

Indhold

Ansvarsfraskrivelse og betingelser	2
Produkt og pris inkl. moms	2
1. Indledning	3
1.1. Formålet med Porteføljen	5
1.2. Afkastmål for porteføljen	5
1.3. Definitioner og forkortelser	5
2. Overordnet porteføljestruktur	5
3. Diversifikation	6
3.1. Spredning mellem store og små/risikable (vækst-)selskaber	6
3.2. Geografisk spredning	6
3.3. Sektorspredning	6
4. Kriterier til selskaberne i Basisporteføljen, BP	7
4.1. Krav til markedsværdi, MV	7
4.2. Væksttrend	7
4.3. Fundamental analyse, FA	7
4.5. Teknisk analyse, TA	7
5. Kriterier til selskaberne i Vækstporteføljen, VP	7
5.1. Krav til markedsværdi, MV	7
5.2. Væksttrend	8
5.3. Teknisk analyse, TA	8
5.4. Antal selskaber og deres vægte ved opstart	8
6. Kriterier for Kandidatlisten – mulige nye medlemmer af PF	8
7. Det løbende analysearbejde	8
8. Metoder for vægtning af selskaber <i>efter</i> start	8
8.1. Periodisk ifølge kalenderen	9
8.2. Omlægning ved overskridelse af porteføljevægte	9
8.2.1. Basisporteføljen	9
8.2.2. Vækstporteføljen	9
9. Investering af udbytter	9
10. Emissioner, fusioner, fissioner og købstilbud	9

10.1. Emissioner	9
10.2. Fusioner/sammenlægninger	9
10.3. Fissioner/spaltninger	9
10.4 Købstilbud.....	10
11. Udskiftning efter start	10
11.1. Grunde til exit fra Porteføljen	10
11.2. Grunde til udskiftning i Porteføljen	10
11.3. Metoder for udskiftning	10
12. Dine notater.....	11
13. Litteraturliste. Det nødvendige grundlag for at opnå et godt afkast. Side 12.....	11

Ansvarsfraskrivelse og betingelser

Porteføljeplanen, e-mail, nyhedsbreve og al information fra Dansk Finansservice og på www.danskinfinansservice.dk kan ikke og skal ikke stå alene i forbindelse med en eventuel investering i værdipapirer. Alle oplysninger fra os er tilstræbt korrekte, men der gives ingen garanti mod datafejl eller unøjagtigheder. Alle data stammer fra kilder, som vi finder troværdige. Oplysningerne er kun til orientering og er ikke et tilbud om, råd om eller opfordring til at foretage eller at undlade at foretage en investeringsmulighed. Materialet kan indeholde fremadrettede udsagn om investering og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Sådanne udsagn er baseret på forudsætninger og forventninger. Undersøg altid de skattemæssige konsekvenser af at handle med værdipapirer. Dansk Finansservice påtager sig intet ansvar for handlinger foretaget ud fra de af os af enhver art givne oplysninger og porteføljeplaner. Dansk Finansservice og Jesper Lund kan eje aktier i flere af selskaberne, der er nævnt i dette dokument, i nyhedsbreve, e-mails mv. Porteføljeplanen nævner nogle aktier. Porteføljeplanen råder dig ikke til at købe/sælge de nævnte eller andre aktier. Købte varer kan ikke returneres. Varen inkluderer ikke investeringsrådgivning. Ved at betale for Porteføljeplanen bekræfter du, at du ikke modtager investeringsrådgivning.

Produkt og pris inkl. moms

Dansk Finansservice Porteføljeplan består af en skabelon, i hvilken visse af mine favoritaktier er nævnt. Du udfylder selv variablerne, såsom antal selskaber mv. Det er nemt. Som ekstra pynt på kagen modtager du også en liste over indholdet i Jesper Lunds virkelige portefølje. Derudover modtager du et regneark til porteføljeadministration. Dansk Finansservice Porteføljeplan koster kun 25.000 kr. Beløbet er en engangsbetaling.

1. Indledning

Dansk Finansservice Porteføljeplan bygger på den viden jeg har fået gennem egne studier (se litteraturlisten på side 12), forskning og styring af virkelige såvel som modelporteføljer. Jeg har arbejdet med og fintunet investeringsstrategi og aktiehandel i årtier. Dansk Finansservice Porteføljeplan viser hemmeligheden bag successen med Dansk Finansservice Danske Aktier og mine virkelige porteføljer.

Din investeringsstrategi skal først og fremmest danne rammen om, hvordan din portefølje opbygges og efterfølgende plejes. Meningen med rammen er at skærme af for irrationelle og følelsesladede beslutninger og handler, der som regel ender galt, dvs. med tab af penge og masser af bekymringer og fortrudte handler. Desværre er min erfaring, at alt for få investorer har en nedskrevet strategi de følger. Værdier med grøn baggrund er variable. Du indsætter selv de endelige værdier.

Helt kort bør reglerne definere følgende:

1) Dit investeringsunivers

Det kan f.eks. være, at man kun køber aktier, der indgår i C25-indekset, eller i LargeCap-indekset. Eller at 75 % skal være medlemmer af C25-indekset og resten skal være medlemmer i S30-indekset. Jo flere penge man investerer, jo mere kan man (pga. likviditet) 'tvinges' til udlandet. Dit investeringsunivers kan også definere, hvilke sektorer du vil investere i, f.eks. 50 % sundhedspleje, 20 % i industri og kapitalgoder, 10 % i IT, 10 % i konsumentvarer og 10 % i forsyning. Du kan også vælge kun at investere i aktier i defensive selskaber. Ovenstående kan også kombineres.

2) Antal selskaber i porteføljen

Afstem antal selskaber efter din formues eller porteføljes størrelse. Men op til en mio. kr. kan man have 5-15 selskaber (flere selskaber jo tættere på 1 mio. kr. du er). Op til 10 mio. kr. 15-30 selskaber. Over 20 mio. kr. måske op til 35 selskaber. Sæt et minimum og maksimum antal så du hverken får en for smal portefølje eller en portefølje, der vokser sig vild og uoverskuelig.

3) Selskabsvægte

Det vil sige, hvor mange procent du vil investere i hvert selskab. Man bør maksimalt have 15 procent i et enkelt selskab, da risikoen ellers bliver for stor. Og under ca. 0,5 procent kan blive noget man ikke tager alvorligt, "for hvad betyder det hvis en lille position dropper 40 %?". Det er bedre at man kan 'føle', hvis noget går skævt.

Hvis du eksempelvis har 1 mio. kr., kan du investere 100.000 kr. i ti forskellige selskaber. Så slipper du for at gætte på om det ene eller det andet selskab vil performe bedst. Hvis du f.eks. inkluderer tre high risk-selskaber, vil jeg anbefale maksimalt at holde 2-3 procent vægt i hver af disse ved opstart.

Definér hvornår der skal reduceres i et selskab, som kommer til at fylde for meget. Er det 10 eller 15 procent vægt? Hvordan reduceres selskaber? Ved en halvering, eller ved at sælge 1/3. Det skal du definere, før du går i gang og implementere strategien konsekvent.

4) Kriterier for at inkludere selskaber i porteføljen

Hvis du udelukkende investerer i C25-selskaber, kan dette alene være kriteriet. Det er UHYRE sjældent at et C25-medlem (eller et medlem af eksempelvis S30, DAX 30, CAC 40, DJIA 30) kører helt af sporet og 'går ned'. Hvis N40-indekset er dit univers, kan du evt. have en regel der siger "køb de 20 mest omsatte selskaber" eller "køb de 20 med den største/mindste markedsværdi" eller "Køb

hver andet selskab i listen". Så kan du foretage denne screening hvert år. Det er dejligt objektivt og nemt. Investering behøver ikke være kompliceret.

Hvis du har masser af tid og lyst kan dine kriterier være at vælge selskaber indenfor et bestemt univers baseret på nøgletal, f.eks. kan du opstille N40-selskaberne efter Price Earnings-værdi (PE) eller Kurs/Indre værdi, vælg de 20 midterste (ikke for dyre eller for billige). Og sådan kan du selv finde på andre lige så gode ideer og kriterier. Men gør det ikke for indviklet og subjektivt. Og skift *ikke* strategi når du først er i gang. Så går det formentlig galt, eller du kører træet i det. Vær ærlig. En strategis værdi kan være 5-7 år om at udmønte sig. Afkast på under fem års sigt er ret sandsynligt tilfældige.

5) Kriterier for at ekskludere et selskab i din portefølje

Naturligvis ekskluderes et selskab, hvis det falder udenfor kriterierne for inkludering. Find evt. selv på andre objektive kriterier.

6) Hvad vil du gøre i særlige situationer?

Hvad gør du hvis der kommer et overtagelsestilbud (TDC, Veloxis m.fl.) på et selskab du har aktier i? Eller hvis selskabet opdeles i to selskaber (NKT => NKT + Nilfisk). Eller kommer med en kapitaludvidelse (Nilfisk, Norwegian Air, SAS) osv. Det skal du definere før du går i gang med (eller fortsætter med) at investere.