



FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM



FairRENTE



Dagens FairRENTE
3,25%

FairRENTE
- Det sikre valg



FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

Det trækker op til storm – har din opsparing noget at stå imod med?

Efteråret er kommet og vi ser økonomiske tegn på, at en lang og stabil periode med lav volatilitet, (for at blive i vejr terminologien) - sol fra en skyfri himmel, kan blive afløst af sorte skyer og optræk til storm. FairRENTE tror at risikofaktorer som valget i USA, recessionsfrygt, en potentiel AI boble og geopolitiske spændinger vil sætte dagsordenen på de finansielle markeder med øget volatilitet her resten af året 2024.

FairRENTE har som forventet haft en stabil udvikling henover sommeren og senest gennem den turbulente start på august og september måneder, hvor aktiemarkederne faldt markant. Den øgede volatilitet på aktiemarkederne påvirkede således **ikke** afkastet i FairRENTE, hvor performance afkast og dermed den realiserede rente per 12. september blev på **3,81%** for dem der har været med siden lancering d. 18. april 2024. Udviklingen i afkastet har været stabil i en periode, hvor markedsrenten er faldet og markedsforventningerne er, at vi fortsat skal se faldende renter. I dag er forventningen til den korte markedsrente i de næste 3 måneder – **Dagens FairRENTE** på **3,25%**.

FairRENTE har rundet en milespæl med DKK 100mio. og har i dag mere end DKK 140mio. AuM fordelt på mere end 500 danske investorer. Senest har danske virksomheder og institutionelle investorer også placeret i FairRENTE. FairRENTE er medlem af Dansk Erhverv og ser frem til at udbrede Danmarks eneste pengemarkedsprodukt som likviditetstyringsværktøj til endnu flere danske virksomheder.

FairRENTE Nyhedsbrev har fokus på følgende:

- **Performance som forventet – og lidt bedre**
- **FairRENTE giver fortsat en højere rente end bank indlån**
- **Det trækker op til storm – *har din opsparing noget at stå imod med?***
- **FairRENTE – Danmarks eneste pengemarkedsprodukt**
- **FairRENTE er medlem af Dansk Erhverv og ser frem til samarbejdet**

Vi håber du finder vores fjerde nyhedsbrev interessant og ønsker dig et godt efterår.

Venlige hilsener

FairRENTE

Jan og Casper



FairRENTE

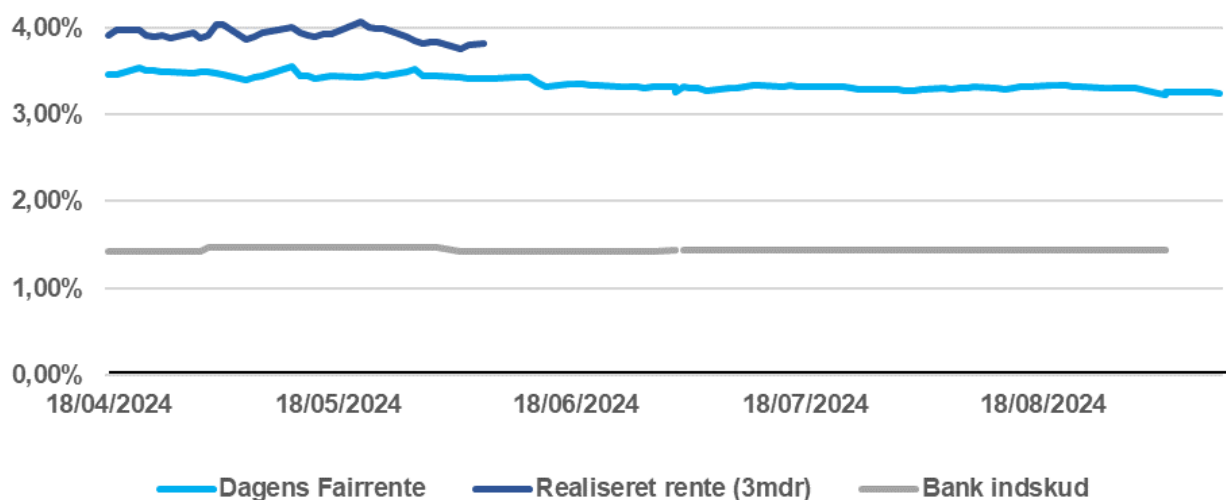
#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

Realiseret FairRENTE

Afkastet i FairRENTE og dermed den realiserede rente var 1. september på **3,83%**, hvor forventningen ved lanceringen i april var på 3,51%. Den gennemsnitlige rente i bankerne har i samme periode været 1,43%, hvilket vil sige at FairRENTE har givet ca. 2,4% mere end det gennemsnitlige indskud i bankerne eller ca. 7.500 kr. mere i renteindtægt pr. mio. (de første fire måneder).

Grafen viser Dagens FairRENTE som er den forventede 3 måneders markedsrente og hvad den blev realiseret til. Den primære årsag til at den realiserede rente er højere end Dagens FairRENTE er at medlemmerne har fået deres handelsomkostninger tilbage i form af rente, simpelthen pga. at FairRENTE handler de bagvedliggende korte danske stats – og realkreditobligationer lavere end det medlemmerne betaler i handelsomkostninger. **Det betyder, at der ikke er handelsomkostninger for investorer der bliver i FairRENTE.** Denne effekt kan ses som en "loyalitäts-gevinst"

Dagens Fairrente vs realiseret rente i 3 mdr.



Udviklingen i afkastet har været stabil i en periode, hvor markedsrenten er faldet. I dag er forventningen til renten i de næste 3 måneder – Dagens FairRENTE – på **3,25%**.

FairRENTE har to klasser hhv. FairRENTE kl f og FairRENTE kl n. Kl f er investorer som har investeret gennem Fundmarket og kl n er investorer som har investeret i fondskoden DK0062840195. Begge klasser har samme afkast, men har forskellige indre værdi (NAV), da investorerne har investeret på forskellige tidspunkter.

FairRENTE officielle NAV per 11. september 2024

FairRENTE kl f:
101,57

FairRENTE kl n:
101,378



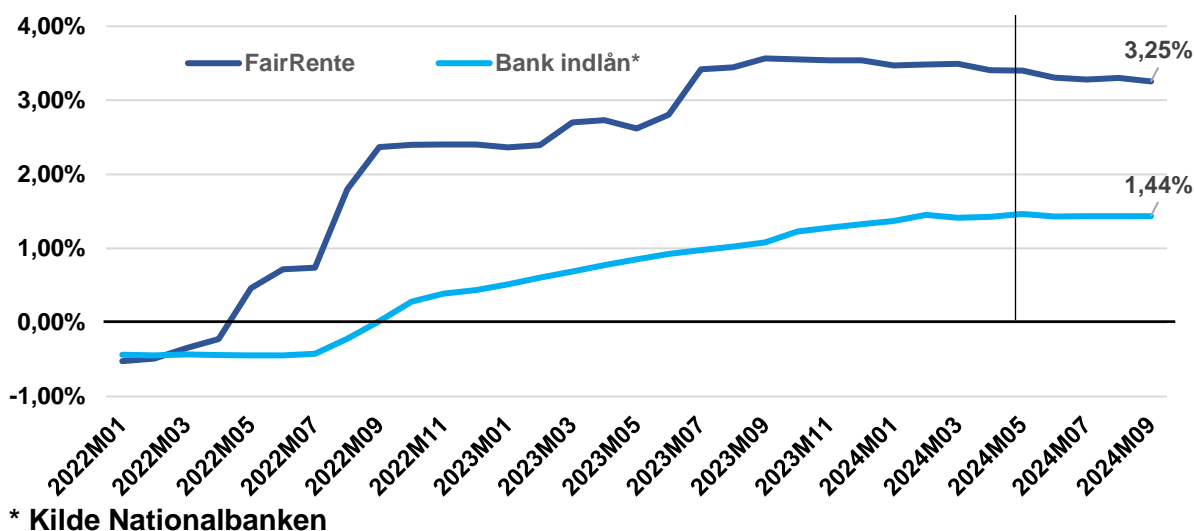
FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

FairRENTE vs bankerne

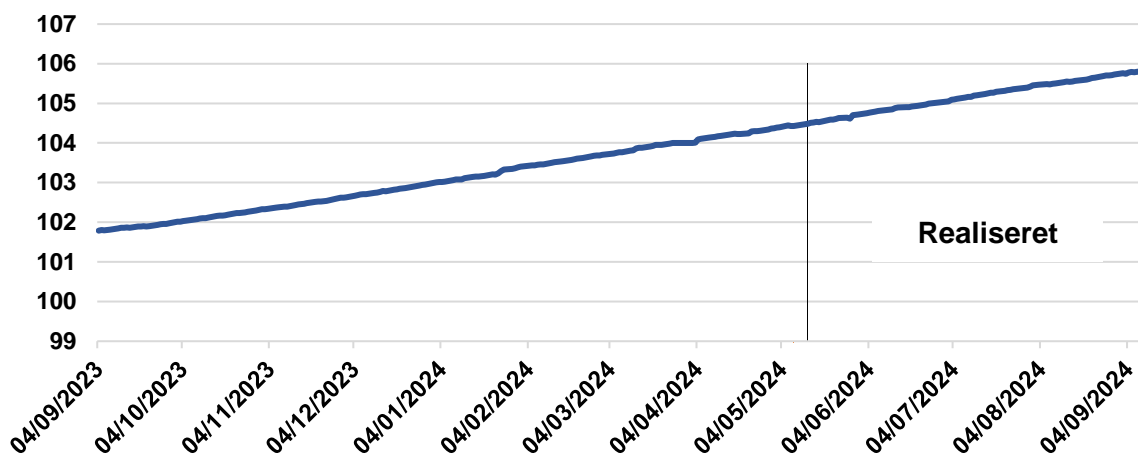
Markedsrenten er faldet med 0,30 – 0,40 % siden introduktionen af FairRENTE medio april 2024, hvilket direkte kan kobles til Nationalbankens rentesækning i maj måned og dagens rentesækning med yderligere 0,25%. Herudover er markedetsforventningen, at der kommer yderligere en rentesækning i 2024. FairRENTE forventer ikke så mange rentesækninger som markedet, men stadig lavere korte markedsrenter. Som det er set mange gange før sætter bankerne indlånsrenterne ned så snart Nationalbanken har gjort det. Det så vi også ske d. 6. juni hvor Nationalbanken sænkede renten fra 3,60% til 3,35% og indenfor en uge havde de største danske banker sænket indlånsrenterne med 0,25% eller mere. FairRENTE forventer det samme vil ske inden for den kommende uge eller to.

Rente efter omk. 2022 - 2024



Som det fremgår af ovenstående graf er der et stor forskel fra indlånsrenterne til FairRENTE, både når markedsrenten er lav eller høj. FairRENTE er markedsrenten og alle placeringer i FairRENTE bliver direkte investeret i korte og sikre danske stats- og realkreditobligationer. FairRENTE er således en kort og likvid obligationsfond som har karakteristika som en pengemarkedsfond, hvor man nemt kan komme ud og ind dag til dag. Nedenstående graf viser den stabile udvikling i FairRENTE og afkastet er den realiserede rente (FairRENTE)

FairRENTE Løbende afkast (realiseret rente)





FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

Det trækker op til storm

Den turbulente start i august og september måneder minder os om, at der er stor risiko forbundet med blandt andet aktier, og særligt hvis investeringshorisonten ikke er meget lang, kan man stille spørgsmålet:

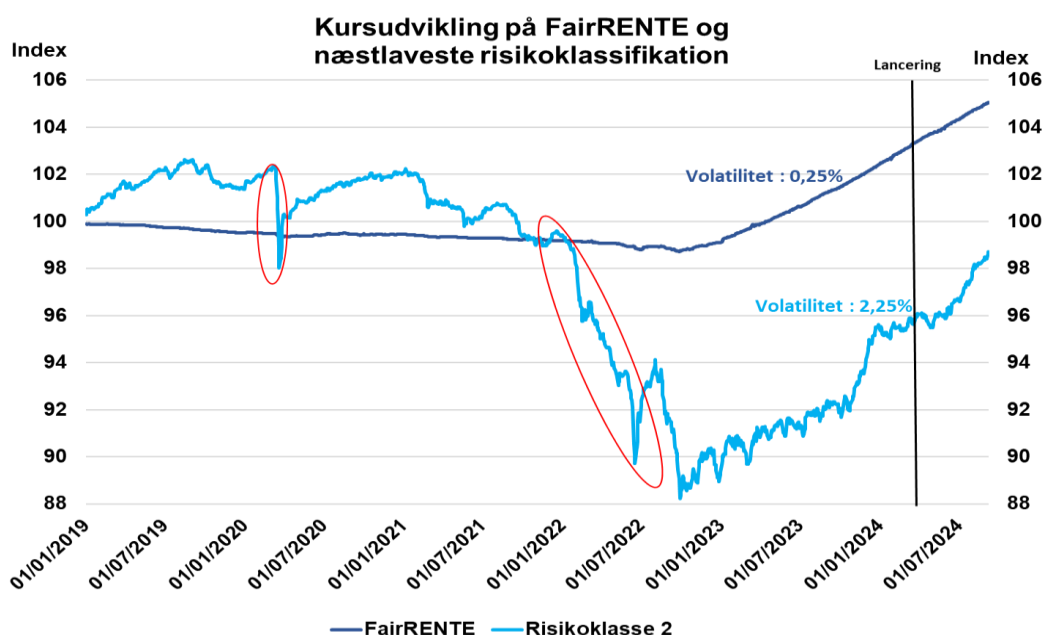
Har din opsparing noget at stå imod med?

- FairRENTE har **Danmarks laveste investeringsrisiko** og er det sikre og oplagte valg til at opnå risikospredning i din investeringsportefølje
- Få hele markedsrenten – **FairRENTE på 3,25%** (efter omkostninger) i stedet for at lade banken beholde mere end halvdelen

Efteråret er kommet og vi ser økonomiske tegn på, at en lang og stabil periode med lav volatilitet, kan blive afløst af sorte skyer og optræk til storm. FairRENTE tror at risikofaktorer som valget i USA, recessionsfrygt, en potentiel AI boble og geopolitiske spændinger, vil sætte dagsordenen på de finansielle markeder med øget volatilitet her resten af året 2024.

En gammel kendt og simpel investeringsstrategi er 60/40-strategien. Den tilsiger, at man skal have 60% aktier og 40% obligationer. Én / to gange om året købes og sælges aktier og obligationer, så forholdet opretholdes. På den måde vil man have spredt investeringerne (diversificering), sikret sig mod at man ikke taber det hele ved store fald i aktierne (kapitalbeskyttelse) og man sælger aktier, når de er steget, og købt dem, når de er faldet (Fire power). Selv hvis man investerer i AI aktier og det føles, som om de kun kan stige, er der perioder, hvor de falder. Vi så det senest i august at aktier og særligt japanske aktier og AI – aktier, faldt markant for at stige igen. Såfremt man har spredning i sin portefølje har man mulighed for at agere, når markederne bevæger sig, man har noget at stå imod med.

Nedenstående graf viser forskellen mellem det den sikreste risikoklassifikation 1 – FairRENTE og den næstsikreste risikoklassifikation 2 (danske korte obligationer). Aktier har typisk 5,6 eller 7 og har dermed en væsentlig højere risiko.





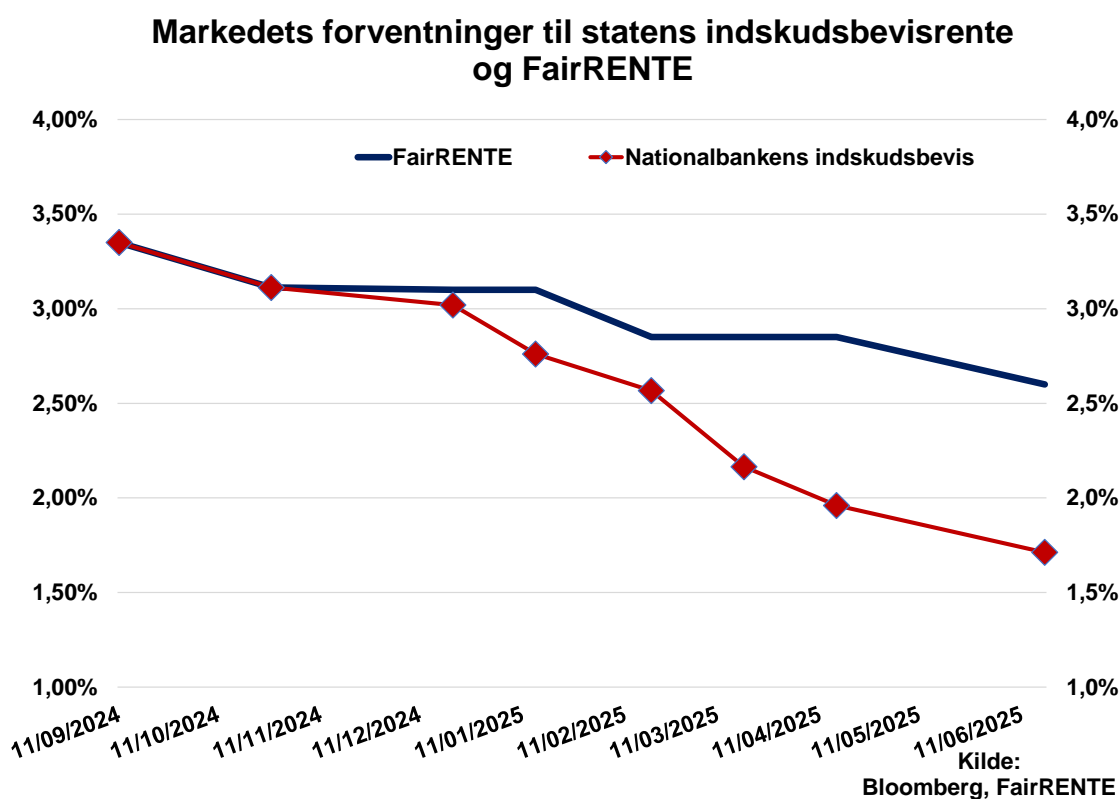
FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

Det trækker op til storm

Overskrifterne fra de finansielle markeder går for tiden på recessionsfrygt og kapitalflugt væk fra risikofyldte aktiv klasser som AI og IT aktier og gearede positioner i japanske aktier over i blandt andet pengemarkedsfonde og længere obligationer. Dette medvirker til at markedsrenten er faldende og markedet priser nu en risiko for recession i USA på c. 30% sandsynligt og markedet priser endnu en rentesækning ind fra ECB og nationalbanken i resten af 2024 (udover dagens rentesækning på 0,25%). Meget af dette er baseret på frygt, men ser vi lidt mere kynisk på de fundamentale og mere langsigtede økonomiske parametre som normalt udgør centralbankernes reaktionsmønstre, står det ikke helt så skidt til.

De seneste økonomiske tal fra USA og Europa viser, at det går lidt bedre en forventet og Europæisk vækst overrasker således en smule positivt. Markedet priser endnu en rentesækning ind i 2024, men inflationen er stadig over target og således er det normale reaktionsmønster i ECB, at man vil se data førend man handler. Såfremt markedet for ret i rentesækninger vil FairRENTE også blive lavere. Men det vil bankernes indlånsrente typisk også. Grafen viser markedets forventninger til styringsrentere herunder nationalbankens indskudsbevisrente og FairRENTE's forventning til renteutviklingen.



I dag satte ECB indlånsrenten ned med 0,25% til 3,50% og Nationalbanken sætter indskudsbevis renten ned med 0,25% til 3,10% (kl. 17:00 cph). Markedet har i år haft forventning om flere rentenedsættelser fra starten af året, men markedet og centralbankerne udskød den første rentesækning. Først d. 6. juni så vi en rentesækning fra nationalbanken fra 3,60% til 3,35%, samtidig med en generel opjustering af inflationen og implicit forventninger til høje renter i længere tid, herunder de korte styringsrenter fra centralbankerne. I dag kom den anden rentesækning igen med 0,25% og det bliver interessant at følge udviklingen i kerneinflationen resten af året. FairRENTE forventer høje renter i længere tid på grund af de underliggende inflationseffekter som kan være drevet af fragtrater, højere lønninger og den stadig store pengemængde i eurozonen vil sætte en begrænsning for hvor hurtigt ECB kan sænke renten.



FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

FairRENTE har flere formål

FairRENTE er Danmarks eneste obligationsfond med **risikoklassifikation 1** og det tætteste man kommer på en risikofri rente. FairRENTE investerer i helt korte og likvide danske stats- og realkreditobligationer, og er derved et uafhængigt alternativ til bankindlån, som du måske også kender som opsparingskonti. FairRENTE kan bruges til forskellige formål.

Alternativ til lav indlånsrente

Privat indlån og opsparing
nedsparring, børnesopsparing
rate pension, kapital pension
alders pension, udlandsdansker

Likviditetsstyring

Alle virksomhedsformer
boligforeninger, restauranter, advokatkontor,
kapitalfond
virksomheder, detailbutik, håndværkere

Investering

60 – 40 portefølje “gratis” forsikring mod volatilitet
likvid safe haven “parkering”
ha’ tørt krudt klar til når aktierne falder

Begynd i dag

[Placer i FairRENTE](#)



FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

Endnu en milespæl er nået

FairRENTE har rundet en milespæl med DKK 100mio. og har i dag DKK 140mio. AuM fordelt på mere end 500 danske investorer. Senest er det også danske virksomheder og institutionelle investorer som placerer i FairRENTE. FairRENTE er medlem af Dansk Erhverv og ser frem til at udbrede Danmarks eneste pengemarkedsprodukt som likviditetstyringsværktøj til danske virksomheder.

- FairRENTE er medlem af [Dansk Erhverv](#) pengemarkedsfond → ser frem til samarbejdet
- De første danske virksomheder er nu med i FairRENTE
- Næste mål er DKK 250mio. og 1.000 investorer inden årets udgang



[Seneste pressedækning](#)

- https://amwatch.com/AMNews/Fund_Management/article17306256.ece
- <https://finanswatch.dk/Finansnyt/Pengeinstitutter/article17303960.ece>
- <https://www.nordnet.dk/blog/saadan-fungerer-en-pengemarkedsfond-nu-findes-der-en-paa-nordnet/>
- <https://podcasts.apple.com/dk/podcast/194-en-masse-ai-interview-af-casper-fries-fra-fairrente/id1534602924?i=1000659894983>
- <https://podcasters.spotify.com/pod/show/average-joe-aps/episodes/Pengemarkedsfond-i-Danmark-med-Casper-Fries-e2jvtc6/a-ab9rath>

Links

- [Placer her og bliv medinvestor – FairRENTE](#)
- [Følg FairRENTE på LinkedIn](#)
- [FairRENTE - Medier](#)
- [FairRENTE - podcast](#)
- [FairRENTE Research](#)
- [FairRENTE Priip dokumenter](#)

Læs mere om FairRENTE på:
eller skriv til os på:

www.fairrente.dk
kontakt@fairrente.dk



FairRENTE

#4 DET TRÆKKER OP TIL STORM

FairRENTE ansvarsfraskrivelse

Tordenskjold Invest ApS er investeringsrådgivere for FairRENTE og er under tilsyn af Finanstilsynet. Tordenskjold Invest ApS yder alene rådgivning for FairRENTE obligationsfonden. Bag Tordenskjold Invest står Casper Fries og Jan Roland Thomsen.

Dette skriv er udarbejdet af Tordenskjold Invest ApS og er kun beregnet som informationsformål. Vi ønsker at gøre vores læsere opmærksomme på følgende at FairRENTE ikke er personlig investeringsrådgivning: Dette skriv udgør ikke, og bør ikke tolkes som investeringsrådgivning. Vi opfordrer læserne til at konsultere en professionel finansiel rådgiver, inden de træffer beslutninger vedrørende investeringer. FairRENTE opfordrer ikke til køb eller salg og informationerne præsenteret i dette skriv udgør ikke en opfordring eller anbefaling til at købe eller sælge værdipapirer, aktier eller finansielle instrumenter. Der er risici ved investering og tidligere resultater garanterer ikke fremtidige resultater. Læserne opfordres til at foretage deres egen grundige research og overveje risikotolerance, før de træffer investeringsbeslutninger. Ligeledes bør læseren også genoverveje information herunder finansielle forhold og markedsvilkår som ændrer sig løbende. Informationen i dette skriv kan være underlagt ændringer uden varsel. Vi påtager os intet ansvar for unøjagtigheder eller ufuldstændigheder i de præsenterede oplysninger.

Ved at læse dette skriv accepterer læseren ansvar for sine egne investeringsbeslutninger og forstår at Tordenskjold Invest ApS ikke er ansvarlig for eventuelle tab eller skader, der måtte opstå som følge af brugen af informationen heri.