

Finansrådgiverne

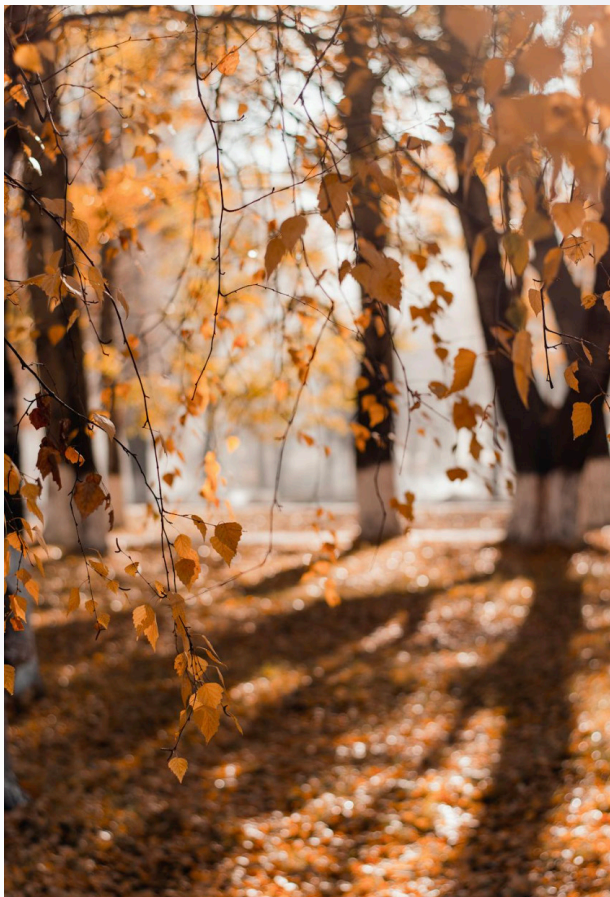
Nyhedsbrev

Efterår 2024

| Tak fordi du valgte os | Skal vi være urolige for vores pensioner, når markedet har udsving? |
| Har du tænkt på, hvem der skal arve din formue? |

Tak fordi du valgte os

- vi arbejder for dig



Kære kunde

Tak for du har valgt Finansrådgiverne som din pensionspartner.

Vi arbejder hver dag for at give vores kunder den bedste rådgivning og for at sikre, at vores kunder har de rigtige investeringsløsninger. Altid med udgangspunkt i at være uvildige og transparente.

I dette Nyhedsbrev kan du læse om, fordelene ved oprettelse af testamente, med et særligt fokus på, hvorfor oprettelse af et testamente også kan være en fordel, hvis man er gift og har fællesbørn.

Vi er beviste om, at der den seneste tid har været en del uro på aktiemarkedene,

og har derfor bedt vores pensionschef og partner - Michael Wermuth, komme med hans bud på, sommerens kursudsving, og forventninger til den kommende tid.

God læselyst.

Med venlig hilsen

Finansrådgiverne

Skal vi være urolige for vores pensioner når markedet har udsving?

Vi har spurgt vores pensionschef og partner Michael Wermuth, om hans syn på, og forventninger, til de finansielle markeder.



Sommeren har budt på lidt af hvert. For aktieinvestorerne begyndte juli måned godt, men i løbet af måneden blev det stadig vanskeligere at bevare det gode investeringshumør, i takt med at kursudsvingene blev større og tydeligere. Er det vi ser nu, blot en vækstafmatning? eller er der tale om recession, og hvad bør man som investor kigge efter?

Først og fremmest: Det er normalt, at aktiemarkedet både stiger og falder. Dog er det fald, vi så hen over sommeren, noget mere markant end normalt. Husk, at man altid bør følge sin strategi, og ikke panikke.

Hvad sker der lige nu, og hvorfor?

Om aktierne er faldet tilstrækkeligt, for meget eller måske endda for lidt, afhænger i høj grad af, hvor økonomien er på vej hen. Kommer vi nu til at se en så markant vækstafbøjning, at den amerikanske økonomi vil opleve flere på hinanden, følgende kvartaler med negative vækstrater, i slutningen af 2024 og ind i 2025?

Her er noget af det, som jeg har bemærket over de seneste måneder, sammen med flere ”eksperters” bud på, hvordan den resterende del af 2024 kan komme til at se ud.

Risikopåmindelse

Investorerne har fået sig en risikopåmindelse, som er naturlig. Den har haft sit udspring i IT- og chipaktierne, hvilket også er naturligt. Vi har fået halvårsregnskaber, som har budt på lidt af hvert, fra fornuftig til skuffende. Disse skal lige fordøjes – hvilket vil betyde en justering i afkastforventningerne for resten af 2024.

Store aktieudsving skaber nervøse investorer - Den seneste måneds større udsving på aktiemarkedet, har påvirket investorerne, som kortsigtet er blevet nervøse for hvor udviklingen er på vej hen. Det fremgår også i udviklingen i ”Fear and greed”, som er et af de mest anvendte risikobarometre. Ikke perfekt, men meget intuitiv.

Hvad sker der herfra?

Byder august/september på flere udsving og mindre risikoappetit? September har historisk set tendens til at være en uberegnelig måned, når det kommer til aktieafkast, hvilket kan være selvforstærkende. Reelt er der ikke noget som tilsiger, at lige netop september måned skal være specielt dårlig for aktiemarkedene. Måske er det mere et udtryk for, at juli og august plejer at være gode, og afkastene vokser som bekendt, ikke ind i himlen.

”Ro på, siger topøkonomer om børs-kaos, Der venter ingen dramatisk recession”

Anden uge i august, begyndte med et blodbad på de finansielle markeder, næret af frygten for recession. Men både overvismanden og økonomiprofessor Michael Svarer, tror klart mest på en blød økonomisk landing.

Mens vi venter på oktober

I oktober er vi der, hvor investorerne normalt har det godt. Perioden oktober-december er normalt det bedste kvartal, hvilket i år, falder sammen med det amerikanske præsidentvalg. Uanset hvem, der ender med at blive valgt til præsident, består udfordringerne på aktiemarkedet. Økonomien er på vej ned, og samtidig er den amerikanske gæld alarmerende høj og stigende, hvilket kan blive et investeringstema, før politikerne, som ignorerer udviklingen, handler på det.

Har det en betydning, om USA er blå eller rød? Samtidig vil investorerne til den tid, formentlig være godt tilfredse med, at der er fundet en ny præsident og have mindre fokus på, om vinderpartiet vil have en blå eller rød farve.

Aktiemarkedsforskellen ligger på sektorniveau, snarere end på aktiemarkedsniveau. Det så vi ved de seneste 2 præsidentvalg, hvor valget af en nye præsident, medførte 2 til 3 ugers nedgang i aktierne og derefter en konstant stigning på det amerikanske marked.

2025 – hvad mon der sker?

Året kan meget vel blive i flere tempi, hvor investorerne ender på benene, sandsynligvis med en del tumult undervejs.

De største udfordringer ser jeg med prisfastsættelsen i vækstaktier, hvor nogle eksperter mener, at aktiekursen er for høj.

Men også udviklingen i årets sidste måneder (2024), kan have en påvirkning på hvordan 2025 kommer i gang, det handler om hvorvidt investorerne er forberedte på, at væksten muligvis kan komme til at skuffe, før vi ser konturerne af et opsving i 2025, godt hjulpet på vej af lavere renter.

HUSK at, historiske afkast ikke er en garanti for fremtidigt afkast. Værdien af vores pensioner vil både stige og falde over tid. Der vil altid være en risiko ved at investere, men husk på, at tids-horisonen ofte er længere end vi tror.



Har du tænkt på, hvem der skal arve din formue og om testamente er en god ide?

Vi oplever mange gange, at vores kunder ikke er bekendte med, de økonomiske konsekvenser der kan opstå, hvis ens samlever eller ægtefælle dør. Det kan dels være problematisk som ugifte eller ved sammenbragte familier ”med dine, mine og vores børn”, hvis der ikke er taget stilling til, hvem der skal arve, og om den længstlevende part skal kunne blive boende i huset. Men vi oplever også, at testamente mellem ægtefæller med fælles børn kan være en stor fordel.

Alt for mange har en opfattelse af, at det at være gift er ensbetydende med, at man arver hinanden 100% i tilfælde af død, hvilket desværre ikke er korrekt.

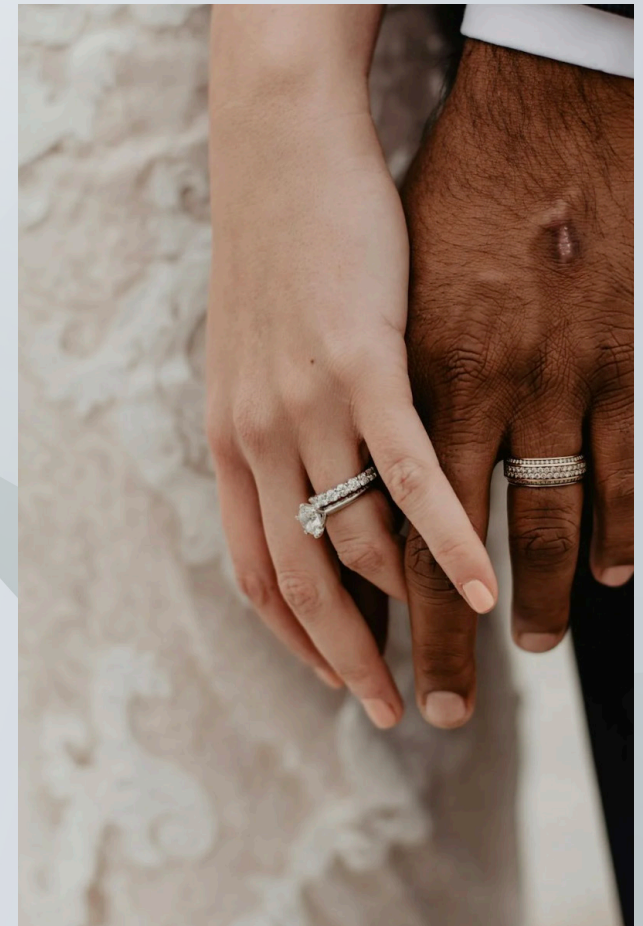
”Testamente? – Jamen vi er jo gift!”

At et testamente mellem ægtefæller kan være en fordel, skyldes dels, at de gennemsnitlige danske formuer de seneste ca. 20 år, har været støt stigende, særligt båret af værdiudviklingen på fast ejendom.

Med ægteskabet indgår man et formuefællesskab – hvilket betyder, at alt ejes fælles, medmindre der er oprettet et særeje eller en ægtepagt, og bliver

der oprettet særeje og ægtepagt, tages der ofte kun højde for deling af formuen ved skilsmisse.

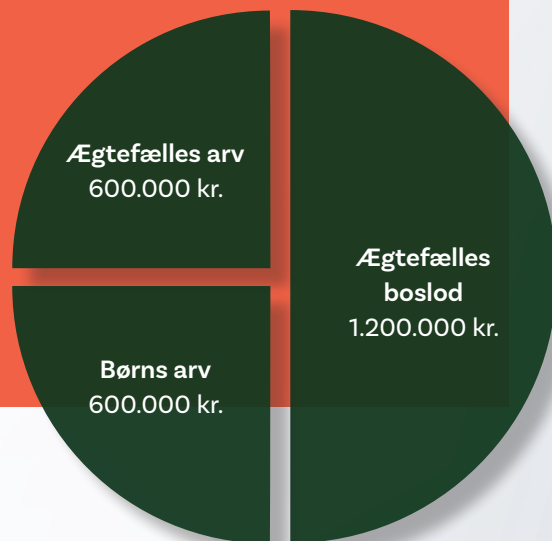
Konsekvensen vil i så fald være, at det alene er arveloven, der bestemmer fordelingen af formuen, hvis den ene ægtefælle dør. Og her arveloven ganske klar: Afdødes arv fordeles ligeligt imellem ægtefælle og børn.



Træf de vigtige beslutninger i tide

Illustreret med et eksempel, kunne det se således ud:

Med en fællesformue på 2,4 millioner, vil længstlevende ægtefælle ifølge arveloven, arve halvdelen af afdødes bo, og afdødes børn, vil arve den anden halvdel.



Længstlevende ægtefælle vil skulle frigive og overfører 600.000 kroner til børnene, hvilket kan være en udfordring, hvis formuen er bundet i husets friværdi, og kan betyde, at huset eller andre aktiver må sælges.

Samtidig med, at sorgen over tabet af sin ægtefælle skal bearbejdes og de faste udgifter fortsat skal betales.

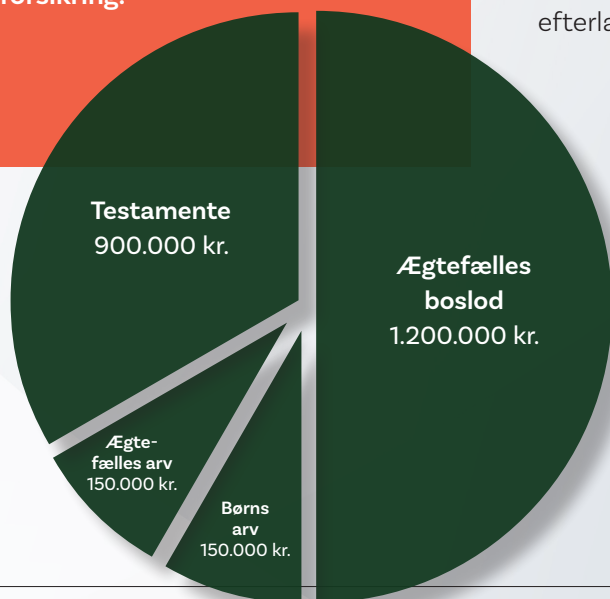
Træf de vigtige beslutninger i tide

Havde der i samme eksempel været oprettet et testamente, ville længstlevende ægtefælle kunne disponere over en større andel af arven, og ville dermed skulle frigive en langt mindre del af arven til børnene.

Ved at oprette et testamente kan tvangsarven (som er den del af arven der skal gå til ægtefælle og børn), minimeres til 1/4 del. Dermed frigives de resterende 3/4 dele af arven til fri-arv, som man frit kan råde over via et testamente. Hos Finansrådgiverne anbefaler vi vores kunder at oprette et testamente, for at ægtefæller, kan sikre hinanden bedst muligt.

Tilbage til vores eksempel

Den længstlevende ægtefælle med et testamente kunne arve hele friarven (900.000 kroner), samt halvdelen af tvangsarven, hvilket gør at ægtefællens arveandel vil udgøre 1.050.000 kroner (900.000 kroner + 150.000 kroner) og børnenes arveandel minimeres til 150.000 kroner, i forbindelse med bo-delingen. Et langt lavere beløb at forholde sig til, og et væsentligt billigere beløb at skulle sikre sig via en livsforsikring.



Mange ville spørge, "kan vi ikke bare sidde i uskiftet bo?"

Og her er svaret ja, det kan man – heldigvis giver arveloven også mulighed for at sidde i uskiftet bo, hvor længstlevende ægtefælle får mulighed for at råde over hele afdødes formue, og dermed udskydes udbetalingen af børnenes arv.

Efterlades der alene fællesbørn, er det længstlevende ægtefælle, der egenrådigt kan beslutte sig til at benytte denne løsning, uden børnenes accept (modsat er det hvis afdøde efterlader sig børn fra tidligere, her skal børnene give deres skriftlige samtykke til at efterladte ægtefælle kan sidde i uskiftet bo). Børnenes arv udskydes, og efterladte kan fokusere på at komme videre i livet.

Desværre kan det også åbne nye problemstillinger, hvis man senere i livet ønsker at lave bo skifte med sine børn. Møder man en ny partner, og ønsker at gifte sig igen, skal der skiftes med børnene, inden man kan gifte sig på ny.

Det skal her bemærkes, at et bo-skifte senere i livet, vil ske til værdien af boet på tidspunktet for skiftet, hvilket kan betyde, at udbetalinger fra livsforsikringer og pensioner ligeledes vil indgå i boet, og friværdien i bolig og andre aktiver, kan være øget over tid. Det kan derfor også være en større arv, som skal udbetales til børnene og et værre udgangspunkt likviditetsmæssigt, for at svare børnene deres arv.

Hos Finansrådgiverne anbefaler vi altid, at man tager dialogen om testamente, samt sikre at der ved oprettelse af livsforsikringer, også vil være plads til at skifte med sine børn.

Ønsker du at tage dialogen om arv og testamente, er du er altid velkommen til at kontakte os. Vi kan give dig overblikket og sende dig i retningen af en advokat.



Kontakt os

hvis du har spørgsmål
eller brug for hjælp

Vi håber, at nyhedsbrevet har givet dig ny viden
og inspiration.

Det kan også være, at det har givet anledning til
spørgsmål om din pension eller de forsikringer,
du har.

I så fald er du altid velkommen til at tage fat i os.
Du kan kontakte os på telefon 71 960 960 eller
pension360@finansraadgiverne.dk.

Finansrådgiverne