

formue

INVESTORMAGASIN

1. kvartal 2023
38. årgang

Tom Kristensen

Med ni sejre i Le Mans har han verdensrekorden i flest sejre ved det traditionsrige 24-timers løb. Han kan sagtens se ligheder mellem udholdenhedsløb og investeringer.

Sådan ser Formuepleje på 2023

Farvel til annus horribilis og goddag til et 2023 med fokus på grøn omstilling og ro på rentemarkederne.

Skat, jeg forstår dig ikke

Vi giver dig hjælp og gode råd til at håndtere den svære skat.

2022

– et annus horribillis

AF SØREN ASTRUP, *direktør, Formuepleje // sa@formuepleje.dk*

2022 vil blive husket som et år, mange bare ønsker at glemme, når man gør sine afkast op. Ikke desto mindre går 2022 på mange måder hen og bliver et historisk år. Et kig i historiebøgerne viser at vi skal tilbage til 1969 for at finde et kalenderår, hvor både aktier og obligationer giver negativt afkast.

Det har også været hårdt at være investor i vores investeringsløsninger, og vi er bestemt ikke tilfredse med det, som er leveret. Når det er sagt, er udgangspunktet for at indhente meget af det tabte i 2023 – især på obligationsmarkedet – ret fornuftige.

Hvor vi for bare 12 måneder siden befandt os i et miljø med lave renter og pengeregighed, blev hele verden i 2022 ramt af rekordhøj inflation, som pludselig så ud til at kunne bide sig fast i vores økonomier. Putins, erobringsskrig, der udløste en energi- og forsyningskrise i EU, gjorde kun ondt værre.

Kraftige rentestigninger på kort tid

Centralbankernes svar på den alt for høje inflation har som bekendt været, at de har givet os de kraftigste rentestigninger på kortest tid i nyere økonomisk tidsregning. Resultatet: Faldende aktier, obligationer, huspriser, generelt faldende efterspørgsel og lige om lidt også stigende arbejdsløshed.

På obligationsdelen forsøgte vi i løbet af året at tage vores forholdsregler, da vi hele vejen igennem havde forventningen om, at renterne skulle hæves i 2022. Vores forholdsregler i form af renteafdækninger, der gav os lavere renterisiko, var desværre langt fra nok til at undgå negative afkast, og det skyldtes primært, at omfanget af rentestramningerne var så voldsomme.

På aktiedelen er vi heller ikke gået ram forbi, men vi tog i årets løb nogle forholdsregler. Efter sommerens kursstigninger nedbragte vi aktieandelen i vores blandede porteføljer til den laveste nogensinde – også lavere end under IT-boblen i 2000.

Derudover har vi drejet porteføljen i retning af mindre rentefølsomme sektorer, og i september besluttede vi at vi pt. ikke vil investere direkte i kinesiske aktier. Vi har også givet vores



aktieportefølje et nyt aftryk ved at supplere aktiestrategien med to nye forvaltere, der giver bedre spredning i investerings-tilgangen og mere bæredygtighed i vores aktieinvesteringer.

Alt i alt har vi altså foretaget en del geværgreb for at navigere gennem uroen, selvom det langt fra er lykkedes at levere positivt afkast.

Når vi kigger frem mod 2023 er der stadig mange usikkerhedsmomenter, men der er også grund til optimisme. Vi kommer til at se renterne toppe, og alene det sammen med det nye høje renteniveau er det bedste udgangspunkt for at lave solide afkast i obligationsmarkedet. Ser vi på dansk realkredit, hvor merrenten ift. statsobligationer pt. er meget høj, har dansk realkredit ikke set så attraktivt ud siden finanskrisen.

På aktiemarkedet er udfaldsrummet lidt større, og meget vil afhænge af, om den kommende vækstafmatning og recession kan orkestreres som en ”blød landing” eller en ”hård landing” af centralbankerne. Det bliver vi klogere på allerede i starten af 2023, og indtil da har vi en forsigtig allokering til aktier.

I denne udgave får du på side 6 en dybere analyse af udviklingen i den globale økonomi, hvor du også kan blive klogere på Formueplejes forventninger til fremtiden. Du får også hjælp til den svære skat (side 10) og en vejledning i, hvordan du forholder dig til beskatning af afkast i et år som 2022, hvor afkastet desværre har været negativt. Det er på side 30.

Endelig bringer vi et stort portræt af racerkøreren og ni-dobbelt vinder af Le Mans, Tom Kristensen, som ser en klar sammenhæng mellem succes i motorsport og investering på den lange bane. Du finder artiklen på side 14.

God læselyst!

Søren Astrup, *direktør,
Formueplejeforeningerne*

Indhold

- 2 Leder
- 6 Nyheder
- 8 Sådan ser Formuepleje på 2023
- 12 Skat, jeg forstår dig ikke altid!
- 16 ”Le Mans kræver 100% dedikation og fokus.
Det gør investeringer også”
- 22 Når vi vender kalenderen, skal vi også
vende privatøkonomien
- 24 Ønsker du et bæredygtigt fokus i dine
investeringer?
- 26 Skat: Sådan gør du, når du har tab på dine investeringer
- 28 Alle investorer er forskellige
– det er vores investeringsløsninger også
- 32 Formuepleje-kunder varmede himmerlandske
golfbaner op til verdensstjerne
- 34 Nye muligheder for attraktive
ejendomsinvesteringer
- 36 Formuepleje Mix:
Løsninger, der matcher enhver risikoappetit
- 38 De 10 største aktieposter
- 40 Fakta om Formueplejeforeningerne

ANSVARFRASKRIVELSE

Magasinet formue er udarbejdet af Formuepleje A/S udelukkende til orientering og kan ikke betragtes som en opfordring om eller anbefaling til at købe eller sælge noget værdipapir. Indholdet kan heller ikke betragtes som anbefaling eller rådgivning af juridisk, regnskabsmæssig eller skattemæssig karakter.

Formuepleje A/S kan ikke holdes ansvarlig for tab forårsaget af kunders/investorers dispositioner – eller mangel på samme – på baggrund af oplysningerne i Magasinet formue. Vi har bestræbt os på at sikre, at oplysningerne i Magasinet formue er fuldstændige og korrekte, men kan ikke garantere dette og påtager os intet ansvar for eventuelle fejl eller udeladelser.

I Formuepleje benytter vi en egenudviklet model til risikoklassificeringen af vores fonde, hvor risikoklassificeringen fastlægges på baggrund af tabsrisikoen på 24-36 måneders sigt. Læs mere om Formueplejes egenudviklede model til risikoklassificering på formuepleje.dk/fonde/risikoindeks.

Vær opmærksom på, at Formueplejes egenudviklede model til risikoklassificering og vores egne estimater på fremtidige afkast kan afvige fra den risikoklassificering og de afkastscenarier, der fremgår af dokument med central information, som er baseret på fælles europæiske regler. Se dokument med central information for hver fond på formuepleje.dk/fonde/overblik.

Investorer gøres opmærksom på, at investering kan være forbundet med risiko for tab, som ikke på forhånd kan fastlægges, ligesom tidligere afkast og kursudvikling ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling. For yderligere information kontakt venligst info@formuepleje.dk eller se formuepleje.dk

PERSONOPLYSNINGER

Formuepleje kan registrere personoplysninger om dig, såfremt du er investor eller potentiel investor i foreninger administreret af Formuepleje. Se nærmere herom i privatlivspolitikken, som er tilgængelig på formuepleje.dk.

Magasinet formue

Udgives som investororientering

UDKOMMER

To gange årligt

OPLAG

15.500 eksemplarer

1. HALVÅR 2023, 38. ÅRGANG

Redaktionen er afsluttet den 15. december 2022.

I tabeller kan afrunding medføre, at tallene ikke summer til totalen.

MAGASINETS FORMÅL ER

- At orientere om udviklingen i Formueplejeforeningerne
- At vurdere den aktuelle udvikling på finansmarkederne
- At redegøre for Formueplejes investeringsstrategier og investeringsløsninger
- At informere om ny viden og lovgivning, der er relevant for investorerne

REDAKTION

Direktør Søren Astrup (ansvarshavende)
Head of Communications and PR
Katrine Sigvardt
Communication Officer Charlotte Allum
Communication Manager Jens Bomholt

Grafisk design:

Hanne Skov

Offsettryk:

LaserTryk A/S

Fotografer:

Hans Christian Jacobsen,
Christopher Håkonsson, Ritzau Scanpix
og Istockphoto

BIDRAGYDERE

Investeringsdirektør Henrik Franck
Kundedirektør Helle Snedker
Senior formuerådgiver Anders Bjørnager
Senior formuerådgiver Søren Nielsen
Aktiechef Otto Friedrichsen
Senior økonom Jesper Pedersen
Journalist og konsulent Orhan Gökçen



Vidste du,

*at du kan møde os på vores kontorer
i Aarhus, Hellerup og Odense?
Men vi kommer også gerne hjem til dig.*



Trafiklyset gælder ikke længere for investeringsprodukter

Inden for kort tid overgår investeringsprodukter i dansk ret fra at være kategoriseret som enten rød, gul eller grøn til fremadrettet at skulle kategoriseres som komplekse eller ikke-komplekse produkter. Det sker på baggrund af en ny PRIIPS-forordning i EU-regi.

Den nye klassificering indebærer, at komplekse produkter for eksempel vil være fonde, der ikke lever op til europæisk lovgivning om risikospredning, fonde, der kan anvende gearing samt noterede aktier – altså har karakteristika, der tidligere kendetegnede røde produkter. Den nye risikomærkning vil fremgå af faktaark, som kan findes her: formuepleje.dk/fonde/overblik/



Hjælp til selvangivelsen

Mange oplever skat som noget af det mest komplicerede ved investering, og derfor afstedkommer det ofte spørgsmål om netop dette emne. Men det er faktisk ikke så svært. På formuepleje.dk/raadgivning/hjaelp-til-skat/ finder du alle de informationer, du skal bruge for at opgøre skatten af dine afkast korrekt, herunder hvordan negativ kapitalindkomst behandles. Læs i øvrigt også artiklen *Skat: Sådan gør du, når du har tab* på side 26.

Nye hurdlerates i Formuepleje

Den 1. januar 2023 trådte nye hurdlerates i kraft i de af Formueplejes investeringsløsninger, som benytter sig af resultathonorar (Mix Low, Mix Medium, Mix High, Pareto, Safe, Epikur, Penta, LimiTTEllus og Fokus). Hurdlerate angiver forventningerne til markedsafkastet det kommende år, og sammen med High Water Mark er det hurdlraten, der afgør, om Formuepleje et givent år modtager resultathonorar. Formuepleje vurderer hvert år sine hurdlerates og tilpasser dem på baggrund af anbefalinger fra Rådet for Afkastforventninger. De nye hurdlerates har ingen betydning for det samlede omkostningsniveau. Læs mere i nyheden fra den 14. december 2022 på formuepleje.dk: *Nye hurdlerates træder i kraft ved årsskiftet.*



Ny adm. direktør i Formuepleje

Peter Kjærsgaard er den 1. januar 2023 tiltrådt som ny administrerende direktør for Formuepleje. Han kommer fra en stilling som direktør for Nykredit Wealth Management og har 28 års erfaring fra den finansielle sektor i både Danmark og udlandet.

Om den nye direktør siger bestyrelsesformand i Formuepleje Kirstine Damkjær:

”Det glæder mig meget at få Peter og hans vidtrækkende erfaring til Formuepleje. Formuepleje er i dag en af Danmarks største bankuafhængige privatejede kapitalforvaltere, og med vores ejerkreds har vi fornyede ambitioner om at vækste vores forretning til gavn for vores kunder og aktionærer. Peter er den helt rigtige person til at sætte retningen, så vi realiserer vores potentiale for langsigtet vækst.”

”Jeg ser frem til at stå i spidsen for Formuepleje og sammen med holdet skabe en slagkraftig aktør inden for formue- og investeringsområdet. Med sin størrelse, sin uafhængighed og sit stærke værdigrundlag har Formuepleje et godt udgangspunkt for at vinde kampen om kunderne i et marked der er under forandring,” siger Peter Kjærsgaard.

Sådan ser Formuepleje på 2023

En pandemi, krig i Europa, historisk høje energipriser og efterfølgende kraftigt pres på den grønne omstilling, geopolitiske spændinger mellem Kina og USA, højeste inflation i omkring 40 år samt kraftige rentestigninger verden over. Det er bare nogle af de mest betydningsfulde begivenheder, vi oplevede i 2022. Så hvad kan vi forvente af det nye år?

AF JESPER PEDERSEN, senior økonom, Formuepleje // jep@formuepleje.dk

Vores syn på 2023 er, at når centralbankerne får styr på den høje inflation – og det er vores klare vurdering, at det gør de – så kommer der ro på rentemarkederne, og den høje volatilitet på aktiemarkedet vil aftage. Når usikkerheden mindskes, går det ofte hurtigt frem på de finansielle markeder. I Formueplejes fonde ser det forventede afkast i obligationsporteføljen bedre ud end det har gjort længe.

På lidt længere sigt ser vi også potentialet for stærk vækst i verdensøkonomien, blandt andet drevet af store investeringer i grøn omstilling og hjemtagning af produktion for at mindske sårbarheden i forsyningskæderne. Derfor holder vi skarpt øje med vækst- og indtjeningsudsigterne for de næste måneder, men det er allerede delvist afspejlet i priserne på de finansielle markeder. På længere sigt er vores klare vurdering, at vi ser ind i gode afkast på både rente- og aktiemarkedet.

2022 var set over en bred kam et annus horribilis for de finansielle markeder. Faktisk var 2022 et af de få år i historien, hvor aktier og obligationer faldt samtidigt. Det er kun tilfældet for cirka 5 procent af afkastperioderne siden 1954. I skrivende stund tyder det på, at 2022 bliver et af de dårligste år for en sammensat portefølje af obligationer og aktier siden 1870.

En vigtig faktor bag disse afkast er inflationen. Det var svært at forestille sig ved indgangen til 2022, at inflationen ville lande på over 10 procent i USA, Tyskland og mange andre europæiske lande. Både den amerikanske centralbank, Fed, og Den Europæiske Centralbank, ECB, reagerede langsomt på den accelererende inflation. Men da reaktionen endelig kom, skete det i et tempo, vi sjældent har set. Ved indgangen til 2022 var styringsrenten i USA for eksempel 0 procent. I dag er den 4 procent!

Vi tænker langsigtet

Når vi i Formuepleje fastlægger vores investeringsstrategi, gør vi det ud fra en langsigtet betragtning, fordi økonomiske nøgletal ofte indeholder en del støj ved kortere tidshorisonter, og fordi vores investorer typisk anvender Formuepleje til langsigtet opsparing. I stedet stiller vi os selv en række spørgsmål om verdensøkonomien: Hvad er forventningerne til væksten, centralbankerne og inflationen de kommende år? Hvordan vil politik påvirke udviklingen i verdensøkonomien både nu og på den længere bane? Hvordan ser prisfastsættelsen ud nu og her? Hvad betyder udviklingen i verdensøkonomien og de langsigtede tendenser for dette billede? Og hvad med den grønne omstilling, spørgsmålet om bæredygtige investeringer og geopolitiske risici? Alt sammen forhold, som ikke betyder det store den næste måned, men som vil være helt afgørende for det langsigtede investeringsafkast.

Den grønne omstilling og spørgsmålet om bæredygtige investeringer har fået konsekvenser for Formueplejes aktieforvaltning i 2022. Vi ser i 2023 spændt frem mod det fortsatte samarbejde med vores nye aktierådgivere Impax og Trillium. I 2022 stoppede samarbejdet med Alliance Bernstein. Det var der en række årsager til, herunder utilfredsstillende afkast, men også et ønske om at give aktieinvesteringerne et større bæredygtighedsaftryk.

Vi ser ind i en vækstafmatning i amerikansk økonomi i 2023. På den kortere bane ser vi en verdensøkonomi, der kommer ned i tempo. I USA forventer vi, at renterne skal et nøk længere op herfra, cirka 1 procentpoint yderligere, for at kvæle den sidste inflation. Men Fed er ved at være der, for inflationen falder allerede nu. Dog er det Formueplejes vurdering, at for at få inflationen helt ned omkring

>>



”

Samspillet mellem problemerne med energiforsyningen efter krigen i Ukraine og klimaudfordringerne vil nu for alvor skubbe til den grønne omstilling.

Begge begivenheder vil øge virksomhedernes investeringer markant og vil således skubbe til væksten og virksomhedernes indtjening.



Den sidste store udfordring for verdensøkonomien er Kina, som også i 2022 var præget af coronanedlukninger og store udfordringer i den vigtige ejendomssektor. I 2023, forventer vi ikke, at verdensøkonomien vil opleve helt samme modvind fra Kina...



Feds målsætning om 2 procent, så skal arbejdsløsheden stige betragteligt fra det nuværende historisk lave niveau på cirka 3,5 procent. Et så overophedet arbejdsmarked, som det man for øjeblikket har i USA, vil føre til lønstigninger, som overstiger et niveau, som er konsistent med en inflationsrate på kun 2 procent.

Desværre vil de højere renter og stigende arbejdsløshed også betyde dårligere vækst-udsigter og dårligere indtjening i virksomhederne. Dette er allerede delvist afspejlet i pris-sætningen på aktier. Vi vurderer dog, at den lavere indtjening endnu ikke er fuldt ud ind-diskonteret, og at der derfor er risiko for yderligere aktiekursfald. Det positive er, at lavere inflation vil skabe ro på rentemarkederne, for så er vi sikre på, at Fed ikke skal hive endnu mere i rentebremserne. Det vil også afspejle sig i afkastet i Formueplejes obligationsporteføljer.

Energipriserne presser allerede nu europæiske husholdninger

Situationen i Europa ligner på mange måder situationen i USA, men når man dykker længere ned i europæisk økonomi, støder man på vigtige nuancer. I Europa er inflationen ikke kun drevet af højt pres på lønninger og arbejdsmarkedet, men også af stigende priser på energi og fødevarer som en konsekvens af den verserende krig i Ukraine. De høje energipriser gør ondt på både de europæiske virksomheder og forbrugere, og vi er ikke i tvivl om, at aktiviteten i europæisk økonomi vil falde kraftigt i 2023, og ikke kun på grund af de kraftige renteforhøjelser fra ECB.

Herudover ser vi risiko for en mulig konfrontation i 2023 mellem den italienske regering på den ene side og EU og ECB på den anden side. Italien har en stor offentlig gæld – cirka 150 procent af BNP – og når renterne stiger, så stiger omkostningerne ved gælden. Vi forventer, at 2023 bliver endnu et år, hvor den situation kan skabe uro i euro-samarbejdet og på de finansielle markeder, for hvis italienerne ikke kan finde plads i deres i forvejen pressede statsbudget til at imødegå de højere omkostninger, så skal ECB træde til. Det vil de kun, hvis italienerne overholder en række betingelser, og disse betingelser kan gøre det svært for den nyvalgte regering at forfølge sin økonomiske politik.



Udfordringerne fra Øst – Kina kæmper med egne problemer

Den sidste store udfordring for verdensøkonomien er Kina, som også i 2022 var præget af coronanedlukninger og store udfordringer i den vigtige ejendomssektor. I 2023, forventer vi ikke, at verdensøkonomien vil opleve helt samme modvind fra Kina. De kinesiske myndigheder insisterer ganske vist stadig på at opretholde størstedelen af nedlukningerne, og senest er smittetallene steget markant. De seneste folkelige protester direkte henvendt mod centralstyret og kommunistpartiet har tydeligt gjort indtryk, og vi forventer på den baggrund, at coronarestriktionerne vil blive lempet i løbet af 2023. Får vi ret i den antagelse, kan vi se frem til en yderligere normalisering af forsyningskæderne og dermed et lavere inflationspres i USA og Europa.

Vi forventer også, at Kina i 2023 kommer i fokus for andre ting end corona. På den lidt længere bane holder vi konkret øje med samhandlen og det globale samarbejde. Det skal ikke kun ses i lyset af krigen i Ukraine og de deraf afledte konsekvenser. En anden og måske større udfordring for virksomhederne på den længere bane er de geopolitiske spændinger mellem USA og Kina. Disse vil blive forøget gennem de kommende år, og det vil blive en udfordring at manøvrere rundt mellem sanktioner og problemer med at så at sige at kunne komme til at "stå på den forkerte side" i en konflikt.

Fremtiden ser lysere ud

Lad os afslutningsvis se lidt længere fremad. I Formuepleje fastlægger vi vores investeringsstrategi ud fra en langsigtet betragtning, og vores klare vurdering er, at vi ser ind i gode afkastmuligheder både på obligations- og aktiemarkedet. På grund af rentestigningerne i 2022 ligger Formueplejes obligationsportefølje nu med de bedste forventede fremtidige afkast i lang tid. Vi vurderer, at to begivenheder vil skubbe kraftigt til afkastet på aktiemarkedet: 1) geopolitik vil føre til hjemtagning af produktion, og 2) samspillet mellem problemerne med energiforsyningen efter krigen i Ukraine og klimaudfordringerne vil nu for alvor skubbe til den grønne omstilling. Begge begivenheder vil øge virksomhedernes investeringer markant og vil således skubbe til væksten og virksomhedernes indtjening. ■

Sådan er Formuepleje positioneret nu

I vores balancerede porteføljer og LimiTTellus ligger vi nu på cirka 60 procent af den maksimale aktie eksponering. Vi fokuserer på kvalitetsaktier og aktier med en tung bæredygtighedsprofil. Det er den laveste aktieeksponering længe. Det gør vi med baggrund i vores syn på verdensøkonomien, hvor vi som nævnt ser ind i en vækstafmatning, hvilket endnu ikke er helt priset ind i aktierne. Derfor venter vi, at aktiemarkedet kan falde yderligere herfra. Eftersom vores langsigtede forventninger til aktiemarkedet er positive, vil vi således benytte kursfald til at øge aktieeksponeringen.

Inden for virksomhedsobligationer ligger vi med en relativt lav kreditrisiko og med en undervægt af de mest forgældede selskaber. Det gør vi, fordi vi ser ind i en vækstafmatning med et heraf følgende stigende antal konkurser. Indenfor kreditområdet går vi målrettet efter at identificere obligationer, som vi mener er undervurderede i forhold til konkursrisikoen. I renteporteføljen ligger vi med maksimal eksponering med et forventet positivt horisontafkast selv ved moderat stigende lange renter. Vi forventer således, at markedet fuldt ud indpriser stigningerne i de korte renter, specielt i Europa. Vores obligationsportefølje havde et hårdt 2022, hvilket især kan tilskrives stigningen i merrenten på dansk realkredit og den store markedsuro, der har været i rentemarkedet.

SKAT, JEG FORSTÅR DIG IKKE ALTID!

Det danske skattesystem er i vores optik unødigt kompliceret, og det lader ikke til, at der er ændringer på trapperne. Derfor ser vi i denne artikel på, hvordan afkast beskattes, og giver vores syn på, om det giver mening udelukkende at styre sine investeringer efter det.

AF SØREN NIELSEN, senior formuerådgiver, partner, Formuepleje // sn@formuepleje.dk

Gennem årene er der skrevet talrige artikler om skat, så er det virkelig nødvendigt med én mere? Bedømt på det antal spørgsmål, vi løbende får fra jer investorer, er svaret ja. Det danske skattesystem er efter vores opfattelse alt for komplekst, og eftersom der ikke synes at være politisk vilje til at forenkle det, er det nok heller ikke den sidste fra vores hånd.

Derfor gennemgår vi de forskellige skattesatser, startende med de laveste, og tro det eller ej, det er faktisk ikke alle afkast, der skal beskattes. Alle beløbsgrænser og skattesatser er gældende for 2023, og skattesatserne er, hvor det giver mening, afrundet til hele procenter.

Ingen beskatning

Afkast, der skabes på en børneopsparing, er skattefrie, så hermed også en stor opfordring til at betænke børn eller børnebørn med indskud på denne særlige konto. For det er nemlig ikke nok "bare" at lave en almindelig opsparingskonto til sine børn – det skal være den særlige skattebegunstigede opsparingskonto, der hedder en børneopsparing. Der må indskydes 6.000 kroner årligt, og maksimalt 72.000 kroner på en børneopsparing, og investeringsafkast medregnes ikke i dette loft. Der kan kun oprettes én børneopsparing pr. CPR-nummer, så forældre og bedsteforældre skal huske at aftale indbyrdes, hvem der opretter og indbetaler. Børneopsparingen kan bindes helt frem til 21 år (og minimum 14 år), og afkastet er skattefrit i hele bindingsperioden.



Afkast, der skabes på en børneopsparing, er skattefrie, så hermed også en stor opfordring til at betænke børn eller børnebørn med indskud på denne særlige konto. For det er nemlig ikke nok "bare" at lave en almindelig opsparingskonto til sine børn – det skal være den særlige skattebegunstigede opsparingskonto, der hedder en børneopsparing.

Denne artikel er skrevet før det nye regeringsgrundlag. Der kan derfor forekomme ændringer, hvis de forslag, der er fremlagt, bliver implementeret.



Men det er ikke slut med at give skattefrie afkast til børnene, for nu skal vi til at kigge på personfradraget. Fra nyfødt til 18 år er personfradraget 38.400 kroner, og over 18 år stiger det til 48.000 kroner. Investeringsafkast kommer skattemæssigt enten som kapitalindkomst eller som aktieindkomst, og husk i den forbindelse, at aktieindkomst ikke blander sig med den øvrige selvangivelse. Aktieindkomst er derfor ikke relevant i relation til personfradraget, og al aktieindkomst beskattes ved realisation, selv for en nyfødt. Så i denne forbindelse er det kapitalindkomst, der er interessant, og hvad Formueplejes foreninger angår er det Pareto, Safe, Epikur, Penta, Fokus, Mix Low, Mix Medium, Mix High, Obligationer, Global High Yield og EM Virksomhedsobligationer.

Hvis barnet eller den unge ikke har anden indkomst, er det ret store beløb, der kan investeres. Hvis vi antager, at en investering giver 6% i afkast, skal det investerede beløb være større end 640.000 kroner for at udløse beskatning for en person under 18 år. Husk i den forbindelse, at hvis forældrene har foræret investeringsbeløbet til barnet, så beskattes positive afkast hos forældrene! Hvis bedste-forældrene derimod giver barnet investeringsbeløbet, ligger beskatningen hos barnet, som dermed kan udnytte personfradraget. Husk som det sidste også på, at hvis den unge en dag får et fritidsjob, vil det udløse beskatning, hvis summen af lønindtægt og investeringsafkast overstiger personfradraget.

Som nævnt tidligere blander aktieafkast sig ikke med andet på selvangivelsen, og eventuelle realiserede tab på aktier modregnes ikke i anden indtægt, men underskuddet fremføres livsvarigt og kan kun udnyttes ved senere positive aktieindkomster. Hvis man således har et ikke-udnyttet tab på aktier, vil en aktieindkomst op til underskuddet ske uden beskatning. Naturligvis har det ikke været gratis, da skatten er "betalt" via et tidligere tab

på aktier. Men hvis det nu rent faktisk er sådan, situationen er, og man overvejer, om man vil forsøge at hente underskuddet ind eller ej, da vil det de facto være skattefrit, hvis det lykkes.

15,3% beskatning

Alle pensionsordninger afkastbeskattes med 15,3%. Det gælder både dem i banken og dem i pensionskassen, og uanset om du selv passer investeringerne eller ej. Satsen er den samme, uanset om afkastet er skabt via kursgevinster, udbytter, renteindtægter eller andet. Skatten kaldes i det daglige for PAL, og det er sikkert fordi, at det er nemmere at sige end Pensionsafkastbeskatningsloven. I de år hvor der er positive afkast, trækkes de 15,3% i januar måned det efterfølgende år. Hvis dine pensionsordninger er i en pensionskasse, som styrer investeringerne, lægger du sikkert slet ikke mærke til det, men det sker altså alligevel. I de år hvor afkastene er negative, sker der ikke en tilbagebetaling, men 15,3% af afkastet registreres som en negativ PAL-saldo. Når afkastene igen bliver positive, skal den negative PAL-saldo først spises op, inden der beregnes PAL-skat igen. Hvis pensionsordningen skal udbetales, mens der er en negativ PAL-saldo, så tilskrives den dog ordningen, så man bliver aldrig snydt for sit fradrag.

17% beskatning

På aktiesparekontoen beskattes afkast med 17%, og det sker efter lagerprincippet, hvilket betyder, at årets afkast – uanset om det er realiseret eller ej – beskattes og trækkes på kontoen i januar måned det efterfølgende år. I år med negative afkast registreres beløbet til modregning i fremtidige afkast på aktiesparekontoen. Bemærk, at beskatningen her kun vedrører din aktiesparekonto og ikke blander sig med din øvrige selvangivelse – heller ikke dine aktieafkast. Opretter du en aktiesparekonto i år, >>

må du indsætte op til 106.600 kroner. Har du allerede en aktiesparekonto, og værdien ved årsskiftet var lavere end 106.600 kroner, må du indbetale og fylde op til dette beløb.

22% beskatning

Man skal betale 22% af sine investeringsafkast, hvis man foretager investeringerne i selskabsform. I et selskab er det skattemæssigt ligegyldigt, om man tjener pengene på at sælge varer eller ydelser, eller har tjent dem på værdipapirer som kursgevinster, udbytter, renteindtægter eller finansielle instrumenter. Det hele havner så at sige i samme gryde, der beskattes med selskabsskatten på 22%.

Vær dog opmærksom på, at de 22% kun er en acontoskat, og at der sker en yderligere beskatning, førend du kan bruge pengene ude i din privatøkonomi. Hvis afkastet tages ud som udbytte til den lave sats, ender den effektive beskatning på 43% (først 22% og dernæst 27% af resten), og hvis det sker til den høje sats, er den effektive beskatning 55% (først 22% og dernæst 42% af resten).

27% beskatning

Aktieindkomst op til 58.900 kroner (det dobbelte for ægtepar) beskattes med 27%. Aktieindkomst beskattes efter realisationsprincippet, og det betyder i praksis, "når du får pengene i hånden". Så når du sælger en aktie med gevinst eller modtager udbytte, er der tale om positiv aktieindkomst. Det kan godt give anledning til lidt forundring, at man i et skidt aktieår som 2022 kan komme ud for at skulle betale aktieskat, men for eksempel vil nogle af vores investorer i Formuepleje Globale Aktier opleve det. Det skyldes, at der i februar 2022 blev udbetalt store udbytter på baggrund af det gode afkast i 2021, og her skal det med at have fået pengene i hånden altså forstås bogstaveligt. Så derfor ligger beskatningen i 2022, hvor udbyttet blev udbetalt.

37% beskatning

Kapitalindkomst som ikke overstiger topskattegrænsen beskattes med kommuneskatten + bundskatten. Så her spiller skatteniveauet i din bopælskommune altså ind. Skatten i en såkaldt gennemsnitskommune er 25% og bundskatten er 12,09%, så derfor afrunder vi det her til 37%. Kapitalindkomst er renteindtægter og gevinster på visse finansielle instrumenter, som for eksempel ETF'er, der ikke er klassificeret som aktieindkomst.

Nu blev topskatten nævnt lige før, og de fleste tror formentlig, at det kun har noget med lønindkomst at gøre, men der findes faktisk også en topskattegrænse for kapitalindkomst. Hvor grænsen går, er dog også afhængig af din personlige indkomst, så det er lidt mere kompliceret at forklare, men hæng på:

Hvis du har personlig indkomst over topskattegrænsen på 568.900 kroner efter arbejdsmarkedsbidrag (AMB), vil kapitalindkomst op til 48.800 kroner (det dobbelte for ægtepar) blive beskattet med de 37%.

Hvis din personlige indkomst er under topskattegrænsen, vil den ikke-udnyttede andel blive lagt til de 48.800 kroner. Så hvis du for eksempel har personlig indkomst på 368.900 kroner efter AMB, er grænsen for kapitalindkomst til 37% oppe på 248.800 kroner (de 48.800 kroner tillagt de 200.000 kroner, som ikke er udnyttet af topskattegrænsen for personlig indkomst).

SKATTESATSER I DENNE ARTIKEL

Effektiv beskatning	Type
0,0%	Børneopsparing Kapitalindkomst under personfradrag Udnyttelse af tidligere tab på aktier
15,3%	Pensionsordninger
17,0%	Aktiesparekonto
22,0%	Selskab (acontoskat)
25,0%	Kapitalindkomst indeholdt i negativ kapitalindkomst > 50.000
27,0%	Aktieindkomst < 58.900
33,0%	Kapitalindkomst indeholdt i negativ kapitalindkomst < 50.000
37,0%	Kapitalindkomst under topskattegrænsen
42,0%	Kapitalindkomst over topskattegrænsen Aktieindkomst > 58.900

Både på aktieindkomst og kapitalindkomst betragtes ægteparret som en enhed. I praksis betyder det, at begge typer indkomst fordeles mellem ægtefællerne, så man altid betaler den korrekte, og laveste, skat af disse indtægter. Det betyder samtidig også, at det skattemæssigt er ligegyldigt, hvem af ægtefællerne der har indkomsten. Man kan således ikke spekulere i at lægge indkomsten hos den ene eller den anden, for man får helt automatisk den billigste løsning.

42% beskatning

Aktieindkomst over 58.900 kroner (det dobbelte for ægtepar) beskattes med 42%. Det samme gør kapitalindkomst, som overstiger topskattegrænsen (beskrevet i forrige afsnit). Satsen på 42% for kapitalindkomst er et skatteloft, og dermed en absolut grænse, som ikke er afhængig af din bopælskommune.

Den lidt mere komplicerede

Nu var planen godt nok at beskrive de forskellige skattesatser i stigende orden, men her kommer altså en mulighed til enten 25% eller 33% beskatning. Grunden til, at den først beskrives nu, er, at det er en fordel at have læst og forstået afsnittene med kapitalindkomst først.

Kapitalindkomst kan nemlig også være negativ, og det kender alle os med renteudgifter til realkredit- eller banklån. Hvis man netto året har negativ kapitalindkomst, får man et fradrag, og hvor meget det er værd, afhænger af beløbets størrelse.

Hvis den negative kapitalindkomst er 50.000 kroner eller mindre (det dobbelte for ægtepar), så modregnes det i kommuneskatten på 25% (gennemsnitskommune) + en kompensationsssats på 8% = 33% i alt.

Kompensationsssatsen er indført for at straffe (eller "ikke at belønne", om man vil) personer med store renteudgifter, så hvis den negative kapitalindkomst er større end 50.000 kroner (det dobbelte for ægtepar), modregnes den kun i kommuneskatten, og har dermed kun en værdi på 25%.

Hvis man nu forestiller sig situationen, hvor en ugift person har renteudgifter på 100.000 kroner, så vil halvdelen have en fradragsværdi på 33% og den anden halvdel 25%. Hvis nu vedkommende køber Safe i et år, hvor afkastet er 50.000 kroner, vil den effektive beskatning dermed kun være 25%, fordi den skattemæssige konsekvens er, at der mistes for 50.000 kroner fradrag til en værdi af 25%.

Vi er jo lige gået ud af et år, hvor langt de fleste aktivklasser desværre gav negative afkast. Hvis du er investor i Formuepleje Fokus, vores blandede foreninger eller tilsvarende foreninger fra andre udbydere, vil du også opleve, at årets resultat optræder som negativ kapitalindkomst på selvangivelsen (rubrik 38). Hvis det negative tal er større end det, som du har forskudsregistreret, vil du opleve at få overskydende skat retur i forbindelse med årsopgørelsen (forudsat at dine øvrige forskudsregistreringer har været præcise).

Hvis din investerede formue er relativt stor i forhold til dine indtægter, kan du godt komme ud for, at din negative kapitalindkomst er større end dine indtægter, og hvad sker der så? Ja så vil din skattepligtige indkomst blive nul, og du får det tilbage i skat, som du har

indbetalt i årets løb. Du kan ikke få mere tilbage end det, du rent faktisk har indbetalt, men fortvivl ikke, for det fradrag, som ikke er blevet brugt, vil blive overført til næste år eller de kommende år, indtil det er brugt op. Så du bliver aldrig snydt for dit fradrag.

Konklusion

Det er ikke vores anbefaling, at man udelukkende tilrettelægger sine investeringer efter beskatningens størrelse, men nogle ting er alligevel så oplagte, at man bør gå efter dem.

Har man for eksempel et ikke-udnyttet tab på aktier, er det oplagt at forsøge at hente det hjem igen, da den effektive beskatning så vil være nul. Hvis man kan få et afkast på 6% på aktier til en beskatning på nul, så skal man alternativt helt op på 10,3% på en investering med 42% beskatning, for at ende på samme niveau efter skat.

Ligeledes bør man udnytte aktiesparekontoen. Uanset om man synes, at 106.600 kroner er et lille eller stort beløb, skal man jo ikke frivilligt betale hverken 27% eller 42% af sit aktieafkast, hvis man kan nøjes med 17%.

Lad os slutte af med nogle få gode råd, der egentlig ikke er tænkt som behård skatteoptimering, men bare nogle gode råd, som vi tror, at de fleste husholdninger kunne have gavn af:

- Opret børneopsparinger til dine børn og børnebørn
- Giv skattefrie gaver til dine børnebørn, og invester dem i noget, der giver kapitalindkomst
- Har du tidligere tab på aktier, så invester i aktier, indtil tabet er hentet hjem
- Opret en aktiesparekonto
- Indbetal ekstra på pensionsordninger, hvis du ønsker at beholde din levestandard, den dag du stopper med at arbejde. ■

SÅDAN BESKATTES VORES FORENINGER

	LAGERBESKATNING*	REALISATIONSBESKATNING**
Kapitalindkomst	Pareto Mix Low Safe Mix Medium Epikur Mix High Penta Fokus	Obligationer Global High Yield EM Virksomhedsobligationer
Aktieindkomst	LimiTTellus Better World Environmental Leaders Better World Global Opportunities Global Aktier – Akkumulerende	Globale Aktier
	<i>*Alle fonde er akkumulerende</i>	<i>**Alle fonde er udbyttebetalende</i>

”LE MANS KRÆVER 100% DEDIKATION OG FOKUS. DET GØR INVESTERINGER OGSÅ”





Tom Kristensen er Mr. Le Mans. Med ni sejre har han verdensrekorden i flest sejre ved det traditionsrige 24-timers løb, og han har vundet halvdelen af de gange, han har stillet op. To gange er han endt på andenpladsen, og tre gange på tredjepladsen. Selvom Tom Kristensen i dag ikke er aktiv kører længere, så har han måske aldrig været et større navn i den globale motorsport. Den 55-årige hobrogenser er nemlig blandt de mest indflydelsesrige i FIA, det internationale motorsportsforbund.

AF ORHAN GÖKCEN, *journalist og konsulent // info@formuepleje.dk*

I Hobro kender alle Tom Kristensen, der voksede op på byens tankstation på Aalborgvej og blev et verdensnavn. I dag bor 55-årige Tom Kristensen i den anden ende af byen på en vej opkaldt efter sig selv. Det er en hyldelse fra kommunen, for som borgmester Mogens Jespersen sagde ved offentliggørelsen af nyheden: "Hver gang, du har fået en sejr, har vi følt, det har været en lille sejr for os. Du har om nogen sat Hobro på landkortet".

Og smukt ligger Hobro på landkortet. Fra sit hus har Tom Kristensen udsigt over Hobros bakker og skove på den ene side og Mariagerfjord på den anden side. En udsigt, der overrasker både danske og internationale gæster, fortæller Tom Kristensen.

"Jeg synes, at det er ret unikt. Man kan rejse verden rundt, men det er altså svært at hamle op med Mariagerfjord på en solbeskinnet efterårsdag," lyder det fra Tom Kristensen, mens han viser panoramaudsigten fra en af husets mange terrasser.

"Vi har både storslået natur og rig historie. Man kan gå en tur langs panoramaruten og se noget af den smukkeste natur i Danmark, men man kan også, hvis man er til historie, besøge Fyrkatborgen fra år 980, og opleve, hvordan vores forfædre levede som vikinger. Det er vildt at tænke på, at det var herfra, de drog ud på deres togter ud i verden."

En moderne viking

Tom Kristensen har selv draget ud i verden og erobret Le Mans, Sebring og mange andre løb, men nu er det slut med togterne fra hans side, i hvert fald som aktiv racerfører.

"Jeg har set det meste af verden. Da min karriere toppede, og jeg havde mest travlt, rejste jeg over 300 dage om året. Nu er vi tilbage, hvor det begyndte. Min kone er også fra Hobro, og det er vigtigt for os og børnene at have en base her."

Det er fra huset på Tom Kristensens Vej 1, at Tom Kristensens nye liv udfolder sig. Håndværkeren fik lagt sidste hånd på det over 600 m² store hus og garage i 2015. Her er tænkt over >>

De fem p'er står for "proper preparation prevents poor performance", der kan oversættes til "grundig forberedelse forhindrer dårlige præstationer". Det handler om at tage ansvaret på sig og gøre sit bedste for at være bedst muligt forberedt. "I racerteamet har vi en flad organisation, hvor alle er lige vigtige. Når vi stikker hånden med fem fingre i vejret, så står det for de fem p'er. Vi minder hinanden om, at vi skal stå sammen, gøre vores bedste og levere på allerhøjeste hylde. Det er det essentielle i teamwork og vores succes hos Audi".



alle detaljer. Tom Kristensen har delvist selv tegnet huset, hvor intet virker tilfældigt. Indkørslen byder bl.a. på et sving med hvidgrønne curbs og en let banking (motorsportens ord for "hældning"), som man ellers bedst finder på de ovale racerbaner i USA. Garagen er en hel bygning for sig. Det er større end de fleste huse, og er nærmest et lille museum med flere hundrede pokaler og en imponerende samling af biler og tøj og udstyr fra Tom Kristensens karriere.

Familien ser mere til Tom Kristensen nu, end de gjorde under hans aktive år. I dag kan han både være med til forældremøde eller med på sidelinjen, når den yngste søn spiller fodbold.

Den nidobbelte Le Mans-vinder er netop hjemvendt fra Abu Dhabi, hvor han har været ekspertkommentator ved årets sidste Formel 1 grandprix. Jobbet som tv-kommentator er blot en af flere tråde, som fortsat binder Tom Kristensen til motorsportens hovedscene. En anden er det politiske arbejde i motorsportens top.

"Allerede i 2010, inden jeg stoppede som aktiv kører, blev jeg prikket på skulderen af Jean Todt, den daværende præsident for FIA, der er det internationale motorsportsforbund. Det var sådan, det begyndte. De seneste år har jeg været præsident for 'Drivers Commission', der er det rådgivende organ omkring alle forhold vedrørende kørerne, og i år blev jeg så medlem af det øverste organ, nemlig World Motor Sport Council."

Rådet har 28 medlemmer, der mødes flere gange om året for at tage stilling til motorsportens udvikling.

"Det er vigtigt at tage ansvaret på sig for en sport, som man har elsket i så mange år. Motorsporten er meget kompliceret. Den udvikler sig hele tiden, der er mange interesser fra bilfabrikkerne, de store sponsorer, nationer, forbundene, promoters, teams, TV og så videre. Her er jeg eger i en flot, bred racerfælg"

Investeringer minder om Le Mans

Tilgangen og filosofien, der har sikret Tom Kristensen en succesfuld karriere og fornem plads i motorsportshistorien, er ikke noget, som han har lagt fra sig. Det er også i anvendelse, når den nidobbelte Le Mans-vinder investerer sine midler.

"I motorsporten er der ikke noget 'mig', der er kun et 'vi'. Succes afhænger af, at dygtige mennesker har gensidig respekt og tillid til at få designet, bygget og klargjort biler til perfektion. Det kan godt være, at en langsom kører kan miste et sekund per omgang, men hvis en ingeniør fejler på strategien, eller en mekaniker ikke får spændt et dæk ordentligt på, så er det *game over*. Sådan er det jo i mange af livets forhold, bl.a. også når det kommer til investeringer.

Tom Kristensen er et verdensnavn. Han er fortsat livslang ambassadør for tyske Audi, ligesom han samarbejder med urmærket Rolex, men samtidig er Tom Kristensen lokalt forankret. Han har købt sig ind i flere virksomheder. Bl.a. i ejendomme, i K-Rejser, fitnesskæden Loop og Spreeglee.dk, der sælger designertøj via internettet.

"Jeg har langt fra alle kompetencerne til at vurdere, om en investering er god. Jeg har typisk en *feel*, og derfra samarbejder jeg med professionelle. Jeg samarbejder med folk, som jeg har tillid til, og som jeg tror kan levere et afkast. På samme måde, som jeg kan sige til min ingeniør, at bilen overstyrer helt vildt i sving 4, 6 og 9, men hvis han fortæller mig, at vi må lide i de sving for at sikre topfarten, så må man jo tage det til efterretning og optimere sin kørestil. Nogle gange kan man gå på ren *feel*, men langt fra hver gang."

"I sidste ende så er forretninger ikke meget anderledes end motorsport. Det er et spørgsmål om tillid. Tillid til at dygtige mennesker, som man giver ansvaret videre til, leverer på øverste hylde. Det gælder både, når man sidder i en racerbil, eller er medejer af en virksomhed eller når man som jeg har midler hos Formuepleje. "

>>



Tom Kristensen

55-årige Tom Kristensen er en af verdens mest succesfulde racerførere. I hans mere end 37 aktive år i motorsport har han vundet et utal af store racerbøj i mange forskellige biltyper. Blandt hans største præstationer tæller de mange sejre i det franske 24 timers Le Mans-løb. Med ni sejre er han rekordindehaver, og det har givet ham tilnavnet Mr. Le Mans. Tom Kristensen er også den mest vindende racerfører, når det kommer til det legendariske Sebring-løb i USA med hele seks sejre.

Tom Kristensen stoppede sin aktive karriere som professionel racerfører i 2014 efter tre årtier, men er stadig aktiv i motorsporten. Blandt andet sidder han i det øverste organ, World Motor Sport Council, der regulerer og udvikler den internationale motorsport.

Tom Kristensen er optaget i 'Hall of Fame' hos det britiske magasin Motor Sport, i franske Le Mans Drivers Hall of Fame og i danske Sports Hall of Fame, som en af de største danske sportsnavne nogensinde. I 2014 blev han udnævnt til ridder af Dannebrogordenen.

Den nidobbelte Le Mans-vinder er fortsat ambassadør for Rolex og Audi, som han har vundet de fleste af sine Le Mans sejre med, og så holder han foredrag om motivation og teamwork.

Du kan følge Tom Kristensen på Instagram, hvor han er særdeles aktiv @tomkristensen_com.

10 SPØRGSMÅL TIL TOM KRISTENSEN

1 Hvad er vigtigt for dig som investor?

Det går meget op og ned for tiden, men jeg tænker ikke på det dagligt. For mig handler det om at omgive sig med folk, som, jeg har tillid til, tager ansvar og lever under de fem p'er, som jeg. Så kan jeg tage det roligt.

2 Er du en langsigtet investor?

Alt, hvad der er godt på kort sigt, er fint, men man skal have ro i maven og tænke langsigtet. Det gør jeg. Måske kommer det af, at jeg har kørt udholdenhedsløb som Le Mans i mange år. Det handler om stå på podiet til sidst og ikke nødvendigvis vinde hver runde.

3 Alsidighed er et ord, som betyder meget for dig. Hvorfor?

For mig er det et vigtigt ord. Det at kunne begå sig ved forskellige ting på forskellige måder afhængig af, hvad der er påkrævet for at lykkes i situationen, er en dyd, som jeg værdsætter. Det er også et ord, som jeg synes, betegner min karriere. Jeg har kørt i meget forskellige biler og på meget forskellige baner. Jeg har kørt både Formel 3, standardvogne, sportsvogne og GT-biler og vundet i alle klasser. Alsidigheden har fyldt meget i mit liv og er vigtigt for mig. Også nu.

4 Du har også forklaret din flotte karriere med, at du har gjort dig umage. Gør du dig stadig umage?

Jeg er ikke holdt op med at gøre mig umage, men jeg har en anden bevidsthed om, hvornår jeg skal gøre det. Da jeg var racerfører, levede jeg et meget intenst liv. Da gjorde jeg mig umage hele tiden og havde svært ved at lægge det fra mig, når jeg kom hjem til familien. Jeg var hele tiden opsat og fokuseret på at optimere mig selv for at kunne præstere på øverste hylde, når jeg ramte racerbanen igen. I dag er det rigtigt dejligt at slappe af og give los, men selvfølgelig gør jeg mig stadig umage. Når jeg spiller golf i dag, så har jeg svært ved ikke at gøre mig umage. Det samme er tilfældet, når jeg kommenterer motorsport i fjernsynet eller passer mit hverv i World Motor Sport Council. Forskellen er egentlig nok, at jeg i dag har længere pauser mellem, at jeg gør mig umage.

5 Du står som en af de mest succesfulde racerkørere i motorsportens historie, men du har ikke kun vundet Le Mans ni gange. Du har også tabt ni gange. Hvordan håndterer du at vinde og tabe?

Jeg kan godt lide at vinde. Når jeg tabte, så satte det sig dybt i mig. Det gjorde ondt både personligt hos mig, men også hos mit team, når vi ikke lykkes med at vinde. Motorsport er en holdsport og det sætter sig i alle, når det ikke lykkedes. Det er noget, der kommer indefra. Den følelse og ærgerrigheden for at vinde motiverer mig til at gøre det bedre og komme igen.

6 Du startede din Le Mans-karriere godt med sejr i din debut i 1997, men vandt så ikke de to næste år. Hvordan var det?

Det var vildt i 1997. Jeg blev kontaktet kun fire dage før løbet og kom ned til en prøvekørsel. Det gik så hurtigt fra, at jeg mødte teamet og kørte nogle træningsomgange, til at jeg pludselig havde slået banerekord og endte med at vinde i min debut.

Men så vandt du ikke de næste to år?

Det var utrolig vigtigt for mit fundament, at jeg vandt i min debut. Det er jeg overbevist om. Min oplevelse i 1999, hvor jeg kørte for BMW med finske JJ Lehto og tyske Jörg Müller, har været vigtig for de kommende år. Der var tale om årtusindeløbet. Alle ville vinde det, og vi var godt på vej til det. Vi førte med fire omgange med godt tre timer igen og havde kørt rigtigt godt, men desværre sker der det, som ikke måtte ske. Min holdkammerat JJ Lehto mister herredømmet over bilen og ryger ind i en barriere. Bilen bliver totalskadet, og vi misser en ellers sikker sejr.

7 Hvad betød det, at du var tæt på at vinde, men ikke gjorde det?

Det løb har sat sig dybt i mig. Jeg mener, at det er smerten fra både 1998, men særligt fra 1999, der lagde kimen til, at jeg var med til at vinde de næste seks år i streg.



8 Hvordan er det at vinde?

Når det lykkes, og man vinder, så forplanter følelsen sig. Man forsøger at genskabe succesen. Det er et spørgsmål om både stolthed og ærgerrighed, et ønske om at bevise sig for familie og fans, men også for fædrelandet og de mange danskere, der altid har støttet mig.

9 Det er en bedrift, som ingen havde gjort før dig eller siden. Hvorfor har du været så god til udholdenhedsløb som Le Mans og Sebring?

Udholdenhedsløb er i en kategori for sig. Det handler ikke om at vinde hvert sving eller tage hver en overhaling. Det handler meget mere om flow, og selvfølgelig skal man køre stærkt, men det handler også om at komme fornuftigt igennem banen, så man har det rigtige flow. Det betyder, at man nogle gange skal passe lidt på. Det kan ske ved at lette foden på speederen, eller man sørger for, at dækkene ikke bliver kørt helt i bund. I et udholdenhedsløb som Le Mans kører man i 24 timer, hvor man skal holde fokus i mange timer i træk. Konstant bliver man udfordret fra konkurrenterne,

mens farten kommer over 340 km i timen på langsiden og man overhaler 7-9 biler for at komme ind i et sving, hvor g-påvirkningerne er så stærke, at man holder vejret for at kunne stå i mod. Det skal man kunne, både når det er dag og nat i 24 timer, og nogle gange i silende regnvejr. Det er det ultimative for mig.

10 I dag kører du flere klassikerløb med veteranbiler oftest i forbindelse med velgørenhed. Hvordan er det at sidde i de gamle biler, når du har kørt nogle af verdens mest avancerede racerbiler?

Det er selvfølgelig en anden oplevelse og opgave at køre en ældre racerbil. Der er andre ting, som man skal være fokuseret på. Det at kunne bremse i tide fylder for eksempel meget mere end i moderne biler. Man mærker banen meget mere, og så er der altid god stemning til de klassiske løb. Jeg har i flere år deltaget i det traditionsrige Goodwood-løb i England, hvor det årligt er et tema, som ikke kun bilerne skal leve op til, men også kørerne og tilskuerne. Det er en meget sjov oplevelse, og jeg er glad for at blive inviteret med. ■

Når vi vender kalenderen, skal vi også vende privatøkonomien

Nu står vi her igen. Vi har lige taget hul på et nyt år, og derfor er der god grund til at give privatøkonomien et serviceeftersyn.

AF HELLE SNEDKER, kundedirektør, Formuepleje // hs@formuepleje.dk

Der er en række tilbagevendende ting i min økonomi, som jeg støver af og forholder mig til, når kalenderen skifter årstal.

Først og fremmest kigger jeg husholdningsbudgettet igennem og sikrer mig, at alt er, som det skal være. Stemmer alle faste udgifter fortsat? Er mine indtægter de samme i år som sidste år?

Og – i disse tider med stigende priser på snart sagt alt – er der noget, jeg ikke længere har behov for eller måske kan udskifte til en billigere variant uden at miste noget af den grund? Det kan være forsikringer, abonnementer, serviceydelser – ja, alt hvad man nu engang går og betaler til og ikke altid lige får forholdt sig til, om man nu egentlig fortsat har behov for.

Derudover skal gæld og lån have et nøgternt blik. Er realkreditbelåningen, som den skal være, eller har den seneste renteudvikling gjort, at der skal indhentes tilbud på låneomlægning?

Når jeg har det forkromede overblik, kan jeg finde ud af, hvilket træk der skal være til min budgetkonto hver måned – og dermed også, hvordan min dagligdagsøkonomi ser ud i året, der kommer.

Det er både rart mentalt og en økonomisk rigtig god forretning at skabe overblik over sin økonomi.

Optimer pensionen

Jeg sætter alt det ind, jeg må, på min aldersopsparing og kan i år glæde mig over, at beløbet er øget fra 5.500 kr. til 8.500 kr. om året (bemærk i øvrigt, at man fra i år må indbetale det høje beløb på 56.900 kr. syv år før folkepensionen, hvor det ifølge reglerne tidligere var fem år før).

”

Jeg giver desuden den øvrige pensionsopsparing et opmærksomt blik. Der er fortsat mere end 10 år til, jeg går på pension, og derfra forventeligt 25 år til, jeg skal have tømt pensionen. Stemmer mit risikoniveau fortsat med denne lange investeringshorisont, efter et år, hvor der har været store udsving? Er det tid for at ændre noget? Det er ikke sikkert – men det er fornuftigt at tage stilling.



HELLE SNEDKER, *kundedirektør*

Det samme gør jeg for mine to voksne børn, og i alle tre tilfælde sørger jeg for, at beløbet straks sættes på arbejde i en eller flere af Formueplejes fonde. Jeg tager selvfølgelig egen medicin. Både fordi jeg mener, at det er den rette vinderstrategi på den lange bane – og fordi jeg synes, det er helt naturligt at indgå i interessefællesskab med kunderne.

Jeg giver desuden den øvrige pensionsopsparing et opmærksomt blik. Der er fortsat mere end 10 år til, jeg går på pension, og derfra forventeligt 25 år til, jeg skal have tømt pensionen. Stemmer mit risikoniveau fortsat med denne lange investeringshorisont efter et år, hvor der har været store udsving? Er det tid for at ændre noget? Det er ikke sikkert – men det er fornuftigt at tage stilling.

Lav servicetjek på alle elementer

Her ved starten på et nyt år skal aktiesparekontoen også igennem et eftersyn. Sidste år bød jo desværre ikke på overskud, og dermed skal der ikke betales 17 procent af afkast som i de foregående år. Men har man ikke ramt indbetalingsloftet, kan det også være et godt sted at sætte ind, hvis man har opsparingsoverskud, der skal på arbejde.

Ellers er det depotet med de frie midler, der kan kigges på. Igen: Har jeg stadig den portefølje, der passer til min risikoprofil og investeringshorisont?

Budget? Tjek. Pension? Tjek. Investeringer? Tjek. Så langt, så godt. Så er det tid til skatten. Jeg gør status i forhold til min forskudsopgørelse. Hvordan endte sidste år – og er der nogle ting,

jeg allerede nu skal gøre? Tidligere år har jeg foretaget frivillig indbetaling af et acontobeløb til skattevæsenet, for hvis jeg venter, til min årsopgørelse foreligger, med at betale eventuel skyldig skat, kommer jeg til at betale renter – og de er vel at mærke ikke fradragsberettigede.

Brug for hjælp i 2023?

Så er privatøkonomien rustet til et nyt år. Jeg og de mange dygtige formuerådgivere i Formuepleje vil som altid hjertens gerne hjælpe vores kunder med at skabe overblik over økonomien, opsparingen og investeringerne. Derfor må I endelig hive fat i os, hvis der er noget, der skal kigges på.

Særligt i kølvandet på det seneste år, hvor finansmarkederne udfordrede os alle, og hvor Formueplejes fonde ikke leverede det, vi og vores kunder forventer. Vi vil alle lægge os i selen for at gøre det meget, meget bedre de kommende år.

Her i 2023 byder vi også velkommen til en ny administrerende direktør i Formuepleje. Jeg glæder mig til at bygge videre på vores stærke værdier og blive inspireret og udfordret af nye kræfter, der kommer med en stærk faglig baggrund og helt sikkert med mange nye input til gavn for os, der er ansat, og for jer, der er kunder.

Og lad os så komme i gang med 2023! ■

Ønsker du et bæredygtigt fokus i dine investeringer?



De senere år har budt på en stigende interesse for bæredygtige investeringsprodukter. EU-regler stiller nye krav til investeringsrådgivere, der skal afklare kundernes ønsker til bæredygtighed i porteføljen. Det gælder også kunder, der modtager rådgivning fra Formuepleje.

AF JENS BOMHOLT, *Communication Manager, Formuepleje // jb@formuepleje.dk*

Når man som kunde ønsker at investere – uanset om det er i banken, hos Formuepleje eller et helt tredje sted – bliver man mødt med en række spørgsmål, der skal afklare, hvilke investeringer der passer den enkelte kunde bedst muligt.

Det gælder særligt investeringshorisont og risikoprofil, da det er afgørende for at få lagt den rette investeringsstrategi.

Uanset om man er ny eller eksisterende kunde hos Formuepleje, vil man desuden blive mødt med spørgsmål, som skal hjælpe med at afklare ens præference for bæredygtighed i investeringerne. De nye regler er en del af en større lov-pakke fra EU.

”Reglerne er til for at beskytte investorer, og det er overordnet rigtigt godt, at der er fælles regler for, hvordan investeringsrådgivere skal gå i dialog med kunder om netop deres ønsker frem for bare at ville sælge et specifikt investeringsprodukt. Men der er ingen tvivl om, at det kan være vanskeligt for kunder at forstå de nye regler – og vanskeligt at svare på, hvad kundens bæredygtighedspræference egentlig er,” siger Helle Snedker, kundedirektør i Formuepleje.

Skal gøre både kunder og Formuepleje klogere

Som kunde, der modtager rådgivning fra Formuepleje, vil man fremover få stillet tre spørgsmål om ens præferencer for bæredygtighed i investeringer:

- Er det vigtigt for dig, at en vis andel af investeringerne tager yderligere hensyn til bæredygtighed? (jf. EU's definition)
- I hvor høj grad ønsker du, at din investering udgør bæredygtige investeringer? (jf. EU's definition)
- I hvor høj grad ønsker du, at din investering opfylder definitionen på miljømæssigt bæredygtige investeringer? (jf. EU-lovgivning).

Samtidig vil vi for de kunder, vi rådgiver, altid afdække risikoprofilen, så vi på den måde kan hjælpe dem bedst muligt inden for deres ønsker og behov, både nu og her, men også på sigt.

Bæredygtighed og risiko skal passe sammen

”Vi gør alt, hvad vi kan for at inddrage kundernes valg i forhold til bæredygtighed i den investerings- og formuerådgivning, vi tilbyder. Men det skal ske på en fornuftig måde i forhold til kundernes risikoprofil. Det nytter ikke, at en kunde ender med en investeringsløsning, der har en højere risikoprofil, end kundens tidshorisont og temperament i øvrigt til siger,” siger Helle Snedker og tilføjer:

”Før vi taler om præferencer for bæredygtighed i netop din portefølje, vil vi dog som hidtil også tale meget om dit valg af risikoprofil, for din risikoprofil er altid prioriteret højere end din præference for bæredygtighed. Vi vil med andre ord bestræbe os på at inddrage dine valg i forhold til bæredygtighed, men kun hvis det kan ske i overensstemmelse med din valgte risikoprofil. Hvis det ikke kan lade sig gøre, giver vi dig besked, og hvis du ønsker det, vil du få mulighed for ændre på dine bæredygtighedspræferencer.”

Det afgørende er, at man bliver klogere på sig selv som investor, og hvad man egentlig prioriterer højest i sin investeringsstrategi.

”Selvom reglerne – og definitionen af bæredygtighed i det hele taget – kan være forvirrende, er det rigtigt godt, at vi får den her dialog med kunderne. På den måde kan vi sikre, at kunden får lagt den rette investeringsstrategi, hvor det bæredygtige fokus er indtænkt fra starten. Ikke kun, fordi det er godt for klimaet og kloden at investere bæredygtigt, men også fordi det afkastmæssigt er fornuftigt,” siger Helle Snedker.

Formuepleje udbyder flere fonde, som har fokus på ansvarlige investeringer og bæredygtighed, for eksempel Better World Environmental Leaders og Better World Global Opportunities. Og du kan for alle Formueplejes fonde se Morningstars Sustainability Rating, CO²-indikator og EU ESG-klassificering på formuepleje.dk/fonde/overblik.

Læs mere om fondene under Better World og om Formueplejes tilgang til bæredygtig investering her i magasinet eller på formuepleje.dk/investeringskoncept/ansvarlige-investeringer. ■

Skat

Sådan gør du, når du har tab på dine investeringer



Det hører heldigvis til sjældenhederne, men for første gang i lang tid skal mange af os nu forholde os til, at der i 2022 har været tab på vores investeringer. Hvordan man skal forholde sig hertil, giver senior formuerådgiver Anders Bjørnager et bud på i denne artikel.

AF ANDERS BJØRNAGER, senior formuerådgiver og partner, Formuepleje // ab@formuepleje.dk

I Danmark har vi to former for beskatning af investering i værdipapirer: Realisationsbeskatning og lagerbeskatning.

Realisationsbeskatning

Udbetalte udbytter samt realiserede gevinster/tab.

Lagerbeskatning

Realiserede og urealiserede gevinster/tab.

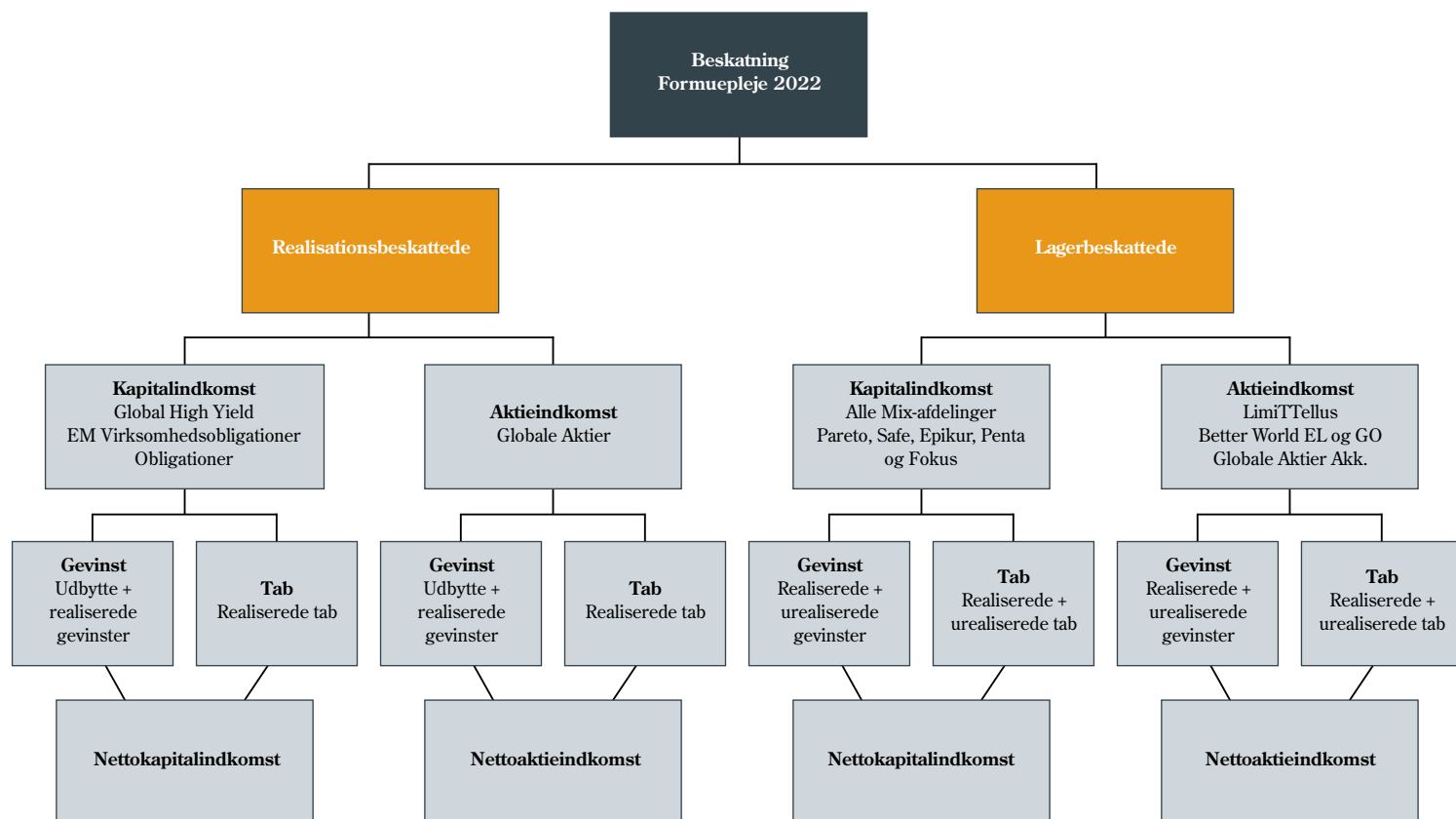
Under hver af disse beskatningsformer findes der to typer af indkomst: Kapitalindkomst og aktieindkomst.

Kapital- og aktieindkomst opgøres hver for sig som et nettotal og kan være positiv eller negativ. Desværre vil den for mange investorer i 2022 være negativ. Men hvad betyder det så for skatten, hvis du har negativt afkast på dine investeringer?

Kontakt revisor

De danske skatteregler er komplekse. Derfor handler denne artikel udelukkende om beskatning af frie midler og pension. Har du investeret for VSO-midler eller midler fra almene fonde, skal du kontakte en revisor.

Formueplejes produkters skattestatus



De skattemæssige konsekvenser afhænger af, om der er tale om aktieindkomst eller kapitalindkomst:

Aktieindkomst

Hvis dine investeringer regnes som aktieindkomst, opgøres en samlet nettogevinst eller tab for 2022:

- Realiserede gevinster/tab og udbytte på realisationsbeskattede aktier/aktiefonde +
- Realiserede og urealiserede gevinster/tab på lagerbeskattede aktiefonde.

Positiv nettoaktieindkomst beskattes med 27% ved gevinster under 57.200 kr. (hvis du er ugift)/114.400 kr. (hvis du er gift) og 42% ved gevinster over 57.200 kr. (hvis du er ugift)/114.400 kr. (hvis du er gift).

Negativ nettoaktieindkomst kan modregnes i fremtidige gevinster på børsnoterede aktier.

Bemærk dog, at gevinst/udbytte på Formueplejes ejendomsfonde **ikke** kan modregnes i tab på børsnoterede aktier, da der her er tale om unoterede aktier.

Kapitalindkomst

Hvis dine investeringer regnes som kapitalindkomst, opgøres en samlet nettogevinst eller tab for 2022:

- Realiserede gevinster/tab og udbytte på realisationsbeskattede obligationer/investeringsfonde som beskattes som kapitalindkomst +

- Realiserede og urealiserede gevinster/tab på lagerbeskattede investeringsfonde som beskattes som kapitalindkomst.

Positiv nettokapitalindkomst beskattes med 37%/42% (topskat).

Negativ nettokapitalindkomst på under 50.000 kr. (ugift)/100.000 kr. (gift) giver et fradrag på cirka 33%.

Negativ nettokapitalindkomst på over 50.000 kr. (ugift)/100.000 kr. giver et fradrag på cirka 25%.

Medfører den negative nettokapitalindkomst, at den skattepligtige indkomst bliver negativ, kan dette overføres til ægtefælle eller til næste år med en fradragsværdi på 25%.

Pension

Investeringer i pensionsordninger beskattes efter lagerprincippet med 15,3% (PAL-skat).

Er der tab, kan dette fremføres og modregnes i fremtidige gevinster.

Ved ophør af pensionsordning kan skatteværdien af et tab (negativ PAL-skat) udbetales, dog højest den PAL-skat der er betalt for de 5 indkomstår umiddelbart forud for det første år, hvor der er uudnyttet negativ PAL-skat.

Har du brug for hjælp?

Har du spørgsmål til, hvordan dit afkast i 2022 beskattes eller til Formueplejes investeringsløsninger generelt, er du som altid meget velkommen til at kontakte en rådgiver på 87 46 49 00 eller info@formuepleje.dk. Du kan også finde hjælp i "Hjælp til selvangivelsen" på formuepleje.dk. ■

ALLE INVESTORER ER FORSKELLIGE

– *det er vores investeringsløsninger også*

Ingen investorer er ens. Derfor tilbyder Formuepleje forskellige investeringsløsninger – uanset om man ønsker høj eller lav risiko, gearing eller ej, flere aktier end obligationer eller omvendt – eller måske bare størst mulig fokus på bæredygtighed i porteføljen.

AF JENS BOMHOLT, *Communication Manager, Formuepleje // jb@formuepleje.dk*

Formuepleje har forvaltet kundernes opsparing siden 1986. Derfor er det også naturligt, at mange har et bestemt billede af, hvem og hvad Formuepleje egentlig er. De fleste vil nok tænke på Penta og Safe, når de hører Formuepleje. Og det er da også de største og mest populære investeringsløsninger.

Men Formuepleje tilbyder faktisk en lang række forskellige løsninger med hver deres investeringsstrategi samt afkast- og risikoprofil. Herunder guider vi dig igennem de mange fonde, man som kunde i Formuepleje kan vælge mellem.

Balancerede fonde

Formueplejes ældste investeringsløsninger tager alle udgangspunkt i den nobelprisvindende tangentporteføljeteori. Fondene Pareto, Safe, Epikur og Penta bygger på en lavrisikoportefølje bestående af 25-35% globale aktier og 65-75% obligationer.

Ud fra denne lavrisikoportefølje (som tidligere hed Optimum – nu Mix Low) kan man vælge fire trin op ad risikostigen, hvor gearing er det, der løfter det forventede afkast fra trin til trin.

Gearingen af porteføljen i de forskellige fonde bruger Formuepleje som et risikostyringsværktøj, som historisk har været med til at øge det samlede afkast, men investorerne hæfter selvfølgelig kun for det beløb, de selv har valgt at investere.

Som investor i fondene skal man ikke gøre noget selv. Formueplejes eksperter vurderer hver dag, om der er behov for at skrue op eller ned for blandt andet aktie- og renteeksponeringen, alt efter den aktuelle markedssituation og vores forventninger til fremtiden.

>>



Miks dig til den rette risiko

Formuepleje tilbyder også børsnoterede og blandede fonde, der ikke er gearede. Det gør vi med vores Mix-fonde, som alle blander aktier og obligationer i et størrelsesforhold, som minder mere om de løsninger, man blandt andet kan finde i bankerne.

Med Formueplejes Mix-fonde er det nemt og simpelt at komme i gang med at investere. Ud fra egen risikovillighed udvælger man den investeringsløsning, der passer til ens eget risikoniveau, og så passer Formuepleje porteføljen.

Man kan vælge mellem tre risikoniveauer: Mix Low, Mix Medium og Mix High.

Forskellen på de tre fonde består i blandingsforholdet mellem aktier og obligationer, og det er netop blandingsforholdet, der er styrende for fondens risikoniveau.

Mix Low har overvægt af obligationer, Mix Medium typisk en ligelig fordeling af obligationer og aktier – og Mix High har en overvægt af aktier.

Rene obligationer – eller aktier

Ud over blandede fonde – med eller uden gearing – kan man også vælge at investere i Formueplejes fonde, der udelukkende består af enten aktier eller obligationer.

Ønsker man en ren aktieportefølje, er det vigtigt, at man opnår en tilpas risikospredning på både sektorer og geografiske områder. Formuepleje tilbyder fondene LimiTTEllus og Globale Aktier, der begge investerer i 50-80 globale aktier af høj kvalitet fra hele verden. Globale Aktier er desuden en udbyttebetalende investeringsforening.

Ønsker man at investere en del af sin opsparing i rene obligationsfonde, har man selvfølgelig også mulighed for det.

Vi udbyder to fonde – Obligationer og Fokus – der begge investerer i danske realkreditobligationer. Fokus anvender moderat gearing til at optimere det langsigtede risikojusterede afkast. Obligationer indeholder overvejende danske realkreditobligationer med mulighed for at investere i andre typer obligationer. Sidst, men ikke mindst, er det også muligt at investere i fonde, der udelukkende består af virksomhedsobligationer – her skal man enten vælge mellem såkaldte high yield-virksomhedsobligationer eller emerging markets-virksomhedsobligationer.

Bæredygtighed som omdrejningspunkt

De seneste år er det i stigende grad blevet populært at investere i fonde, der har fokus på bæredygtighed uden at gå på kompromis med den gode investeringscase. Det oplever vi



OVERSIGT OVER FORMUEPLEJES FONDE

FORMUE PLEJE

Aktier	Obligationer	Balancerede fonde		Virksomhedsobligationer	Ejendomme
LimitTellus	Fokus	Gearede	Ugearede	Global High Yield	Ejendomme 5 A/S (Nicolinehus Nord)
Globale Aktier	Obligationer	Pareto	Mix Low	EM	Ejendomme 6 A/S (Trøjborg)
Globale Aktier – Akkumulerende		Safe	Mix Medium	Virksomhedsobligationer	
Better World Global Opportunities		Epikur	Mix High		Ejendomme Select A/S
Better World Environmental Leaders		Penta			

også hos Formuepleje. Vores to Better World-fonde, der har fokus på bæredygtighed, er faktisk de fonde, der har oplevet den største kundetilgang de seneste år.

Better World Global Opportunities er en såkaldt artikel 8-fond, der er sammensat af selskaber med det tilfælles, at de har en vedvarende konkurrencemæssig fordel i deres respektive markeder og et stærkt fokus på overgangen til en mere bæredygtig global økonomi.

Better World Environmental Leaders har den højeste rangering indenfor bæredygtighed, nemlig artikel 9. Fonden investerer i globale børsnoterede selskaber, der er aktive inden for de voksende ressourceeffektivitet- og miljømarkeder.

Målsætningen for fonden er at skabe et konkurrencedygtigt risikosteret afkast og bidrage til en positiv miljøpåvirkning. Et godt valg, hvis man ønsker, at investeringen skal være med til at trække verden i en grønnere retning.

Ejendomsinvesteringer giver god risikospredning

Ud over investeringer i de klassiske aktivklasser aktier og obligationer gør Formuepleje det også muligt at investere i ejendomme.

Det gør vi gennem vores forskellige ejendomsfonde, der køber attraktive ejendomme i danske vækstbyer, som kan give et forventet attraktivt risikosteret afkast – og som giver investorerne mulighed for at blive eksponeret mod ejendomme, der ikke svinger i takt med aktier eller obligationer, men som historisk set har givet et langsigtet, stabilt afkast.

Som almindelig investor kan det være svært at komme ind på ejendomsmarkedet, typisk fordi man skal have store likvide beløb til rådighed for at købe en attraktiv ejendom, særligt i de større byer. Dertil kommer alt besværet og arbejdet med at finde den rette finansiering, stå for vedligehold og drift af ejendommen.

Med en investering i Formueplejes ejendomsfonde har man mulighed for at komme ind på ejendomsmarkedet uden al besværet. Vi tager os af det hele. Man skal dog – af lovgivningsmæssige grunde – have mulighed for at investere minimum 750.000 kr. for at få adgang til ejendomsfondene.

Man kan altid læse meget mere om alle Formueplejes investeringsløsninger og forskellige børsnoterede fonde på vores hjemmeside. ■

Formuepleje benytter en egenudviklet model til risikoklassificering. I anvendelsen af denne kan der være afvigelser fra den klassificering af risiko, som findes i dokument med central information. Læs mere på formuepleje.dk/fonde/risikoindeks og formuepleje.dk/fonde/overblik.

Formuepleje-kunder varmede himmerlandske golfbaner op til verdensstjerne



Som kunde i Formuepleje byder årets gang på en lang række unikke arrangementer og tilbud. I 2022 var et af dem et eksklusivt golfophold i HimmerLand.

AF JENS BOMHOLT, Communication Manager, Formuepleje // jb@formuepleje.dk

Thorbjørn Olesen. Thomas Bjørn. Marcus Helligkilde. Søren Kjeldsen. Det er bare nogle af de danske golfstjerner, der i starten af september sidste år tee'ede ud på de himmerlandske golfbaner til den prestigefyldte turnering Made in HimmerLand.

Danskerne gik de 18 huller side om side med store internationale stjerner – blandt andet den europæiske Ryder Cup-kaptajn, Luke Donald.

Golfturneringen Made in HimmerLand afvikledes i 2022 for ottende gang og er Danmarks største tilbagevendende sportsbegivenhed. Turneringen er en del af European Tour, der for nylig skiftede navn til DP World Tour.

Made in HimmerLand spilles på en af landets bedste golfbaner i resortet HimmerLand, der ligger midt mellem Aars og Løgstør omkranset af den smukkeste natur.

HimmerLand Hill

HimmerLand henvender sig til alle: Nybegyndere, professionelle og dem midtvejs. Foruden de 18 huller på New Course-banen er det også muligt at slå ud på Old Course eller Academy Course, der er en Pay & Play-bane, hvor man kan træne det korte spil på banens 6 par 3 huller.

Især HimmerLands hul 16 er efterhånden blevet verdensberømt i golfkredse. Det går under navnet HimmerLand Hill, der er et par tre-hul med en – når der er turnering – elektrisk stemning med hundredvis af tilskuere, der sidder med perfekt udsyn over greenen.

Til turneringen Made in HimmerLand sidste år nåede stemningen nye rekorder, da amerikanske John Catlin lavede hole-in-one på netop Himmerland Hill.

Formuepleje-kunder på den grønne green

Et par uger inden turneringen – som blev vundet af britiske Oliver Wilson med Marcus Helligkilde som bedste dansker på en delt 8. plads – var det ikke verdensstjerne, der gik de 18 huller.

Det var derimod en række af Formueplejes Premium Elite-kunder, der havde fået

mulighed for en unik dag på HimmerLand-resortet. Dagens program bød på en skøn blanding af golf, netværk og kulinariske oplevelser i selskab med deres kontakter i Formuepleje.

"HimmerLand er en smuk oase og fantastiske rammer om netværksarrangementer, som vi i Formuepleje vægter meget højt. Det er vigtigt for os at kunne skabe nogle unikke oplevelser for vores kunder. Man skal føle sig som en del af familien, når man er kunde i Formuepleje. Og det var helt sikkert den følelse, vi havde på de himmerlandske golfbaner", siger kundedirektør Helle Snedker.

Unikke arrangementer

Golfopholdet på HimmerLand er blot ét eksempel på de mange tilbud og arrangementer året rundt, som man har mulighed

for at deltage i. Som kunde i Formuepleje er man nemlig en del af en klub, der giver en lang række attraktive fordele. Der er forskellige tilbud alt efter kundeengagement.

Foruden arrangementer får alle kunder adgang til appen Mit Formuepleje, hvor man altid kan følge kurser og afkast, ligesom man kan tilmelde sig arrangementer og læse nyheder fra Formuepleje.

Alle kunder, der ønsker det, får også et nyhedsbrev hver søndag med de vigtigste historier om og fra Formuepleje – og selvfølgelig Magasinet formue to gange om året tilsendt i postkassen.

For Premium og Premium Elite-kunder er tilbuddene endnu bredere og tæller blandt meget andet en personlig formuerådgiver, årligt pensionstjek og unikke og eksklusive sociale og faglige arrangementer – for eksempel golf i HimmerLand. ■

KUNDEFORDELE

Alle kunder

- Vores børsnoterede investeringsløsninger
- Magasinet formue
- Nyhedsbrev via e-mail
- Telefonrådgivning
- Formueplejedage
- App, hvor du løbende kan følge udviklingen i dine investeringer

Premium-kunder

3 millioner investeret

- Personlig formuerådgiver
- Årligt rådgivningsmøde
- Gratis Eurocard og Priority Pass
- Unikke faglige og sociale netværksarrangementer
- Kvartalsrapport i appen
- Praktik for børn og børnebørn
- Pensionstjek

Premium Elite-kunder

10 millioner investeret

- Fuld rådgivningspakke: Årlig formueanalyse, Senior Wealth Plan og pensionstjek
- Revisor- eller advokatdeltagelse betalt til rådgivningsmøder
- Årligt udvidet praktiktilbud til børn og børnebørn
- LEI-kode administreret og betalt af Formuepleje
- Eksklusive faglige arrangementer
- Ordninger relateret til helbred
- 24-7 beredskab (uforudsete hændelser på rejser)



Nye muligheder for attraktive ejendomsinvesteringer

Året 2021 var et rekordår for danske ejendomsinvesteringer, og der var generelt en bred optimisme på tværs af alle ejendomsinvesteringssegmenter. I 2022 blev optimismen skiftet ud med en noget større tilbageholdenhed blandt de fleste aktører på ejendomsmarkedet.

AF HENRIK BORCH, real estate investment manager, Formuepleje // heb@formuepleje.dk

De geopolitiske spændinger skaber generelt usikkerhed på tværs af alle aktiver, og ejendomsbranchen er ingen undtagelse. Her er det dog især renterne, som gør det vanskeligere at skabe tilstrækkeligt risikojusteret afkast på ejendomme på den helt korte bane.

Det betyder også, at der opstår større og større afstand mellem købere og sælgere i markedet. Sælgerne har forventninger om sidste års højere priser, og købere er begrænset af nye renteniveauer og forventninger til fremtiden. Hvis forventningsforskellen står på i en længere periode, kan man forvente prisjusteringer, hvor sælgere er nødt til at justere deres prisforventninger til købernes niveau – hvis de ønsker at sælge. Vi er dermed i højere grad gået fra sælgers til købers marked.

Trusler er vendt til muligheder

For ejendomsinvestorer, som skal investere, eksempelvis i Formuepleje Ejendomme Select, betyder det, at der kan gå lidt længere tid, før fonden bliver fuldt investeret, end hvad der var forventet ved udbuddet af fonden.

Det skyldes, at det kan være en god idé at udvise tålmodighed – at holde krudtet tørt så at sige – indtil prisjusteringerne er tilpas attraktive. Når priserne er på vej ned, og man ikke kan opnå et tilstrækkeligt afkast på den korte bane, kan det virke omsonst at investere i udlejningsejendomme. Man bør dog huske på, at ejendomsinvesteringer skal ses over en længere horisont, og i den forbindelse er der flere af de trusler, vi frygtede sidste år, som er vendt til muligheder gennem de sidste cirka 12 måneder.

Eksempelvis var de fleste enige om, at renteniveauet i slutningen af sidste år ikke var holdbart på længere sigt. Udfaldsrummet var, at i bedste fald, ville renterne forblive lave, men forventningen var, at renten ville stige og reducere afkastet på ejendomsinvesteringer. Nu er scenariet omvendt, hvor de fleste, på den lidt længere bane forventer, at renten vil falde og derved øge afkastet på ejendomsinvesteringer. Altså, sidste års rentetrussel er nu en mulighed.

Det samme kan siges om byggeaktiviteten, som de sidste mange år har været høj, men i de to første kvartaler i år, har vi

Lagerbeskatning af ejendomme annulleret

Siden efteråret 2020 har ejendomsinvesteringsmarkedet haft udsigt til lagerbeskatning af ejendommene fra 2023. Først i juli 2022 kom en fremsættelse af lovforslag på dagen for udskrivelsen af folketingsvalget den 5. oktober 2022.

Efter valget den 1. november 2022 var det klart, at de partier bag lagerbeskatningen af ejendomme, som var finansieringselement i aftalen om Arne-pensionen, ikke længere havde det fornødne flertal.

Annulleringen betyder, at der som tidligere først sker en beskatning af værdistigninger når ejendomme sælges ud af

selskabet. Det giver ikke en skattelettelse, men det giver en forbedret løbende likviditet i ejendomsselskaber som følge af, at der ikke skal betales skat løbende.

I Formuepleje Ejendomme har vi siden, vi første gang hørte om lagerbeskatning af ejendomme, arbejdet med "worst case scenario", og vores budgetter har derfor været baseret på, at lagerbeskatningen ville blive vedtaget. Det betyder, at de fonde, vi har udbudt, kan se frem til en forbedret likviditet relativt til, hvad der blev budgetteret for så vidt angår den løbende beskatning.

NORMALT SCENARIO

Ejendommens driftsresultat stiger med inflationen og værdifaktoren er konstant.

		→ 1,5%		→ 1,5%	
Driftsresultat	100		101,5		103
	x		x		x
Værdifaktor	25		25		25
	↓		↓		↓
Værdi	2.500		2.538		2.576

POTENTIELT SCENARIO

Ejendommens driftsresultat stiger kraftigt med inflationen, men værdifaktoren falder fordi der er usikkerhed i markedet og fordi finansieringen er dyr. Hvis værdifaktoren kommer tilbage på samme niveau, kan man der ved stå bedre, end der var budgetteret.

		→ 4%		→ 1,5%	
Driftsresultat	100		104		106
	x		x		x
Værdifaktor	25		20		25
	↓		↓		↓
Værdi	2.500		2.080		2.639

Tallene er afrundet.

set et væsentligt lavere antal påbegyndte byggerier. På samme vis en trussel, som vi frygtede sidste år ville have negativ indflydelse på ejendomsinvesteringer, men som i år må ses som et positivt element for ejendomsjere på den lidt længere bane.

Kort sagt: Den nye markedssituation – som i større grad er købers marked – giver nye muligheder for at investere i ejendomme til attraktive priser, hvor der samtidig er muligheder, som kan lede til et endnu højere afkast over tid.

Driften giver afkast, selvom markedet svinger

For ejendomsinvestorer, som allerede har en portefølje med ejendomme, eksempelvis investorer i Formueplejes øvrige ejendomsfonde, er det klart, at en nedadgående prisjustering på den korte bane ikke er ønskværdigt.

Når man taler om ejendomsinvesteringer, skal man dog huske, at ejendomme har to afkastgeneratorer. Den ene er kapitalværdier, som kan bevæge sig op og ned. Den anden er selve ejendomsdriften. Og når kapitalværdierne svinger, skabes der fortsat lejeindtægter. Når vi som nu ser høje inflationstal, som skaber højere lejeindtægter, virker disse som modvægt til kapitalværdierne fald, hvilket skaber en større prisfasthed.

I den situation, vi står i nu, er vækstpotentialerne i lejeindtægterne endnu vigtigere, end de har været i de senere år. Hvis man har ejendomme med en stærk konkurrencemæssig position, som gør det muligt at hæve lejen, så modvirker det ikke kun ændringen i kapitalværdierne, men giver også grobund for at skabe merafkast på længere sigt. Hvis vi eksempelvis antager, at

en ejendomsinvestering med en budgetperiode på 10 år er baseret på en gennemsnitlig årlig driftsstigning på 1,5 procent om året – og at værdien af ejendommen derfor skal stige i den takt – så svarer et enkelt års driftsstigning på 4 procent til næsten 3 års budgetterede inflationsbetingede driftsstigninger på 1,5 procent. Det betyder samtidig, at hvis markedet normaliserer sig, til hvad det var, opnår man altså denne driftsstigning som en direkte værdistigning. Så selvom de realiserede tal måske ikke holder på kort sigt, vil man kunne opleve en stor bounce back-effekt, hvis kapitalværdierne normaliserer sig til samme niveau og på den måde mere end indhente det tabte i perioden (se illustration øverst på siden).

Derfor er det utrolig vigtigt, når man investerer, at man har styr på boliglejemarkedet, behovet for boliger, den nuværende konkurrencesituation og fremtidige risici for konkurrence i det område, hvor ejendommen ligger.

Formuepleje Ejendomme tager bestik af markedssituationen

Det er også særligt disse forhold, som Formuepleje Ejendomme lægger mest vægt på, når vi vurderer, hvilke ejendomme vi skal investere i på vegne af vores kunder.

Samtidig sørger vi altid for at tilpasse os markedsudviklingen, så vi kan udnytte både op- og nedgange i prisudviklingen.

Derfor arbejder vi blandt andet med variable løbetider på vores fonde på mellem 5-15 år, som gør det muligt at agere på udefrakommende ”chok” til markederne – så vi altid har de bedste forudsætninger for at skabe det størst mulige afkast til kunderne i vores ejendomsfonde. ■

Formuepleje Mix: Løsninger, der matcher enhver risikoappetit



Formueplejes børsnoterede, blandede og ugearede Mix-fonde giver dig mulighed for at mikse dig til den rette risiko.

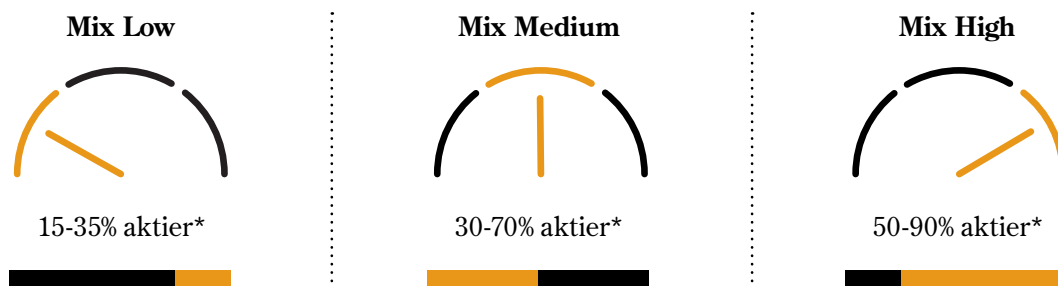
Når du investerer, er noget af det allervigtigste, at du sørger for at matche din risikoappetit med investeringsløsninger, der passer til det risikoniveau, du har det godt med. Vi stræber altid efter at levere så højt et afkast til dig som investor som muligt inden for den risikoramme, du har det bedst med. I Mix-universet har vi derfor sammensat tre blandede porteføljer, der gør det nemt for dig at vælge det mix, der passer til din risikoprofil.

De tre fonde, Mix Low, Mix Medium og Mix High er blandede porteføljer med såvel aktier som obligationer, og du kan investere alt fra frie midler og børneopsparing til pensions- og virksomhedsmidler i dem. Forskellen på de tre fonde består i blandingsforholdet mellem aktier og

obligationer, og det er netop aktieandelen, der er styrende for fondens risikoniveau.

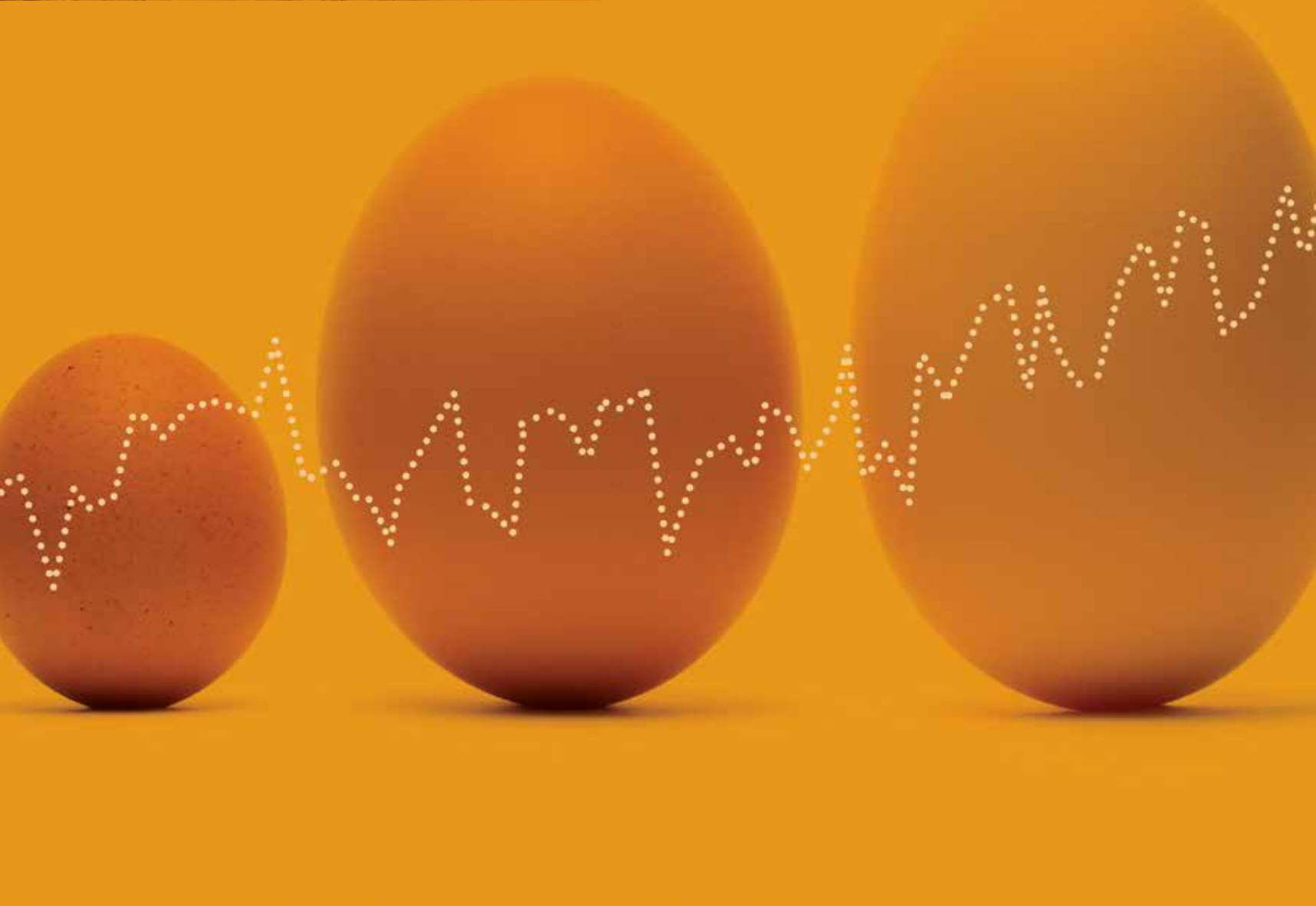
En af fordelene ved blandede fonde er, at de gør det nemt for dig at sprede risikoen ud over flere aktivklasser med én enkelt investeringsløsning. Forventningerne er, at den blandede portefølje, som indeholder både aktier og obligationer, både vil stige mindre og falde mindre end den rene aktieinvestering. Og over en lang horisont forventes den samlet set at have et bedre forhold mellem afkast og risiko. Dét er hele humlen i de blandede fonde.

Gå ind på formuepleje.dk/mix og læs mere om Mix-fondene. ■



**Typisk aktieandel i afdelingen. Rammerne er dog bredere. Se prospekt for yderligere information.*

Formuepleje benytter en egenudviklet model til risikoklassificering. I anvendelsen af denne kan der være afvigelser fra den klassificering af risiko, som findes i dokument med central information. Læs mere på formuepleje.dk/fonde/risikoindeks og formuepleje.dk/fonde/overblik.



DE 10 STØRSTE AKTIEPOSTER

*Formueplejeforeningerne er investeret
i den samme portefølje med globale aktier.
Her kan du læse om de aktuelt
10 største positioner.**

* Bemærk: Der er ikke tale om en anbefalingsliste, ligesom listen ikke er en opfordring eller anbefaling om køb eller salg af værdipapirer. Aktierne skal ses i sammenhæng med de samlede porteføljer. Rækkefølgen er vilkårlig og ikke udtryk for rangordning. Endelig skal det understreges, at hverken Formueplejeforeningerne eller Formuepleje har nogen interesse i at omsætte aktierne, idet det alene giver omkostninger til eksterne aktører.

Microsoft Microsoft er en IT-virksomhed med hovedsæde tæt ved Seattle i USA.

Virksomheden blev grundlagt af Bill Gates og Paul Allen tilbage i 1975. Microsoft udvikler og producerer computer-software, såsom styresystemet Windows og Office-pakken, samt forbrugerelektronik, såsom spillekonsollen Xbox og tablets kaldet Microsoft Surface. Virksomheden er verdens største softwareproducent målt på omsætning og et af verdens mest værdifulde selskaber. I 2021 havde Microsoft mere end 181.000 ansatte og en omsætning på 168 milliarder dollars.

ThermoFisher SCIENTIFIC Thermo Fisher Scientific er en verdensførende producent af laboratorieudstyr, reagenser og software til videnskabelige undersøgelser. I 2006 blev virksomheden sammenlagt af de to tidligere selskaber – Thermo Electron og Fisher Scientific. Thermo Electron havde fokus på at udvikle analytisk udstyr til videnskabelige undersøgelser og Fisher Scientific på at udvikle laboratorieudstyr. Virksomheden har siden lavet en lang række opkøb, som har givet en meget bred og dyb produktportefølje. I 2021 havde Thermo Fisher Scientific 130.000 ansatte og en omsætning på 40 milliarder dollars.

Apple Apple er et amerikansk IT-selskab med hovedsæde i Silicon Valley i USA. Virksomheden blev stiftet i 1976 af Steve Jobs og Steve Wozniak. Apple var i starten udelukkende en udvikler og producent af computere, men har siden stiftelsen vokset sig til et konglomerat indenfor software og forbrugerelektronik. Apple er mest kendt for produkter som MacBook, iPhone og AirPods. Virksomheden er vurderet som verdens mest værdifulde virksomhed og havde i 2022 164.000 ansatte og en omsætning på 90 milliarder dollars.

Linde Linde er en global industriel gas- og ingeniørvirksomhed. Virksomheden blev stiftet i 1879 af Carl von Linde i Tyskland, men har nu hovedsæde i Storbritannien. Linde leverer blandt andet nogle af markedets bedste løsninger inden for gasbehandling og effektivitetsforbedringer med fokus på emissionsreduktion. Linde er verdens største industrigasselskab målt på omsætning og markedsandele. I 2021 havde Linde 72.000 ansatte og en omsætning på 31 milliarder dollars.

HDFC BANK HDFC er en indisk bank med hovedsæde i Mumbai. Banken blev grundlagt i 1994 og er den dag i dag Indiens største bank inden for den private sektor og verdens tiende største bank målt på markedsandele. Banken leverer en bred vifte af helt almindelige bankydelser såsom udlån til bilkøb eller huskøb. HDFC havde i 2021 120.000 ansatte og en omsætning på 21 milliarder dollars.

DSM Royal DSM er en global, formålsbestemt virksomhed inden for sundhed, ernæring og biovidenskab, som anvender videnskab til at forbedre sundheden for mennesker, dyr og planeten. Virksomheden blev grundlagt i 1902 og har hovedsæde i Heerlen i Holland. Royal DSM producerer blandt andet enzymer til dyrefoder, der kan styrke og forbedre dyrenes helbred, og som samtidigt kan reducere deres udledning af metangasser. DSM havde i 2021 21.000 ansatte og en omsætning på 9 milliarder dollars.

Boston Scientific Boston Scientific er et verdensomspændende selskab, der udvikler, producerer og markedsfører medicinsk udstyr. Virksomheden blev stiftet i 1978 af John Abele og Pete Nicholas og arbejder med det formål at ændre liv gennem innovative medicinske løsninger, der hjælper med at forbedre helbredet for patienter i hele verden. En af deres mest kendte produkter er Taxus Stent, som hjælper med at holde blodårer åbne og anvendes ved ballonudvidelser (forbedring af blodforsyning til hjertet). I 2021 havde virksomheden 41.000 ansatte og en omsætning på 12 milliarder dollars.

MasterCard Mastercard er et multinationalt selskab, hvis primære forretningsområde er gennemførelse af betalingstransaktioner. Virksomheden blev stiftet i 1967 af United California Bank (nu kendt som Wells Fargo) og Bank of California. Mastercard tilbyder både kredit- og debetkort og er verdens andenstørste virksomhed inden for betalingstransaktioner. I 2021 havde Mastercard 24.000 ansatte og en omsætning på 19 milliarder dollars.

CINTAS Cintas er en amerikansk virksomhed, som leverer en lang række produkter og tjenesteydelser til virksomheder, herunder uniformer, interiør og services. Virksomheden blev stiftet i 1968 af Richard Farmer. Cintas tilbyder unikke løsninger, hvor virksomheden udlejer interiør såsom dørmåtter samt står for vedligeholdelse og rengøringen af dem. I 2021 havde virksomheden 40.000 ansatte og en omsætning på 7 milliarder dollars.

IQVIA IQVIA, tidligere Quintiles og IMS Health, Inc., er en amerikansk multinational virksomhed, der betjener de kombinerede industrier inden for sundhedsinformationsteknologi og klinisk forskning. Quintiles blev stiftet i 1982 af Dennis Gillings og blev ved sammenlægning med IMS Health, Inc. i 2016 til IQVIA. Virksomheden er en førende leverandør inden for avancerede analyser, teknologiske løsninger og kliniske undersøgelser til Life Sciences-industrien. I 2021 blev der omsat for 13,9 milliarder dollars med 79.000 ansatte. ■

FORMUEPLEJES FORENINGER PÅ TVÆRS

Opgjort pr. 14. december 2022

	Mix Low	Mix Medium	Mix High	Pareto	Safe	Epikur	Penta	Fokus	LimitTellus
ISIN-kode	DK0060455962	DK0060182897	DK0060182970	DK0060497964	DK0060498186	DK0060498269	DK0060498343	DK0060498509	DK0060502631
Investeringsunivers og strategi	Lavrisikoportefølje	Middelrisikoportefølje	Over middelrisikoportefølje	Lavrisikoportefølje med anvendelse af tangentporteføljetheori				Rentearbitrage	Global aktieportefølje
Typisk gearing	0	0	0	1	2	3	4	4	0
Risikokategori*	Lav	Middel	Over middel	Under middel	Middel	Over middel	Høj	Lav til under middel	Høj
Eksponeringer i % af balance									
Obligationer	55	33	23	66	75	80	80	94	0
Markedsneutrale strategier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Virksomhedsobligationer	22	17	9	11	5	0	0	0	0
Globale aktier	17	45	60	19	17	17	17	0	82
Markedseksponering i %									
Obligationer	54	32	23	117	196	291	371	490	0
Markedsneutrale strategier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Virksomhedsobligationer	22	17	9	20	13	0	0	0	0
Globale aktier	17	45	60	34	46	61	79	0	79
Omkostninger									
Resultathonorar, når over HWM**	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Maksimalt negativt resultathonorar***	0,36%	0,48%	0,54%	0,48%	0,54%	0,64%	0,75%	0,42%	0,69%
Hurdlerate****	3,50%	4,50%	5,00%	4,50%	5,00%	6,00%	7,00%	4,00%	6,50%
Løbende omkostninger af formuen*****	0,90%	1,30%	1,64%	1,87%	2,36%	2,74%	3,08%	1,99%	1,52%
Emission/indløsningsprocent i %	0,20/0,20	0,25/0,25	0,25/0,25	0,35/0,35	0,40/0,40	0,45/0,45	0,55/0,55	0,40/0,40	0,17/0,14
Indre værdi pr. den 14. december 2022	130,08	247,99	311,79	148,53	171,53	197,45	212,68	88,38	226,20
High Water Mark *****	142,12	253,00	316,36	171,72	212,06	260,09	300,40	136,18	257,18

	Globale Aktier	Globale Aktier Akkumulerende	Better World Environmental Leaders	Better World Global Opportunities	EM Virksomhedsobligationer	Global High Yield	Obligationer
ISIN-kode	DK0060337095	DK0061146602	DK0061068624	DK0061146529	DK0060632842	DK0016108640	DK0060632925
Indre værdi	122,21	125,19	148,90	148,85	82,48	86,40	90,17
Forventet udbytte for 2022	11,30 kr.	Akkumulerende	Akkumulerende	Akkumulerende	0 kr.	0 kr.	0 kr.
Emission/indløsningsprocent i %	0,13/0,10	0,13/0,10	0,17/0,13	0,14/0,12	0,55/0,55	0,45/0,45	0,18/0,18
Løbende omkostninger i % p.a.*****	1,63	1,59	1,58	1,60	1,30	1,23	0,75
Investeringsstrategi og -univers	Global aktieportefølje	Global aktieportefølje	Globale aktier (Artikel 9 i Disclosureforordningen)	Globale aktier (Artikel 8 i Disclosureforordningen)	Virksomhedsobligationer udstedt af selskaber inden for Emerging Markets	Globale virksomhedsobligationer	Danske obligationer og globale virksomhedsobligationer

* Sammenligning med risikoindeks kan ses på formuepleje.dk. Formuepleje benytter en egenudviklet model til risikoklassificering. I anvendelsen af denne kan der være afvigelser fra den klassificering af risiko, som findes i dokument med central information. Læs mere på formuepleje.dk/fonde/risikoindeks og formuepleje.dk/fonde/overblik.

** Der betales først resultathonorar, når vi efter alle omkostninger leverer et afkast over hurdlerate og over seneste High Water Mark. Skulle det ske, at vi leverede et afkast under hurdlerate, udløser det et negativt resultathonorar til vores kunder. Resultathonorar afregnes månedsvist. For yderligere information om vilkår og beregning af resultathonorar, henvises til de enkelte fondes investoroplysninger eller prospekt.

*** Maks. negativt resultathonorar p.a. regnes med 1/12 af satsen pr. måned. Tallet er gældende pr. 1. januar 2023.

**** Hurdlerate er gældende pr. 1. januar 2023.

***** Løbende omkostninger beregnet i procent af formuen. Viser summen af honorarer, gebyrer og løbende faste betalinger, som afholdes af investeringsfonden i løbet af et år.

***** High Water Mark fastsættes ultimo hver måned som det højeste af enten: tidligere High Water Mark eller indre værdi ved seneste afregning opskrevet med hurdlerate 1 måned frem.

Følg Formuepleje på:





Har du tænkt bæredygtighed ind i din portefølje?

De seneste år har vi hos Formuepleje oplevet en klar tendens til, at flere investorer er begyndt at tænke deres portefølje igennem for at sikre, at de har den rigtige eksponering og risikospredning i deres investeringer, som samtidig skal sætte et positivt aftryk i verden. Derfor har vi i Formuepleje lanceret en række investeringsløsninger med fokus på bæredygtighed. Vi kalder det Better World.

I Better World-universet finder du vores to fonde Better World Environmental Leaders og Better World Global Opportunities. Fondene består hver især af en bred vifte af virksomheder, der har en bæredygtig konkurrencemæssig fordel.

Det er vores målsætning, at alle vores løsninger skal levere gode afkast på en ordentlig og ansvarlig måde. Derfor er der i Formueplejes investeringsløsninger stort fokus på ansvarlige investeringer og ESG, og Formueplejekoncernen følger FN's seks principper for ansvarlig investering, UN PRI.



Scan koden
og læs mere



Introduktion til Formuepleje

Brug en time på et intromøde, og få en uforpligtende introduktion til Formuepleje.

Formueplejes investeringsløsninger

Vi udbyder en lang række investeringsløsninger, der med forskellige afkast- og risikoegenskaber er målrettet langsigtet investering af både frie midler, pensionsmidler og midler under virksomhedsskatteordningen.

Formueplejes rådgivning

Vi fortæller om, hvordan vi på individuelle møder rådgiver med udgangspunkt i en grundig formueanalyse.

På disse møder kommer vi omkring hele din økonomi og kan rådgive dig ud fra din konkrete risikoappetit, livssituation og skattemiljø.

Formueplejes syn på verden

Vi giver en aktuel markedsvurdering og udpeger de områder, hvor vi vurderer, der aktuelt er størst værdi at hente på markedet.

På en time kommer vi hele vejen rundt – og der er rig mulighed for at stille spørgsmål undervejs. Til de fysiske møder vil der være et let traktement.

Tilmelding kan ske ved henvendelse på tlf. 87 46 49 00 eller på formuepleje.dk

INTROMØDER

HELLERUP	Onsdag den 11. januar 2023 kl. 17.00
AARHUS	Onsdag den 11. januar 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Tirsdag den 24. januar 2023 kl. 19.30
HELLERUP	Tirsdag den 7. februar 2023 kl. 17.00
AARHUS	Tirsdag den 7. februar 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Onsdag den 15. februar 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Tirsdag den 21. februar 2023 kl. 19.30
HELLERUP	Tirsdag den 7. marts 2023 kl. 17.00
AARHUS	Tirsdag den 7. marts 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Onsdag den 15. marts 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Tirsdag den 21. marts 2023 kl. 19.30
VIRTUELT	Tirsdag den 4. april 2023 kl. 17.00
HELLERUP	Onsdag den 12. april 2023 kl. 17.00
AARHUS	Onsdag den 12. april 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Onsdag den 26. april 2023 kl. 19.30
HELLERUP	Tirsdag den 2. maj 2023 kl. 17.00
AARHUS	Tirsdag den 2. maj 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Onsdag den 10. maj 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Tirsdag den 23. maj 2023 kl. 19.30
VIRTUELT	Torsdag den 1. juni 2023 kl. 17.00
HELLERUP	Tirsdag den 6. juni 2023 kl. 17.00
AARHUS	Tirsdag den 6. juni 2023 kl. 17.00
VIRTUELT	Tirsdag den 20. juni 2023 kl. 19.30

FORMUE | PLEJE