligationer?
- Skal man vælge kortløbende eller langtløbende obligationer?
- Skal renten op eller ned?

#### Sådan vil vi investere

*Jyske Invest Internationale Obligationer* investerer globalt i et bredt udsnit af obligationer, som er udstedt i udenlandsk valuta. Figur 2 og 3 viser den forventede fordeling på lande og regioner og på valuta.

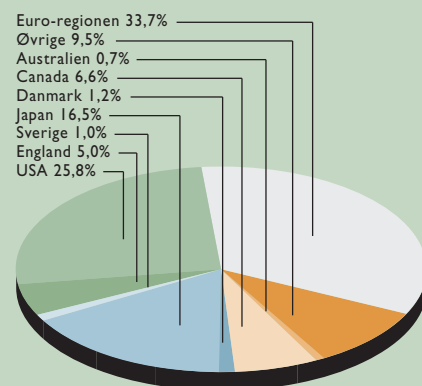
Vi investerer primært i udenlandske stats- og realkreditobligationer, men du vil også kunne opleve, at vi investerer i virksomhedsobligationer i de enkelte lande. Figur 4 viser et ek-



Figuren viser, hvad 100 kr. investeret i 1991 er blevet til ved at investere i udenlandske obligationer og ved at sætte pengene på en konto.<sup>1</sup>

#### 2 FORVENTET INVESTERING

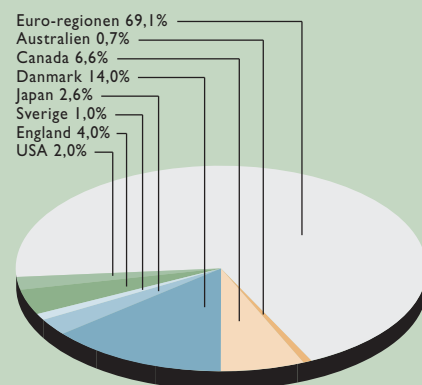
##### – fordelt på lande og regioner



Figuren viser den måde, vi aktuelt vil investere på i afdelingen fordelt på lande og regioner. Vi har valgt at undervægte obligationer fra Japan og USA og overvægte obligationer i Euro-regionen.

#### 3 FORVENTET INVESTERING

##### – fordelt på valuta



Figuren viser den måde, vi aktuelt vil investere på i afdelingen fordelt på valuta. I forhold til markedsfordelingen har vi kurssikret US-Dollar og Japanske Yen.

<sup>1</sup> Afkast på obligationerne er vist ved J.P. Morgans index for udenlandske statsobligationer. Afkast på konto er vist ved renten på en 3 måneders aftalekonto (beregnet ud fra en 3 måneders pengemarkedsplacering fratrukket 0,5%).



sempel på hvilke værdipapirer, vi kan investere i.

Vi investerer udelukkende i obligationer fra lande og virksomheder med en ubetinget høj kreditværdighed. Og, hvis vi vurderer, at det vil være en god idé, kan vi kurssikre værdien af obligationerne i udenlandske valutaer mod danske kroner.

### Målsætning og strategi

Det er målsætningen, at *Jyske Invest Internationale Obligationer* skal give et afkast, som ligger over – eller mindst på niveau med – et sammenligneligt markedsafkast (målt ved J.P. Morgans globale index for statsobligationer).

### Forventet afkast

Internationale obligationer giver for tiden (maj 2001) en rente på 5,7% i gennemsnit. Figur 6 viser sammenhængen mellem det forventede afkast og renteutviklingen.

### Hvad med risikoen?

Når du investerer i værdipapirer, medfører det en risiko for, at afkastet i enkelte år bliver mindre end den risikofrie rente, du kunne få, hvis du satte pengene ind på en konto. Men på lidt længere sigt er

det forventede gennemsnitlige afkast væsentligt større, som du kan se på figur 5.

### Hvem henvender afdelingen sig til

*Jyske Invest Internationale Obligationer* henvender sig til privatpersoner og selskaber<sup>2</sup>, som investerer i obligationer og ønsker et stabilt afkast. Vi anbefaler en investeringshorisont på tre år eller flere.

### Vi anbefaler

Vi anbefaler, at du køber *Jyske Invest Internationale Obligationer* som en del af dine samlede investeringer i obligationer. Det vil sige, at du blander både udenlandske og danske obligationer samt obligationer fra de såkaldte "nye markeder" med hinanden. På den måde opnår du de bedste afkastmuligheder og en god risikospredning på valuta og forskellige typer af obligationer.

Vores aktuelle anbefaling for en idealportefølje af obligationer kan du se her:

	Neutral	Aktuel anbefaling
<b>Industrialiserede markeder</b>		
Jyske Invest Lange Obligationer	70%	59%
Jyske Invest Internationale Obligationer	20%	17%
<b>Nye markeder</b>		
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	10%	19%
<b>Kontant</b>		
Konto	0%	5%

Anbefalingen bliver hver måned ajourført på [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk). Du kan også få den i Jyske Bank.

### Mere information

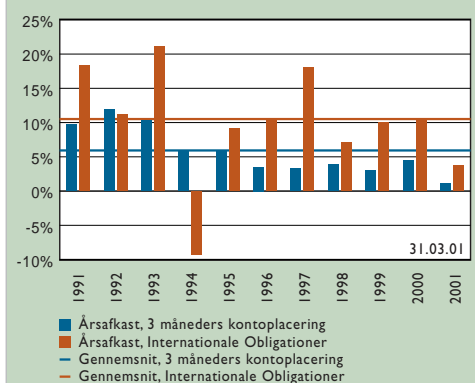
På [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk) kan du læse mere om styringsprincipperne for afdelingen. Her finder du også det officielle perspektiv for afdelingen samt Jyske Investes vedtægter. Du kan også få informationerne udskrevet i Jyske Bank.

## 4 EKSEMPEL PÅ INVESTERING

Rente	Titel	Udløb
4,25	Bundesschatzanweisungen	14-03-2003
4,50	World Bank	20-03-2003
5,00	Depfa Pfandbriefbank	03-02-2005
7,125	Bayerische Hypo-Vereinsbank	04-10-2005
5,75	US Treasury	15-11-2005
6,875	Ford Motor Credit	01-02-2006
7,25	Kansai Electric Power Co	25-09-2006
4,75	Depfa Pfandbriefbank	15-07-2008
5,00	Export Development Corp	09-02-2009
5,50	US Treasury	15-08-2028

Tabellen viser et eksempel på, hvilke obligationer vi kan investere i.

## 5 AFKAST



Grafen viser det årlige afkast på udenlandske obligationer og på en kontoplacering målt siden 1990.

Afkastet svinger fra år til år. I enkelte år kan det være negativt. Afkastudsvingene kan give dig et fingerpeg om, hvor stor risiko, du løber ved denne type investering.<sup>1</sup>

## 6 FORVENTET AFKAST

Forventet afkast ved uændret renteutvikling p.a.	5,7%
Forventet afkast p.a., hvis renten globalt falder med 1%-point	10,3%
Forventet afkast p.a., hvis renten globalt stiger med 1%-point	1,6%

Tabellen viser afkastet af den portefølje af værdipapirer, vi forventer et år frem – ved henholdsvis uændret, stigende og faldende rente globalt set (og ved uændrede valutakurser).

<sup>2</sup> Virksomheder under virksomhedsskatteordningen må ikke investere i afdelingen.

### **Hvem er Jyske Invest?**

- Jyske Invest er en medlemsejet investeringsforening med tilknytning til Jyske Bank.
- Jyske Invest plejer cirka 19 milliarder kroner.
- Jyske Invest har godt 50.000 medlemmer.
- Jyske Invest har 59 forskellige aktie- og obligationsafdelinger, som henvender sig til investorer i ind- og udland.

Du bliver automatisk medlem ved at købe investeringsbeviser. Når mange investorer slår sig sammen til én stor, giver det en række stordriftsfordele, som man ikke kan opnå på egen hånd.

### **Det er nemt**

Jyske Invests eksperter tager sig af alt i forbindelse med din investering: Valg af obligationer, eventuelle omlægninger samt geninvestering af kursgevinster og renter. Og på internet kan du løbende følge, hvad vi investerer i. Her finder du også den månedlige markedscommentar, daglig kursudvikling og afkastberegninger.

### **Det er sikkert**

Vi spreder risikoen. *Jyske Invest Internationale Obligationer* placerer formuen i obligationer fra omkring 30 forskellige udstedere.

Det skaber også sikkerhed, at Jyske Invest løbende tilpasser investeringens sammensætning til den økonomiske udvikling. Det, der er en god investering i dag, behøver jo ikke at være det om tre måneder.

Desuden er Jyske Invest underlagt *lov om investeringsforeninger og specialforeninger*. Loven sikrer bl.a. risikospredning og forbyder investering for lånte penge. Såvel Finanstilsynet som de medlemsvalgte, uafhængige revisorer kontrollerer, at reglerne overholdes.

### **Det er en god forretning**

Grundet Jyske Invests formue på 19 mia. kr. opnår Jyske Invest gunstige handelsvilkår, og da omkostningerne til administration deles af 50.000 medlemmer i Danmark og udlandet, belaster omkostningerne hertil kun den enkelte ganske lidt. Takket være den løbende formuepleje og den effektive administration opnår Jyske Invests medlemmer afkast på niveau med – eller bedre end – markedsudviklingen.

# Jyske Invest Internationale Obligationer

## Bestillingsblanket



Med denne blanket kan du bestille investeringsbeviser i emissionsperioden 6.-19. juni 2001 i den nye afdeling *Jyske Invest Internationale Obligationer* til introduktionsprisen 101,50 kr. pr. stk.

### Jeg ønsker at købe

Jeg vil gerne købe \_\_\_\_\_ stk. investeringsbeviser i *Jyske Invest Internationale Obligationer*, fondskode DK001610570-3, til introduktionsprisen 101,50 kr. pr. stk. uden yderligere omkostninger.

### Betaling

Beløbet skal trækkes på konto

Pengeinstitut: \_\_\_\_\_

Reg.-nr.: \_\_\_\_\_

Kontonr.: \_\_\_\_\_

*(Betalingen sker ved træk på din konto den 22. juni 2001)*

### Depot

Beviserne skal lægges i depot hos

Pengeinstitut: \_\_\_\_\_

Reg.-nr.: \_\_\_\_\_

Kontonr.: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_

CPR-nr.: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Postnr.: \_\_\_\_\_

By: \_\_\_\_\_

Dato og sted: \_\_\_\_\_

Underskrift: \_\_\_\_\_

Blanketten afleveres i dit pengeinstitut eller sendes til:

Jyske Invest · Vestergade 26, 1. · 8600 Silkeborg  
Tlf. 89 22 22 64 · Fax 89 22 24 89 · www.jyskeinvest.dk

# Fakta om Jyske Invest Internationale Obligationer



## Tegningsperiode og tegningskurs

I introduktionsperioden 6.-19. juni 2001 kan du købe investeringsbeviser i *Jyske Invest Internationale Obligationer* til introduktionskursen 101,50 uden yderligere omkostninger. Derefter kan beviserne købes til dagskursen plus almindelige handelsomkostninger. Første ordinære handelsdag bliver den 20. juni 2001.

## Udbud og fondskode

Investeringsbeviserne udstedes i styk á 100 kroner. Der er intet maksimum for emissionens størrelse. Fondskoden er: DK001610570-3.

## Daglig information

Fra den 20. juni kan du følge afdelingens kurser i dagbladene i listen over unoterede investeringsforeninger.

Afkastudvikling og markedskommentarer m.v. kan du følge på [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk).

## Sådan beskattes afdelingen

Afdelingen beskattes ikke selvstændigt. Udlodninger og kursavancer fra investeringsbeviserne beskattes hos den enkelte investor på lige fod med et tilsvarende afkast fra obligationer, du selv har købt. Det vil sige, at både kursgevinster og udbytter beskattes som kapitalindkomst, mens tab er fradragsberettigede. Beskatningen er 15% i pensionsopsparinger

Der er tid at spare på skatteområdet ved at investere gennem en investeringsforening. Her skal du nemlig kun lave én opgørelse for investeringsafdelingen, hvor du ved individuelle køb skal opgøre gevinster og renter for din samlede beholdning af obligationer.

Udgået materiale



## Sådan kommer du videre

Er du interesseret i at få vurderet muligheden for en bedre forrentning af dine investeringer? Så kontakt en rådgiver i Jyske Bank! Eller udfyld vedhæftede åbningsformular, og aflever eller send den til dit pengeinstitut. Du kan også undersøge dine muligheder nærmere på [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk).