

Denne information skal ses i sammenhæng med information om investering generelt.

Hvis du investerer i en fond, køber du dig ind i en samlet portefølje af værdipapirer. Du ejer investeringsbeviser i fonden, og beviserne repræsenterer din andel af den samlede pulje. Fonden bliver styret af en professionel forvalter.

Simple fonde er reguleret af regler, der beskytter dig som investor og stiller krav til spredning af investeringer, styring af risiko og hvor meget risiko, fonden samlet må tage. Det er den såkaldte UCITS-lovgivning.

Blandt de mest almindelige typer af simple fonde er investeringsforeninger og ETF'er.

1. Målgruppe

En fond kan passe til dig, hvis du:

- gerne vil have en nem måde at sprede dine investeringer på
- ønsker at lade specialister passe dine investeringer

Der findes fonde med både høj og lav risiko. Uanset hvilken appetit du har på investeringsrisiko, så findes der fonde, som dækker dit behov.

Har du en lang tidshorisont, kan du bedre tåle udsving og måske vælge fonde med højere risiko - fx aktiefonde.

Har du en kortere tidshorisont, kan det være bedre med lavere risiko - fx obligationsfonde eller blandede fonde.

2. Fordele og ulemper

Fordele	Ulemper
Nem adgang til investering - specialister passer dine investeringer	Du kan miste hele eller dele af din investering
Underlagt regler, der stiller krav til beskyttelse og spredning (UCITS)	Der er omkostninger forbundet med investering i fonde - administration trækker ned i afkastet
Du får spredning, selv med små beløb	Det kan være svært at gennemskue præcis, hvad fonden investerer i
Mulighed for adgang til markeder, du som almindelig investor typisk ikke har adgang til	Den skattemæssige behandling varierer fra fond til fond

3. Afkast

Fonden afspejler værdien af de værdipapirer den investerer i. Afkastet kan komme fra:

- stigninger eller fald i kursen i de underliggende investeringer
- udbytte, hvis fonden udbetaler overskud
- ændringer i valutakurser

Der findes to typer fonde:

- **Udbyttebetalende fonde** udbetaler typisk udbytte én gang om året. Når udbyttet udbetales, falder kursen tilsvarende.

- **Akkumulerende fonde** udbetaler ikke udbytte, men reinvesterer i stedet afkastet i fonden. Det afspejles i kursudviklingen, som ikke påvirkes af udbytteudbetalinger.

4. Risiko

Når du investerer i en fond, løber du samme risiko, som hvis du selv købte de værdipapirer, fonden ejer. Du kan altså også tabe penge.

Risikoen afhænger af fondens investeringsstrategi.

Obligationsfonde har typisk lavere risiko

Aktiefonde har højere risiko

Blandede fonde ligger midt imellem

Du kan se risikoen for den enkelte fond i et dokument, der hedder Central Information (KID-dokument). Her kan du sammenligne forskellige fonde via en risikoindikator.

Spredning af risiko: Simple fonde er underlagt krav om at skulle sprede investeringerne. Hvis ét papir taber værdi, rammer det kun en mindre del af fonden. Men risikoen afhænger også af, om fonden er bredt fordelt på brancher og lande.

Der er flere forskellige forhold, der påvirker risikoen, når man investerer i fonde:

Investeringsstrategi

Risikoen afhænger af, hvilke værdipapirer fonden investerer i.

Markedsrisiko

Hvis de underliggende værdipapirer stiger eller falder, gør fondens værdi det samme.

Kreditrisiko

Hvis en udsteder (fx en virksomhed bag en obligation) ikke kan betale renter eller gæld tilbage.

Konkursrisiko

Hvis en virksomhed går konkurs, kan dens aktier eller obligationer som fonden har investeret, blive værdiløse.

Valutakursrisiko

Ændringer i valutakurser kan påvirke fondens værdi - både via de underliggende investeringer og hvis selve fonden er udstedt i en udenlandsk valuta.

Likviditetsrisiko

Det kan blive svært at handle fonden, hvis de underliggende papirer ikke kan sælges - fx under politisk uro.

Bæredygtighedsrisiko

Miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige problemer kan ramme virksomheder og dermed have indflydelse på fondens værdi.

Fonde med virksomheder er mere udsatte end fonde baseret på stater.

Emerging Markets-fonde vurderes at have højere risiko end modne markeder.

5. Særlige forhold

Oplysninger om fonden

Udsteder af simple fonde udgiver dokumentet Central Information (KID). Heri får du et hurtigt overblik over fondens risiko, strategi, afkast og omkostninger. I prospektet kan du læse detaljer om strategi og fx hvordan fonden håndterer bæredygtighed.

Aktiv og passiv forvaltning

En fond kan være enten aktivt eller passivt forvaltet. Begge måler sig op mod udvalgte benchmark, der er et pejlemærke for afkastet i de værdipapirer fonden investerer i.

- *Aktivt forvaltede fonde:* forvalteren udvælger aktivt papirer for at skabe bedre afkast end markedet (benchmark). Afkastet kan blive både højere og lavere end markedet, og omkostningerne er normalt højere pga. den aktive pleje.
- *Passivt forvaltede fonde:* investerer i de værdipapirer, der indgår i benchmarket. Afkastet følger tæt markedet minus omkostninger. Omkostningerne er typisk lavere.

6. Værd at vide

Skat

Skattereglerne afhænger af, hvordan du investerer - fx om det er som privatperson, via pensionsopsparing eller andet.

Vi giver kun generel information om skat - for konkret rådgivning bør du tale med en revisor.

Omkostninger

Du får altid oplyst omkostningerne, før du investerer i simple fonde. De kan fx bestå af:

- Kurtage: Betales til banken ved køb/salg
- Valutagebyr: Ved køb af udenlandske fonde
- Depotgebyr: Betales til banken for at opbevare beviserne
- Løbende administration: Er indregnet i kursen og afhænger af fondens opbygning
- Formidlingsprovision: Hvis banken modtager provision fra fonden for at formidle investeringen. Formidlingsprovisionen er indregnet i kursen