

## Investeringsforeningsbeviser

Når du investerer dine penge i investeringsforeningsbeviser, får du typisk en god risikospredning, samtidig med at du får en professionel pleje af investeringen. Der findes både investeringsforeningsbeviser med høj risiko, med mellem risiko og med lav risiko.

### Hvad er et investeringsforeningsbevis?

Investeringsforeningsbeviser er andele i investeringsforeninger (en kollektiv investeringsordning), der henvender sig til en større kreds af investorer. Når du køber investeringsforeningsbeviser i en investeringsforening, bliver du samtidig medlem af foreningen. Som medlem af foreningen er du sammen med de øvrige medlemmer også medejer af foreningen. Det er således investorerne selv, der i sidste ende bestemmer.

### Hvordan er en investeringsforening opbygget?

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen. Når du køber et investeringsforeningsbevis, opnår du en stemmeret på generalforsamlingen. På generalforsamlingen vælger medlemmerne en bestyrelse. Bestyrelsens primære opgave er at sikre, at foreningen drives forsvarligt og i overensstemmelse med vedtægterne.

Medlemmernes indskud investeres i værdipapirer efter de investeringsrammer, der er fastsat for de enkelte foreninger.

Investeringsforeninger opdeles typisk i underliggende afdelinger, hvor afdelingerne har fastlagt en særlig investeringsprofil. Investeringsforeningen kan enten være udbytteudlodende eller akkumulerende, hvilket betyder, at alt afkast geninvesteres i afdelingen.

Investeringsforeninger skal godkendes af Finanstilsynet for at kunne udøve virksomhed. Herudover er foreningerne underlagt en lang række lovkrav, ligesom Finanstilsynet fører tilsyn.

### Hvilke investeringsmuligheder findes der?

Lovgivningen giver som udgangspunkt investeringsforeninger mulighed for at investere i omsættelige aktier, obligationer og lignende. Dette giver mulighed for at føre meget forskellige investeringsstrategier ud i livet med vidt forskellige afkastmuligheder og risikoforhold. Her er listet nogle af de mest almindelige investeringsområder, som inden for investering også kaldes aktivklasser:

- Korte danske obligationer
- Lange danske obligationer
- Udenlandske obligationer
- Danske aktier
- Udenlandske aktier
- Blandede afdelinger

Inden du investerer i investeringsforeningsbeviser, er det derfor vigtigt, at du sætter dig grundigt ind i den enkelte afdelings investeringsstrategi, herunder fordele, ulemper og risici. Du bør også overveje, hvorvidt du ønsker en aktiv forvaltning af din investering, hvor strategien er at søge at opnå et afkast, der er højere end markedsafkastet, eller du ønsker, at din investering passivt følger udviklingen i et indeks.

Investeringens afkast- og risikoforhold af hænger af, hvilke underliggende papirer den enkelte afdeling investerer i. Det anbefales derfor, at du for hver enkelt afdeling gennemgår det materiale, der er nævnt i afsnittet Prospekt og central investorerinformation.

### Hvad får jeg med investeringsforeningsbeviser?

Generelt får du med et investeringsforeningsbevis en god risikospredning og en professionel pleje af investeringen. Du kan vælge at

investere i et enkelt investeringsforeningsbevis. Så får du normalt en investering i en enkelt aktivklasse (eksempelvis danske aktier) og derved en fornuftig risikospredning indenfor denne. Det er dog sjældent en god idé kun at investere i en enkelt aktivklasse.

Derfor har du mulighed at sammensætte din investering af flere forskellige investeringsforeningsbeviser (eksempelvis både beviser der investerer i aktier og beviser, der investerer i obligationer). Derved får du spredt din investering på flere forskellige aktivklasser. På denne måde vil du ofte reducere din investerings samlede risiko.

### Er investeringsforeningsbeviser interessante for mig?

Investeringsforeningsbeviser kan bruges til investering af bl.a. frie midler, selskabsmidler, pensionsmidler og midler fra virksomhedsordningen. Risikoen spredes, fordi investeringerne fordeles på mange forskellige værdipapirer. Det er normalt ikke nødvendigt at bruge meget tid på at pleje investeringerne, idet investeringerne i afdelingen bliver plejet løbende af professionelle forvaltere. Du skal dog med jævne mellemrum følge op på, at dine investeringer fortsat matcher din investeringsprofil. Når du investerer i investeringsforeningsbeviser, kan du vælge løbende at modtage informationsmateriale om eksempelvis afkast, udbytte og investeringsnyheder.

### Afkast og risiko

Risikoen på et investeringsforeningsbevis afhænger af, hvilken strategi den enkelte afdeling investerer efter. Så før du investerer, skal du vurdere din risikoprofil og investeringshorisont og derudfra vælge de afdelinger, der passer til din risiko og

dine afkastkrav. Afkastet på investeringsforeningsbeviset består af kursændringer og i nogle tilfælde af udbyttebetalinger. Det samlede afkast kan være både positivt og negativt alt efter kursudviklingen og størrelsen af et evt. udbytte. Der kan være valutakursrisiko. Afkast og risiko følges normalt ad. Hvis du vælger en investering med lav risiko, må du således også forvente et mere beskedent langsigtet afkast, end hvis du vælger en investering med høj risiko. Investeringsafkast- og risiko-forhold afhænger af, hvilke underliggende papirer den enkelte afdeling investerer i.

I figuren nedenfor ser du forskellen i risikoniveau på forskellige typer af investering

#### **Køb og salg af investeringsforeningsbeviser**

Investeringsforeningsbeviset sikrer dig en andel af foreningens formue. Det enkelte bevis har normalt en pålydende værdi på 100 kr. Flere gange om dagen beregnes indre værdi, som er et udtryk for den samlede formue i en afdeling delt

med antal ud- stede beviser. Du kan normalt altid købe eller sælge et investeringsforeningsbevis til en kurs, der ligger tæt op af indre værdi.

#### **Omkostninger**

Der er omkostninger forbundet med at investere i investeringsforeningsbeviser. Den samlede omkostning ved at eje et investeringsforeningsbevis udtrykkes ved begrebet årlige omkostninger i procent (ÅOP). ÅOP beregnes på basis af administrationsomkostninger og foreningens direkte handelsomkostninger. Hertil lægges investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag, som de fremgår af de aktuelle prospekter. Emissionstillæg og indløsningsfradrag fordeles over tidshorizonten, som er standardiseret til 7 år. ÅOP kan findes på de enkelte foreningers hjemmesider og på hjemmesiden for Investeringsfundsbranchen (IFB) på [investering.dk](http://investering.dk).

Nogle afdelinger af investeringsforeninger betaler formidlingsprovision til distributøren, mens andre afdelinger som anvendes i forbindelse med porteføljepleje og uafhængig rådgivning ikke betaler

formidlingsprovision.

#### **Skat**

Den skattemæssige behandling af afkast fra investeringsforeningsbeviser varierer i forhold til den enkelte afdelings investeringsstrategi mv. Vi anbefaler, at du kontakter en rådgiver om skattemæssige konsekvenser af en investering.

#### **Prospekt og central investorinformation**

Investeringsforeninger har pligt til at udarbejde både et prospekt og et dokument med central investorinformation. Du har mulighed for at få udleveret dokumentet med central investorinformation, inden du køber investeringsforeningsbeviser. Prospekter og dokumenter med central investorinformation finder du på foreningernes hjemmesider eller henvendelse til os.

Senest opdateret 25. October 2023