

Beretning for Dansk Aktionærforening lokalforening Nordsjælland 2019-2020

Dansk Aktionærforening opgør normalt sit medlemstal 1.1. og 30.06. De nyeste tal er fra 30.6., hvor foreningen mistede 1% af medlemsskaren. Det skyldes især, at foreningen har været hurtigere til at slette medlemmer med restancer. Sekretariatet meddeler, at den underliggende trend – som ikke kan bevises med tal – er en stigende trend.

På trods af det svagt faldende medlemstal i foreningen har DAF Nordsjælland oplevet en lille stigning i medlemstallet fra 1.316 (pr 1.1.2019) til 1.325 (pr 30.06.2019). Vi ser det som udtryk for en generelt stigende interesse for investering – og måske også som tilfredshed med de arrangementer, som vi afholdt i Nordsjælland. DAF Nordsjælland udgør 10,4% af Dansk Aktionærforenings medlemsskare.

I sæsonen 2019 /2020 har lokalforeningen i Nordsjælland afholdt 8 møder. Hertil kommer et 9. arrangement med analytiker Lau Svenssen fra Aktieinfo, som vi på grund af corona begrænsningerne desværre har været nødt til at udskyde. Lau har tilkendegivet, at han gerne stiller op, når vi igen kan arrangere møder.

Arrangementsniveauet repræsenterer en væsentlig forøgelse i forhold til tidligere sæsoner, hvor vi i mange år kun har afholdt 4 møder:

1. I fortsættelse af foregående sæsons første intromøde afholdt vi 3 intro møder for nye medlemmer. Intromøderne har været et tilbud fra nye medlemmer, som er blevet introduceret til foreningens formål og mange af de hjælperedskaber, som medlemmer kvit og frit kan benytte (Aktionæren, Aktiehåndbogen, modelporteføljer, Nyhedsbrev osv samt de tilbud, som kræver betaling som medlemsmøder, Investorskolen og InvestorAkademiet.

Møderne har haft meget lille deltagelse med kun 4-7 deltagere pr gang. Det er relativt mange ressourcer at bruge på aktiviteter, hvor så få medlemmer deltager.

Tilbage meldingen fra deltagende medlemmer har været god og opmuntrende. Det vil være en tvungen opgave for den nye bestyrelse at evaluere, om det er en aktivitet, vi skal fortsætte med, og i givet fald hvordan.

2. Finansiering af fast ejendom var emnet for en tema-aften d. 23.4. Vi har tidligere holdt møder om konvertering af fast forrentede realkreditlån, men denne aften havde vi udvidet til al slags finansiering samt et helt nyt produkt på det danske marked. Alle foredragsholdere brugte især tid på at belyse risiko. Der deltog 32 medlemmer.

Én af Danmarks aller dygtigste boligekspert er Jan Follaug fra Jyske Bank og Jyske Realkredit. Jan gennemgik ganske kort de vigtigste typer af realkredit finansiering (fast og variabel rente, renteloft, lån med og uden afdragsfrihed, lån med tilvalg af afdragsfrihed, lån kort mellem og lang løbetid). Herudover gennemgik Jan realkreditens

belåningsgrænser og Finanstilsynets regler om gearing ved forskellig alder. Gearingsreglerne er nye, og kommer ofte bag på mange kunder. Jan blev støttet af bankrådgiver Janet Rahn-Nielsen. Hjemmeside: www.jyskebank.dk .

Herefter gennemgik indehaver og rådgiver i RealRåd David Onuoha, hvordan fastforrentede realkreditlån kan få en lavere rente ved aktiv brug af op- og nedkonverteringer. RealRåd har udviklet den såkaldte konverteringstrekant, hvor fastforrentede lån kan konverteres til renteniveauer, som ligger på niveau med eller under variabelt forrentede lån – men vel at mærke uden risiko. Hjemmeside: www.realraad.dk .

Sidste foredragsholder var Teit Varming, som er founder og CEO for det helt nye selskab Deeds Capital, som tilbyder finansiering af op til 10% af fast ejendom. Det særlige ved lån i Deeds er, at der ikke skal betales udgifter i lånets løbetid. Først når den belånte ejendom sælges, skal der betales. Her forlanger Deeds 25% af en eventuel gevinst, eller de betaler 10% af et eventuelt tab. Hjemmeside: www.deedscapital.com .

3. Den 28.5. havde vi besøg af adm. direktør Thomas Skovlund Schnegelsberg, Stenocare A/S. 22 medlemmer deltog denne aften. Stenocare er et lille start-up selskab, som i oktober 2018 blev noteret på den svenske mini-børs Spotlight (tidligere Aktietorget). Stenocare udnytter en dispensation i den danske lovgivning til at fremstille, forhandle og distribuere cannabis (hash) til medicinske formål.

Der har i 2018/2019 været rigtig meget postyr om cannabis selskaber. I modsætning til det store flertal af selskaber har Stenocare fra starten valgt kun at fokusere på cannabis til medicinske formål.

Lægemedelstyrelsen vurderer, at der vil være størst effekt hos cancer-patienter i kemoterapi (200.000 pr år) samt hos patienter med multipel sclerose (16.000 pr år) og kroniske nervesmerter (200-300.000 pr år). Alle tre grupper patienter vokser hvert år. I udlandet er der behandlingserfaringer med gigt, epilepsi, alzheimer, Parkinson og PTSD. Hjemmeside: www.stenocare.dk .

4. Efter sommerferien lagde vi ud med et møde om bæredygtige investeringer. Det er et emne, som optager rigtig mange investorer, men som også afføder mange misforståelser. Vi havde derfor inviteret to af vore førende eksperter til at gøre os kloge. Ud over de 30 deltagende medlemmer havde vore værter – Handelsskolen KNord – bedt om deltagelse. Der kom 75 elever fra handelsskolen og handelsgymnasiet, som fik en aktuel opdatering til nogle af deres løbende opgaver.

Investeringsrådgiver Silja Nyboe Andersen fra Merkur Andelskasse gav en levende gennemgang af de forhold, som man skal tage i betragtning, når man gerne vil investere bæredygtigt. Merkur har flere samarbejdspartnere, som bl.a. omfatter globale aktier fra den danske investeringsforening SDG Invest med vores egen nordsjællandske StockRate som rådgiver samt en hollandsk partner, som tilbyder flere forskellige fonde med

forskelligt fokus. Hjemmeside: www.merkur.dk .

Anden del af aftenen stod Chief Marketing Officer Nete Johansen for. Nete arbejder i fintech start-up selskabet Matter, som har udviklet værktøjer til at måle bæredygtighed i investeringsporteføljer. De er startet op med et samarbejde med AP Pension, som er et andelsselskab til pensionsforsikring. AP Pension kan på den måde tilbyde sine kunder traditionel pensionsopsparing og bæredygtig pensionsopsparing.

Kort tid efter vores møde offentliggjorde Fondsbørsen og Matter et samarbejde, som indebærer at Matter skal udvikle et værktøj for Fondsbørsen, så alle investorer i danske aktier med tiden vil kunne se, hvor bæredygtige de børsnoterede selskaber er.

Hjemmeside: www.matterpension.dk .

5. Den 17.09. stod vi til søs med tankskibsrederiet Torm i deres dejlige nye og lyse lokaler i Hellerup. I flere år har shipping lidt under en næsten kronisk tilstand med stort overskud af tanktonnage og deraf følgende lave rater. Men nye regler fra 1.1.2020 om svovludledning og ballasttanke giver endelig udsigt til rentabel drift. Det havde 60 medlemmer lyst til at høre om.

Head of Corporate Finance & Strategy Morten Agdrup og Senior Research Manager Kristina Toming introducerede deltagerne til tankskibsdrift og tankmarkedet og de væsentligste forhold, som man som investor skal overveje. De nye IMO regler fra 1.1.2020 blev skitseret og konsekvenserne blev vurderet. Torm er et rederi, som er specialiseret i transport af forarbejdede olieprodukter (i modsætning til transport af råolie). Torm har opbygget et internationalt netværk af kontorer, som meget aktivt akkvirerer forretning til drift i spot markedet.

6. Den traditionelle nytårskur fandt sted 09.01. og igen med Peter Jeppesen fra Aktier & Investering. I år var der deltager rekord med 140 deltagere. Det er ganske få møder i DAF Nordsjælland, som har været i stand til at tiltrække så mange deltagere, og det vidner om, hvor populære og troværdige Peters analyser er.

Som sædvanligt åbnede Peter med det store globale overblik. Herefter havde Peter valgt at prioritere investeringsalternativer til obligationer, som alt for ofte kun kan tilbyde negative renter. Peters fokus var udbytte-vækst-aktier. Aktier som over tid konstant hæver udbyttet.

Et fantastisk dansk udbyttevækstselskab er Novo, som i årevis stille og stabilt har øget udbyttet til aktionærene. Til at vurdere de danske selskabers styrke havde Peter i år udviklet et nyt instrument, hvor selskaberne rangordnes efter kvalitet. Hjemmeside: www.aktier-og-investering.dk .

7. Endelig er der vores generalforsamling, hvor der var aftalt møde med aktieanalytiker Lau Svenssen fra firma Aktieinfo. Mødet blev introduceret som en mulighed for at møde en af de mange nordsjællandske stjerner på investerings himlen. Lau er kendt fra mange års deltagelse i Millionærklubben og som skribent i Berlingske Business. Han har altid talt klart sprog og ofte med markante holdninger.

Desværre har corona virus ført til mødeforbud i hele Danmark, og vi har derfor måttet aflyse foredraget. Men heldigvis er Lau klar til at stille op, når vi igen kan mødes. Det vil vi helt sikkert benytte os af.

8. Som i tidligere år er der også afholdt adskillige møder i forbindelse med alle vore aktieklubber.

Aktionærforeningen har med sin nye direktør Mikael Bak og den nye formand Ole Søeberg nu indledt en fornyelse /revurdering af alt, hvad foreningen laver. For at skabe det bedste mulige grundlag er der for første gang i 10 år lavet en medlemsundersøgelse. Alle medlemmer fik derfor en invitation efter sommerferien til at bidrage.

Igen ligger Nordsjælland over gennemsnittet med en deltagelse pænt over landsgennemsnittet, men dog med mulighed for forbedring. Undersøgelsen er delvis finansieret af alle lokalforeninger i aktionærforeningen. Alle har bidraget med 5kr pr medlem, mens aktionærforeningen har betalt resten.

Undersøgelsen er lavet af Danmarks førende analyseinstitut Wielke (som ikke har nogen forbindelse til foreningens næstformand professor Phd Ricky Wilke). Den nye bestyrelse vil skulle bruge tid på at vurdere, hvordan Nordsjælland får mest mulig valuta ud af undersøgelsen.

Den nye bestyrelse vil også skulle finde en praktisk løsning på, hvordan vi bedst muligt gør arbejdet med møder mere langsigtet end vi hidtil har gjort, men samtidig bevarer muligheden for at tage dagens emner undre behandling. Det skal bl.a. undersøges, om vi kan udvikle et produkt, så medlemmerne også kan informeres i corona-tider med mødeforbud.

Aktionærforeningen bygger først og fremmest på frivillige ildsjæle støttet af et lille sekretariat. Enhver, som har lyst til at bidrage kan altid henvende sig til bestyrelsen eller til sekretariatet. **Gør det!**

Til slut en tak til alle bestyrelsens medlemmer og revisorerne for loyal støtte og godt samarbejde.