

Hvad er en investeringsforening, kompleks, AIF?

Ved at købe et eller flere investeringsbeviser bliver du medlem af en investeringsforening, og du går sammen med andre om at investere. I investeringsforeningen tager eksperter sig af markedsovervågning, og udvælgelse af bl.a. aktier og obligationer. Det betyder, at du ikke behøver stor viden om markederne for at investere.

En investeringsforening, kompleks, er non-UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities), hvilket betyder at investeringsforeningen ikke behøver at overholde en række EU-krav i forhold til spredning, risikostyring og risiko-eksponering. Der er altså ingen faste mindstekrav, som en non-UCITS investeringsforening skal leve op til.

Hvem er investeringsforeninger relevante for?

En investeringsforening er relevant for dig, der ønsker god spredning på din investering (diversificering), og samtidig ønsker at lade eksperter varetage forvaltningen af dine penge.

Muligheder med investeringsforeninger

En investeringsforening giver mulighed for, at du selv med få midler har mulighed for at sprede risikoen på mange forskellige værdipapirer. Dit afkast påvirkes derfor ikke i nær så høj grad af en uheldig udvikling i et enkelt selskab, som hvis du investerede i enkelte aktier og obligationer.

Fordele og ulemper

INVESTERINGSFORENINGSBEVIS

Fordele

- Nem måde at investere på, da specialister plejer investeringerne for dig.
- Generelt god spredning af din investering.
- Du skal ikke bruge lang tid på dine investeringer.
- Du behøver ikke stor erfaring eller viden for at investere i investeringsforeninger i forhold til investering i enkelt aktiver

Ulemper

- Du udvælger ikke selv de enkelte aktiver (f.eks. aktier og obligationer), du vil investere i.
- Omkostningerne ved at drive investeringsforeningen betales af investorerne – og dermed dig. Der er eksempelvis tale om omkostninger i forbindelse med ind- og udtrædelse, administration og provisioner. De konkrete omkostninger for en afdeling vil typisk fremgå af foreningens hjemmeside.
- Investeringsforeninger med stor spredning giver ringere mulighed for at udnytte høje afkast i enkelte aktiver.
- Handles typisk på et ikke-reguleret marked hvilket betyder større likviditetsrisiko

Hvad sker der i praksis?

For at købe investeringsforeningsbeviser skal du have den fulde købspris til rådighed på din konto. Investeringsforeninger er typisk opdelt i afdelinger, hvor hver afdeling har sin egen investeringsstrategi og værdipapirbeholdning. Med et investeringsforeningsbevis ejer du en andel af den

enkelte afdelings værdipapirer. Der er mange forskellige typer afdelinger. Nogle investerer kun i obligationer, mens andre investerer i aktier indenfor f.eks. et geografisk område eller branche. Afkastmæssigt er der to typer afdelinger: De udbyttebetalende og de akkumulerende. En væsentlig forskel på de to typer er afkastprofilen. Af

andre forskelle kan nævnes den skattemæssige behandling.

Afkast

Formålet med investeringsforeninger er typisk at generere et afkast, som er på samme niveau eller højere end en sammenlignelig referenceportefølje, eller et benchmark. Benchmarket er ofte et bredt aktieindeks som for eksempel Euro Stoxx 50, S&P500 eller mere landespecifikke indeks som det tyske aktieindeks DAX. Benchmarket kan også være et obligations-, råvare- eller valutaindeks.

Udbyttebetalende afdeling

Dit afkast består både af udbytte, som udbetales årligt, og kursudviklingen i afdelingen. Kursudviklingen er stigning eller fald på papirernes værdi, det vil sige prisen på afdelingens indkøbte værdipapirer. Efter en udbytteudbetaling falder kursen på værdipapiret, da værdien er faldet med netop det, som der er udbetalt i udbytte. Dermed er det i princippet underordnet for dit afkast før skat, om dit afkast kommer fra udbytte eller kursstigninger. Efter skat kan du dog opleve forskelle i afkastet, afhængigt af om der er tale om udbytte eller kursstigninger.

Akkumulerende afdeling

I akkumulerende afdelinger betales der ikke udbytte. I stedet geninvesteres pengene. Resultatet af investeringerne afspejles i kursen, og dit afkast afhænger dermed alene af kursudviklingen. Kursen realiseres den dag, du sælger dine beviser.

Om risikoen

Du løber samme risiko med et investeringsforeningsbevis, som hvis du – på egen hånd – havde investeret i de samme værdipapirer. Afhængigt af, hvilke typer papirer og hvilket geografisk område eller branche afdelingen investerer i, påvirkes risikoen. I praksis har nogle afdelinger en meget lav risiko og andre en høj.

Derfor kan du i nogle tilfælde tabe hele (eller næsten hele) det investerede beløb.

På investeringsforeningernes hjemmeside vil du typisk kunne finde information om, hvordan risikoen for den enkelte afdeling er.

Såfremt du køber medlemsbeviser i en investeringsforening, som investerer i værdipapirer, der opgøres i en anden valuta (f.eks. EUR) end din basisvaluta (f.eks. DKK), påtager du dig en valutakursrisiko.

I følge risikomærkningen er non-UCITS investeringsforeninger i den røde kategori. *Læs mere om risikomærkning af investeringsprodukter på: jyskebank.dk/investeringsinfo*

Værd at vide før du handler

Vi anbefaler, at du får lavet en gennemgang af din investeringsprofil, inden du handler. Dette kan din rådgiver hjælpe dig med. Ligeledes anbefaler vi, at du kontakter din rådgiver, hvis du er i tvivl om noget, der er skrevet i faktaarket, eller hvis du generelt vil have noget uddybet.

Danske investeringsforeninger er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Skat

Vi rådgiver om skat i forbindelse med de konkrete handler. Skattereglerne er forskellige afhængigt af, om du handler som privatperson, som personlig virksomhed, som selskab eller for pensionsmidler. Såfremt du ønsker at få fastlagt skattereglernes konkrete betydning for dig, anbefaler vi, at du søger rådgivning ved revisor.

Læs mere om skat af investeringsforeningsbeviser på: jyskebank.dk/produkter/investering/skat