

Ny afdeling til erhvervsvirksomheder

Jyske Invest Obligationer, erhverv



I perioden 11.-22. september åbner vi en ny afdeling, som er skræddersyet til erhvervsvirksomheder. Afdelingen henvender sig til selskaber, som vil investere overskudslikviditet på lidt længere sigt for til gengæld at få mulighed for et afkast, som er højere end renten på en konto.

Hvorfor investere i

Jyske Invest Obligationer, erhverv?

Mange virksomheder har overskudslikviditet, som med fordel kan investeres langsigtet i værdipapirer. Det giver mulighed for en væsentlig bedre forrentning end på konto eller på pengemarkedet.

Aktiv investering på en nem måde

Gennem *Jyske Invest Obligationer, erhverv* kan du nu på en nem og overskuelig måde investere virksomhedens overskudslikviditet. Effektiv pleje af investeringerne kræver både tid og adgang til mange informa-

tioner: Hvordan skal blandingsforholdet mellem forskellige typer obligationer være – statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer? Kort- eller langfristet? Hvad er det klogeste netop nu? Og skal der eventuelt vælges udenlandske obligationer? Skal renten op eller ned?

Der er nok at tage stilling til, når der skal vælges investering.

Jyske Invests eksperter følger den økonomiske udvikling dag for dag og træffer beslutninger ud fra grundige analyser og i samråd med de førende analytikere i verden. Herved slipper du for det store arbejde, som seriøs formuepleje kræver.

Du får ved en investering i *Jyske Invest Obligationer, erhverv* andel i en aktiv portefølje af overvejende danske og en mindre del udenlandske obligationer. Afdelingen investerer i obligationer med forskellige løbetider med det formål at opnå det størst mulige afkast før skat.

Sådan vil vi investere

Afdelingen vil investere i et bredt udsnit af danske og udenlandske obligationer. Langt den overvejende del af pengene bliver investeret i danske stats- og realkreditobligationer. Afdelingen kan dog investere op til 25% af formuen i udenlandske obligationer.

Der investeres udelukkende i obligationer fra udstedere med en høj kreditværdighed.

Sådan styres afdelingen

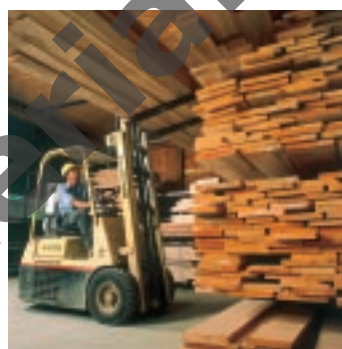
Når vi vælger investering, fokuserer vi på:

- **Varigheden**
Vi bruger obligationernes kursfølsomhed ved rentændringer i markedet (varigheden) til at styre afdelingen. Jo større varighed, jo større kursfølsomhed. Kursfølsomheden ændres løbende i takt med vores forventninger til renteutviklingen: Tror vi på faldende renter, vil varigheden være stor. Tror vi på rentestigninger, vil varigheden være lille. Den gennemsnitlige varighed for danske statsobligationer ligger i øjeblikket på 4,5 år. *Jyske Invest Obligationer, erhverv* kan investere, så den gennemsnitlige varighed er 1-7 år.
- **Placeringen på rentekurven**
Niveauforskellen mellem korte og lange renter ændrer sig hele tiden. Rentekurvens aktuelle udseende og vores forventninger til, hvordan den vil se ud i fremtiden, er afgørende for, hvilke obligationer vi vælger.
- **Rentspændet på ikke-statslige obligationer**
Realkreditobligationer og obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder giver en merrente i forhold til statsobligationer. Andelen af de ikke-statslige obligationer i afdelingen styres ud fra vores forventninger til udviklingen i denne merrente.

Det betyder varighed

Varigheden siger noget om afdelingens kursfølsomhed overfor ændringer i renten. Hvis varigheden er 3 år, vil en nedgang i renten i porteføljen med 1 procentpoint øge værdien af porteføljen med 3 procent. Omvendt; hvis renten stiger, vil porteføljens værdi reduceres med 3 procent.

- **Forventningerne til valutakurserne**
Afdelingen kan investere op til 25% af formuen i udenlandske obligationer. Andelen af udenlandske obligationer bestemmes af vores forventninger til udviklingen i valutakurserne og af vores forventninger til renten på de udenlandske obligationer, set i forhold til danske obligationer.



Forventninger til danske obligationer

Danske statsobligationer giver i øjeblikket en rente på 5,7% i gennemsnit.

Tabellen her viser sammenhæng mellem det forventede afkast og renteutviklingen i samfundet.

Horisontafkast

Afkast ved uændret renteutvikling p.a.	5,7%
Afkast, hvis renten i samfundet falder med 1%-point	9,7%
Afkast, hvis renten i samfundet stiger med 1%-point	1,8%

Tabellen viser det forventede afkast af en portefølje af danske statsobligationer ét år frem ved henholdsvis uændret, faldende og stigende rente i samfundet.

Jyske Invest Obligationer, erhverv vil umiddelbart efter introduktionsperiodens udløb den 25. september investere pengene i obligationer, som vi forventer har det største afkast-potentiale. Hvilke obligationer, der vælges, afhænger af den aktuelle markedssituation.

Afkastet optimeres før skat

De fleste obligationsafdelinger i Danmark er skabt til private investorer og har til formål at optimere afkastet efter skat. Disse afdelinger investerer ofte i lavtforrentede obligationer med potentiale for en skattefri kursgevinst. Denne type obligationer er ofte dyrere end obligationer med en højere kuponrente. Afdelingerne er derfor ikke velegnede til virksomheder og fonde som beskattes af både kursgevinster og renteindtægter.

Jyske Invest Obligationer, erhverv investerer i obligationer der forventes at give det højest mulige afkast før skat.

Risiko

Investering i værdipapirer medfører en risiko på kort sigt. Vi måler risiko ved udsving i afkastet. I enkelte år kan en obligationsinvestering give mindre afkast end fx tilsvarende kontoplacering. Men på lidt længere sigt er det forventede gennemsnitlige afkast større. Denne sammenhæng fremgår af graferne til højre.

Hvem henvender afdelingen sig til

Jyske Invest Obligationer, erhverv er tilpasset selskaber, som investerer overskudslikviditet på lidt længere sigt. Virksomheder under virksomhedsskatteordningen bør dog ikke investere i afdelingen, da investeringen betragtes som en hævnning ud af ordningen.

Målsætning og strategi

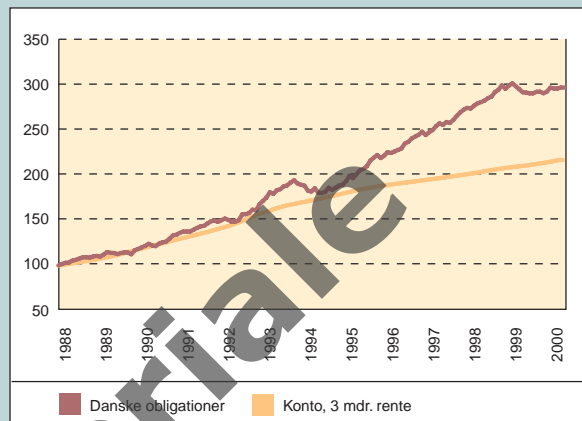
Jyske Invest Obligationer, erhverv har til formål at skabe højest muligt afkast før skat.

Det er målsætningen, at afkastet ligger over eller mindst på niveau med et sammenligneligt markedsafkast målt ved J.P. Morgans indeks for danske statsobligationer.

Sådan køber du andele

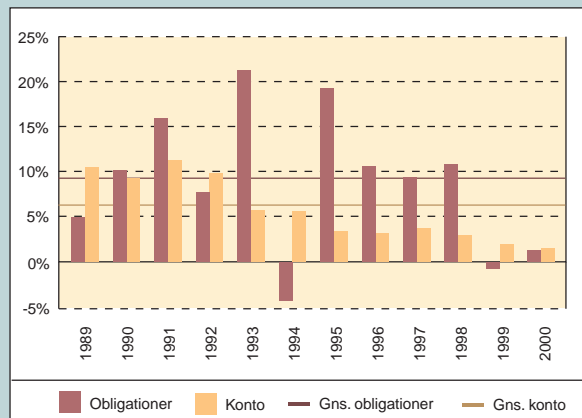
I introduktionsperioden 11.-22. september 2000 kan du købe investeringsbeviser i *Jyske Invest Obligationer, erhverv* til introduktionskursen 101,25 uden yderligere omkostninger. Beløbet afregnes fra din konto den 27. september. Efter introduktionsperioden kan beviserne købes til dagskursen plus almindelige handelsomkostninger.

Hvad er 100 kroner blevet til?



Grafen viser, hvad 100 kr. investeret i 1988 er blevet til ved investering i obligationer og på konto.*

Afkast 1989-2000, juni



Grafen viser årlige afkast på danske obligationer og en kontoplacering. Afkastet svinger fra år til år. Og i enkelte år kan afkastet være negativt, hvis du investerer i obligationer. Afkastudsvingene kan give dig et fingerpeg om, hvor stor risiko, du løber ved denne type investering.*

* Afkast på obligationer er vist ved J.P. Morgans indeks for danske statsobligationer. Afkast på konto er vist ved renten på en 3 måneders aftalekonto (beregnet ud fra en 3 mdr. pengemarkedsrente fratrukket 0,5%).

Fakta om Jyske Invest Obligationer, erhverv

Tegningsperiode og tegningskurs

I introduktionsperioden 11.-22. september kan du købe investeringsbeviser i *Jyske Invest Obligationer, erhverv* til introduktionskursen 101,25 uden yderligere omkostninger. Derefter kan beviserne købes til dagskursen plus almindelige handelsomkostninger. Første ordinære handelsdag bliver den 25. september 2000.

Udbud og fondskode

Investeringsbeviserne udstedes i styk á 100 kroner. Der er intet maksimum for emissionens størrelse. Fondskoden er: DK001606646-7.

Daglig information

Fra den 25. september kan du følge kurserne på den nye afdeling i dagbladene i listen over unoterede investeringsforeninger.

Du finder også kursen på www.jyskeinvest.dk.

Sådan beskattes afdelingen

Afdelingen beskattes ikke selvstændigt. Udlodninger og kursavancer fra investeringsbeviserne beskattes hos den enkelte virksomhed på samme måde som afkast fra individuelle obligationer. D.v.s. at både kursgevinster og udbytter beskattes som skattepligtig indkomst. Tab ved salg er fradragsberettiget.

Sådan kommer du videre

Er du interesseret i at få vurderet muligheden for en bedre forrentning af din virksomheds overskudslikviditet – så kontakt en rådgiver i Jyske Bank. Eller udfyld vedlagte åbningsformular og aflever eller send den til dit pengeinstitut. Du har også mulighed for at undersøge tingene nærmere på www.jyskeinvest.dk.



JYSKE INVEST

– gør det nemt at investere aktivt

Hvem er Jyske Invest?

- Jyske Invest er en medlemsejet investeringsforening med tilknytning til Jyske Bank
- Jyske Invest plejer 17,5 milliarder kroner
- Jyske Invest har godt 50.000 medlemmer.
- Jyske Invest har 50 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 Obligationer, erhverv* placerer formuen i 10-15 forskellige obligationer.

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 17,5 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, som ligger på niveau med eller er bedre end den sammenlignelige markedsudvikling.