

SKAGEN

INVESTERINGS- GUIDE



www.skagenfondene.dk

KOM GODT I GANG MED
DINE INVESTERINGER

Det kan virke uoverskueligt
at gå i gang med at investere.

Især fordi der findes så meget information derude,
at det kan være svært at finde hoved og hale i, hvad der
egentlig er relevant. Vi har samlet vores bedste tips og
vigtigste byggesten, så du kan komme i gang og
få succes som investor.

God fornøjelse!

DISCLAIMER

- Den norske kapitalforvalter SKAGEN Fondene (SKAGEN AS) er en del af Storebrand-koncernen. Storebrand Asset Management AS købte SKAGEN AS i 2017 og ejer 100 % af selskabet. Storebrand Asset Management AS er 100 % ejet af Storebrand ASA.
- Der er udarbejdet prospekt og Central Investorinformation (CI) for SKAGENs aktie- og obligationsfonde, som indeholder information om omkostninger. Prospekt, CI og anden information er tilgængelig på www.skagenfondene.dk
- Finanstilsynet har fastsat regler om risikomærkning af investeringsprodukter. Alle SKAGENs aktie- og obligationsfonde med godkendelse i Danmark har risikomærkningen gul. Nærmere information om risikomærkning findes på fondenes hjemmesider.
- Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens dygtighed, fondens risiko samt omkostninger. Afkast kan blive negativt som følge af kurstab.
- Ingen oplysninger i denne pjece skal opfattes som investeringsrådgivning. Du er velkommen til at kontakte os og aftale uforpligtende og gratis investeringsrådgivning. Rådgivningen tager udgangspunkt i SKAGENs og Storebrands fonde. Rådgivningen er således ikke uafhængig.

INDHOLD

<u>Hvorfor skal jeg købe aktier?</u>	s. 05
<u>Tiden er din ven</u>	s. 07
<u>Hvordan påvirker konjunkturerne min investering?</u>	s. 08
<u>Er du bange for kriser?</u>	s. 08
<u>Hvorfor skal jeg investere i aktiefonde frem for enkeltaktier?</u>	s. 09
<u>Hvad er en aktiefond?</u>	s. 09
<u>Hvordan gør SKAGEN?</u>	s. 10
<u>Hvad er value-investering?</u>	s. 10
<u>Investerer SKAGEN bæredygtigt?</u>	s. 11
<u>Hvordan kommer jeg i gang?</u>	s. 12
<u>Kontakt</u>	s. 13
<u>Vores aktiefonde</u>	s. 14
<u>Hvad koster det?</u>	s. 15
<u>Vi har gjort det nemt med skatten</u>	s. 16

1.

Hvorfor skal jeg købe aktier?

Ved at købe aktier kan du **skabe din fremtidige formue**. Hvis du blot sparer op i banken, betyder inflationen (de generelle prisstigninger i samfundet), at dine penge reelt bliver mindre værd med årene. Især nu hvor mange banker har meget lave renter på opsparingskonti – og trækker negativ rente, når opsparingen når over 100.000 kr.

Ved at købe aktier bidrager du til at holde de samfundsøkonomiske hjul i gang. Som aktionær ejer du nemlig en andel af de virksomheder, du investerer i, og bidrager på den måde til at skabe omsætning og indtjening.

Ved at købe aktier i forskellige brancher og forskellige lande (sprede din investering) opnår du en fornuftig sikring mod inflation af dine sparepenge.

Det betyder, at din opsparing med stor sandsynlighed har samme værdi om 20 år, som den har nu – og forhåbentligt også større. Aktiemarkedene er nemlig historisk steget væsentligt mere per år, end priserne er steget (inflation). Altså: Hvis man havde gemt en tyvekroneseddel i madrassen siden 80'erne, havde man i dag kunne købe langt mindre, end man kunne i 1982. Havde man i stedet investeret pengene, var de blevet mere værd og havde altså bevaret – om ikke endda øget – deres købekraft.

INFLATION I PRAKSIS

For at forstå prisudvikling, kan man tænke på Anders And-bladet: I 1950 kostede bladet 75 øre, i 1970 var prisen 1,70 kr., omkring 1990 steg det til en rund tier, og i dag koster bladet 39,95 kr.



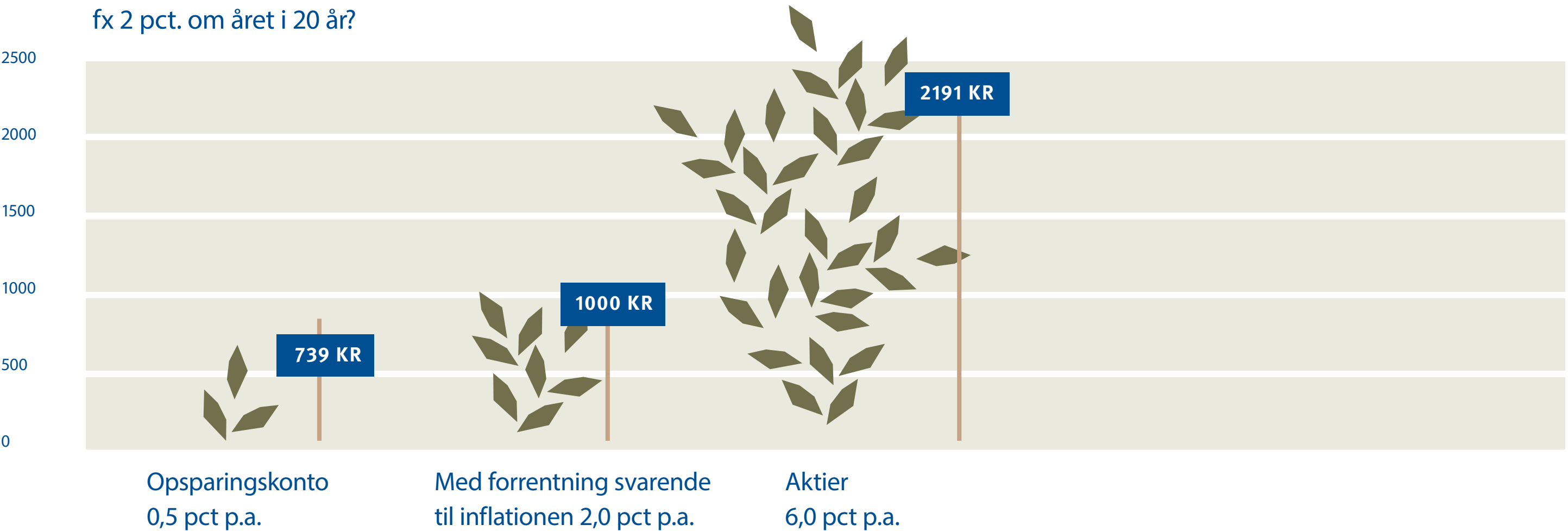
**HVORDAN PÅVIRKER INFLATIONEN
DIN ØKONOMI?**

På en opsparingskonto kan du være heldig at få 0,5 pct. i rente. Det betyder, at 1.000 kr. om 20 år er blevet til 1.100 kr. før skat. Husk: Blot for at følge med en inflationen på fx 2 pct. skulle pengene helst være blevet til 1.480 kr. Hvis aktiemarkedet de næste 20 år giver samme afkast, som det har gjort de seneste 20, kan man

forvente ca. 6 pct. i gennemsnitligt årligt afkast. Det betyder, at 1.000 kr. investeret i dag over de næste 20 år bliver til 3.200 kr. før skat. Når vi trækker inflationen ud af regnskabet, vil du have mere end fordoblet din investering. Ikke dårligt, vel?

**SÅDAN HOLDER DU
INFLATIONEN I SKAK**

Hvor mange penge har du reelt tilbage, når inflationen har taget fx 2 pct. om året i 20 år?



2.

Tiden er din ven, vær tålmodig – det betaler sig

Jo tidligere du går i gang med at investere, desto mere bliver din investering sandsynligvis værd med tiden.

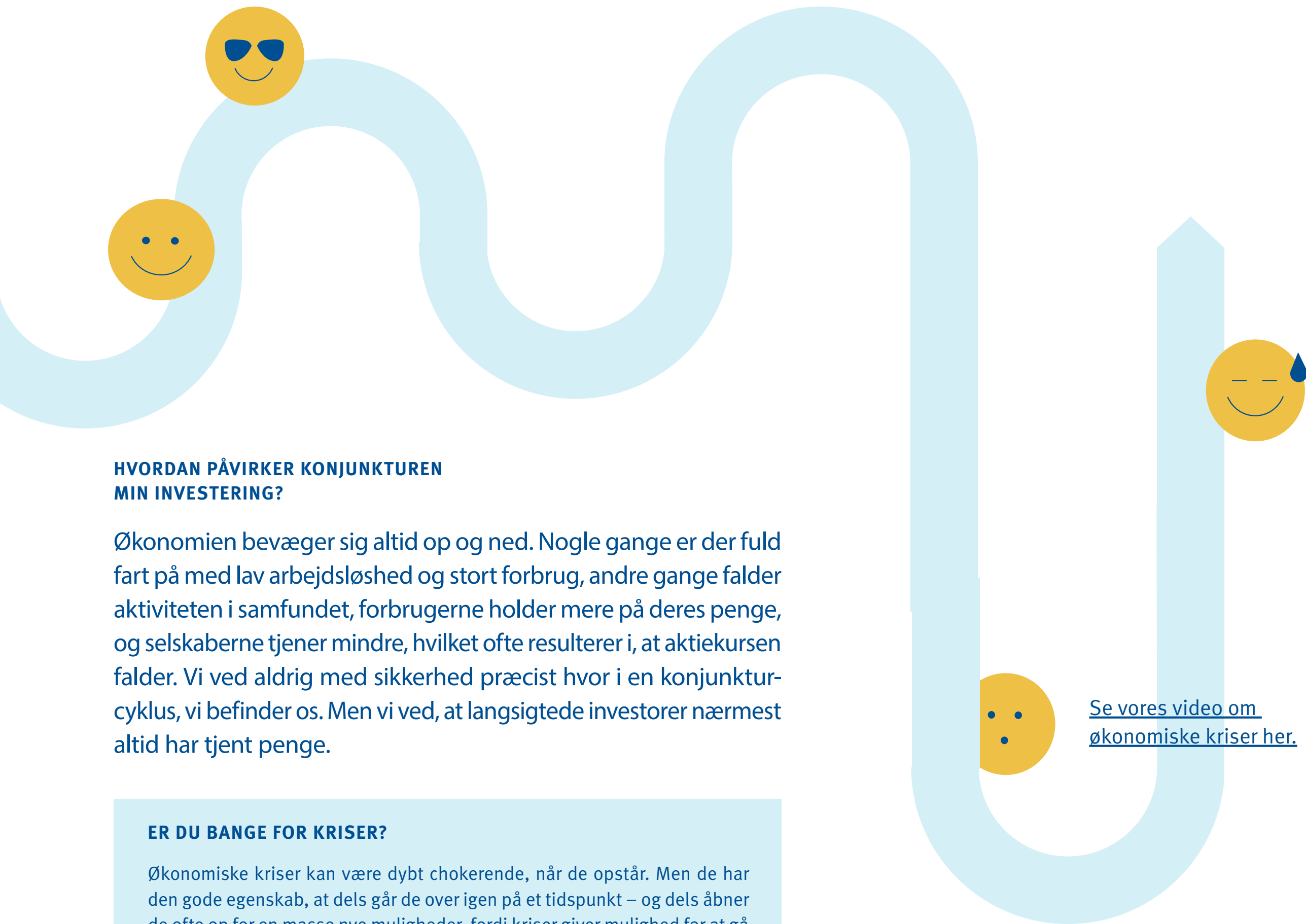
Aktiemarkedet kan svinge meget op og ned fra år til år. Derfor er aktier mest relevant for dig, hvis du kan lade investeringen stå i mindst fem år (din investeringshorisont). For det er umuligt at vide, hvornår aktier er billigst, og hvornår de kan sælges med absolut størst gevinst.

Derfor er det vigtigt at være tålmodig og tænke langsigtet. Over perioder på mere end 5 år har aktiemarkedet i langt de fleste tilfælde leveret positive afkast. Tiden er din ven.

SÅDAN KAN DIN INVESTERING VOKSE MED ÅRENE

Hvis du sparer 1.000 kr. op om måneden og investerer dem i aktier, vil du – hvis markedet opfører sig som det har gjort gennem historien og giver 6 pct. i gennemsnitligt årligt afkast – om fem år have en formue på 83.000 kr. med en investering på 60.000 kr. Om 20 år vil formuen være vokset til 480.000 kr. og efter 50 år vil din formue været vokset til 3,7 mio. kr. Din investering vil til den tid være 600.000 kr. Resten af overskuddet har aktiemarkedet sørget for.





HVORDAN PÅVIRKER KONJUNKTUREN MIN INVESTERING?

Økonomien bevæger sig altid op og ned. Nogle gange er der fuld fart på med lav arbejdsløshed og stort forbrug, andre gange falder aktiviteten i samfundet, forbrugerne holder mere på deres penge, og selskaberne tjener mindre, hvilket ofte resulterer i, at aktiekursen falder. Vi ved aldrig med sikkerhed præcist hvor i en konjunkturcyklus, vi befinder os. Men vi ved, at langsigtede investorer nærmest altid har tjent penge.

ER DU BANGE FOR KRISER?

Økonomiske kriser kan være dybt chokerende, når de opstår. Men de har den gode egenskab, at dels går de over igen på et tidspunkt – og dels åbner de ofte op for en masse nye muligheder, fordi kriser giver mulighed for at gå på tilbudsjagt efter kvalitetsaktier, der har fået for mange øretæver. Begge dele er godt nyt for dig som langsigtet investor, så længe du ikke går i panik undervejs og sælger dine aktier på bunden. Is i maven er dit vigtigste redskab som langsigtet investor – tiden arbejder for dig.

[Se vores video om økonomiske kriser her.](#)

3.

Hvorfor skal jeg investere i aktiefonde frem for enkeltaktier?

1. Få adgang til mange selskaber for en mindre investering.

Hvis man som privat investor overhovedet kan få adgang til alle de samme selskaber, som man finder i SKAGENS porteføljer, kræver det en betragtelig investering. Det løber hurtigt op, når man skal købe enkeltaktier i mindst 25 gode selskaber. Investerer du i fonde, kan du komme meget billigere i gang.

2. Mindsk din risiko.

En aktivt forvaltet fond investerer typisk i mindst 25 virksomheder. Ved at investere i fonde får din investering altså en fornuftig spredning, og du mindsker din risiko. Så går det sjældent helt galt. For selv hvis et par af virksomhederne i porteføljen klarer sig mindre godt en overgang, bliver de typisk reddet i land af fondens højdespringere. Denne risikospredning sikrer, at du ikke taber hele din opsparing på én enkelt aktie, hvis den går konkurs.

3. Brug din egen tid fornuftigt.

Vores porteføljeteam har lang erfaring, dyb indsigt i markedet og adgang til en række kostbare analyseværktøjer. Deres vigtigste job er at følge selskaberne i fondene, og de er specialister i investering. SKAGENS porteføljeforvaltere har i øvrigt selv hånden på kogepladen. De investerer nemlig altid personligt i de fonde, de forvalter. Så de har alt at vinde.



HVAD ER EN AKTIEFOND?

En aktiefond investerer i en række forskellige selskaber. Det kan være virksomheder med en bestemt geografisk placering – fx globalt eller udelukkende i Asien, Norden el.lign. Disse (typisk mellem 25-50 selskaber) udgør fondens aktieportefølje. Fondens porteføljeforvalter følger udviklingen i de enkelte selskaber tæt og skruer op for investeringen, når hun eller han øjner potentiale i aktien, og ned, når det går den gale vej. Som fondsinvestor køber du ind i hele porteføljen af selskaber. Det betyder, at du indirekte køber en lille bid af de mange selskaber, som porteføljeforvalteren ser et potentiale i.

4.

Hvordan gør SKAGEN?

Der findes mange aktiefonde derude. Hos SKAGEN tror vi på value-investering og, at du når længst med nogle ganske få fonde, som har frihed til at investere i lige netop de aktier, som har det største potentiale blandt verdens 70.000 børsnoterede aktier. Hos SKAGEN udvælger vi på baggrund af dybdegående analyser i hver fond 25-50 forskellige aktier ud fra principperne for value-investering.

HVAD ER VALUE-INVESTERING?

I alt sin enkelthed handler value-investering om at finde aktier, der er mere værd end den pris, de handles til på børsen. Præcis som når man gør et godt kvalitetskøb på udsalg.

Value-aktier kan være aktier med et uopdaget potentiale. Porteføljeforvalternes analyser kan have vist, at der er potentiale i virksomhedens fremtid. Måske står de over for at frasælge en dårligt fungerende del af forretningen, eller integrere en helt ny fornuftig digital strategi, som vil øge indtjeningen, hvilket



Warren Buffett, verdens sjette rigeste og anerkendt som en af verdens bedste investorer, benytter sig også af value-princippet. I mere end 50 år har Warren Buffett formået at slå det generelle aktiemarked med flere længder.

[Se vores video om value-investering.](#)

igen kan få aktiekursen til at stige. Men value-aktier kan også være aktier, som for en stund er oversete, fordi investorernes blik er rettet andetsteds hen (der er trends på børsen, præcis som der er det inden for tøj). Når flere investorer atter begynder at interessere sig for aktien og køber op, vil kursen stige. Med andre ord: Hvis du kan se det smarte i at købe noget til 500 kr., som egentlig er 1.000 kr. værd, og hvis du har tålmodigheden til at vente på, at resten af verden får øjnene op for den sande værdi, så tænker du som en value-investor. [Læs mere om value-investering.](#)



5.

Investerer SKAGEN bæredygtigt?

Det korte svar er: Ja. Men det er langt mere komplekst end det. Vi arbejder ud fra en række bæredygtige kriterier og lægger hårdt pres på porteføljeselskaber, der ikke lever op til vores krav. Vi mener, at vi oftest når længere gennem dialog med selskaberne for at påvirke dem, end ved blot at udelukke selskaber, der træder ved siden af. Du kan læse meget mere på vores hjemmeside.

[Se videoen: Hvordan arbejder SKAGEN med bæredygtighed?](#)

1. Aktivt engagement

I SKAGEN investerer vi aktivt. Det betyder, at vores forvaltere ikke bare køber "lidt af det hele" men aktivt udvælger 25-50 selskaber, der analyseres grundigt – også for bæredygtighedsudfordringer. Hvis et selskab ikke lever op til vores krav, har vi forpligtet os til at indgå dialog med selskabet, og ofte kan vi – fordi vores investering er så substantiel – påvirke selskabet til at ændre adfærd. I modsat fald investerer vi ikke, eller vi sælger vores aktier igen.

2. Vi rapporterer om den bæredygtige udvikling

Vi rapporterer kvartalsvist vores bæredygtige indsats, så alle kan følge med i, hvordan arbejdet udvikler sig. Du kan læse den seneste rapport og alle de forudgående på vores hjemmeside.

3. Storebrand standarden

SKAGEN Fondene er ejet af Storebrand, der har været frontløber på bæredygtig udvikling i mere end 25 år. Derfor følger SKAGENs fonde Storebrand Standarden, en række kriterier for bæredygtig investering. Det betyder bl.a., at vi har udelukket følgende selskaber fra vores fonde:

- Kul og oliesand, tobak, rekreationel cannabis (medicinsk cannabis er ikke ekskluderet), kontroversielle våben, ikke-bæredygtig produktion af palmeolie og selskaber, der lobbyer imod Paris-aftalen og klima-reguleringer
- Brud på internationale normer og konventioner – menneskerettigheder, korruption og miljødelæggelse
- Derudover ekskluderer SKAGEN også gambling og pornografi

6.

Hvordan kommer jeg i gang?

Det kan være et stort spring at komme i gang med at investere, men vi hjælper dig gerne. Og det er faktisk ikke så svært, som man skulle tro.

1. Kontakt SKAGEN

... og få gratis hjælp af vores erfarne rådgivere til at lave en langsigtet plan for dine investeringer. Vi spørger bl.a. ind til:

- Formålet med investeringen
- Din tidshorisont
- Din risikoprofil
- Din holdning til bl.a. bæredygtighed
- Din skattesituation

2. Du modtager vores anbefalinger

[Se video om rådgivningsprocessen her](#)

3. Vi hjælper dig med at sætte din investering i gang

... eller du klarer det selv via din bank eller en af de mange digitale investeringsplatforme.

[Se videoen "Sådan kommer du i gang med at investere"](#)

4. Tiden klarer resten



7.

Kontakt SKAGEN Fondene

Kontakt vores rådgivere og få
gode råd om dine investeringer.
Ring på tlf.: 70 10 40 01 eller skriv til
kundeservice@skagenfondene.dk



8.

Vores aktiefonde

FOND	ETABLERINGSÅR	HISTORISK AFKAST*	INVESTERINGSTEMA
<u>SKAGEN Global A</u> ISIN NO00080040009	1997	14 % p.a.	SKAGEN Global investerer i solide store- og mellemstore selskaber i flere brancher over hele verden.
<u>SKAGEN Focus A</u> ISIN NO0010735129	2015	6 % p.a.	SKAGEN Focus investerer overvejende i små og mellemstore selskaber over hele verden.
<u>SKAGEN Kon-Tiki A</u> ISIN NO0010140502	2002	11 % p.a.	SKAGEN Kon-Tiki investerer i selskaber hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkederne.
<u>SKAGEN Vekst A</u> NO0008000445	1993	12 % p.a.	SKAGEN Vekst investerer i selskaber primært i Norden, sekundært i resten af verden.
<u>SKAGEN m2 A</u> NO0010657356	2012	7 % p.a.	SKAGEN m2 investerer i ejendomsselskaber af flere slags over hele verden.

*Historisk afkast er beregnet som det gennemsnitlige årlige afkast siden fonden blev etableret. Afkastet er opgjort pr. 20. december 2021.

9.

Hvad koster det hos SKAGEN Fondene?

Det er gratis at købe, sælge og opbevare SKAGENs fonde, når du handler via SKAGEN. SKAGEN tjener kun på forvaltningen af dine penge.

Forvaltningsomkostningerne består af en fast omkostning og en variabel omkostning. Dermed varierer den samlede omkostning fra år til år, afhængig af hvor godt fondene klarer sig.

Lidt frækt sagt, skal du håbe på høje omkostninger, for så har du fået et meget attraktivt afkast. De årlige omkostninger i

procent (ÅOP) for 2020 udgjorde mellem 1,04 % og 2,25 %, afhængigt af fonden.

Investerer du gennem din bank eller en digital investeringsplatform, så kan der derudover påløbe omkostninger, som er udenfor vores kontrol, fx kurtage.

[Se mere om omkostninger her.](#)

10.

Vi har gjort det nemt med skatten

For frie midler beskattes SKAGENs aktiefonde ligesom almindelige aktier, det vil sige, at et eventuelt udbytte beskattes årligt, og ellers beskattes man i det år, man sælger fondene.

For investering af pensionsmidler, via aktiesparekonto eller selskaber beskattes afkastet årligt. Det gælder uanset, om du sælger dine fondsandele (realiserer gevinsten) eller ej. Bemærk, at aktiefondene ikke kan bruges i en virksomhedsskatteordning.

Din bank eller dit pensionsselskab er forpligtet til at opgøre og indberette til SKAT.

Du kan læse meget mere om skatteberegningen på www.skagenfondene.dk – eller du kan kontakte vores erfarne rådgivere.

OPSPARINGSTYPE	SKATTESATS
Pension	15,3 % skat af afkast på pension (PAL-skat)
Private frie midler	27 % skat af dit afkast pr. år op til 56.500 kr. og 42 % af resten*
Aktiesparekonto	17 % i skat af dit afkast
Aktie- og Anpartsselskaber (A/S og ApS)	Selskabsskat på 22 % af afkastet

*Afkast i SKAGEN m2 afregnes som kapitalindkomst, så skattesatsen er afhængig af øvrig kapitalindkomst.

11.

Om SKAGEN Fondene – dit value-hus

SKAGEN Fondene er en norsk kapitalforvalter, etableret 1993. SKAGENs hovedkontor ligger i Stavanger, men vi har også kontorer i København, Oslo, Stockholm, London og Frankfurt samt en række norske byer. SKAGEN forvalter ca. 50 mia. kroner for ca. 100.000 kunder. SKAGEN Fondene er ejet af Storebrand, en af Nordens største aktører inden for langsigtet opsparing og forsikring.

SKAGEN



Kunsten at anvende sund fornuft

