

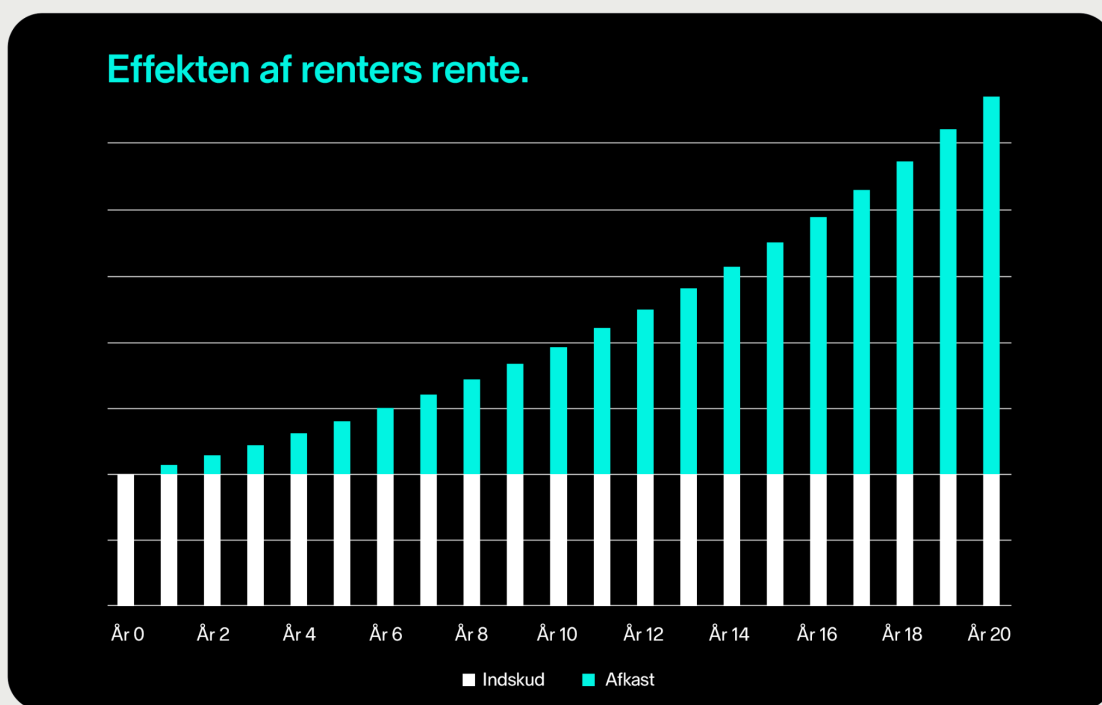
Investerings- guide.

1. Derfor er det en god ide at investere.
2. Vigtigt at vide om afkast og risiko.
3. Vælg en kontotype.
4. Find din risikoprofil og tidshorisont.
5. Opret en konto og overfør penge.
6. Hvor mange penge skal jeg have for at investere?
7. Sådan køber og sælger du aktier eller fonde.
8. Det betyder kontooversigten.
9. Beskatning af aktier og andre værdipapirer.
10. Ordbog: Forklaring af investeringsbegreber.

1. Derfor er det en god ide at investere.

Renters rente er et favoritbegreb hos alle, der investerer. Begrebet er vigtigt at kende, når du vil lade dine penge arbejde for dig gennem investering – for det er dét, som giver din opsparing potentiale til at vokse mere og mere over tid.

Renters rente betyder, at du hvert år får renter af de renter, du fik året før. Det kan få din opsparing til at vokse eksponentielt, da du både får renter af startbeløbet og af renterne, som tiden går. Du kan sammenligne det med en snebold, som vokser mere og mere for hver gang, den ruller en omgang i sneen.



Grafen her viser renters rente-effekten ved et årlig afkast på 7% over 20 år. Det er blot et regneeksempel og er ikke baseret på en specifik portefølje.

Sådan kan du bruge renters rente-effekten:

- Lad pengene forblive investeret. Jo længere tid, jo større er effekten.
- Geninvestér udbytter.
- Invester i fonde, ETF'er eller investeringsforeninger, da de typisk har et mere stabilt afkast end enkeltaktier.

2. Sammenhængen mellem risiko og afkast.

“Afkast” er en betegnelse, man bruger til at beskrive, hvor meget din investering er steget eller faldet i værdi. Afkast kan derfor både være positivt og negativt.

Stiger prisen på fx en aktie, efter du har købt den, vil du have et positivt afkast, når du sælger den igen. Falder prisen på aktien derimod til mindre, end du har købt den til, vil du have et negativt afkast, når du sælger den.

Aktiemarkedet har historisk givet et gennemsnitligt afkast på cirka 7%. Selvom det ikke er en garanti for fremtidigt afkast, kan historisk afkast illustrere, hvad man tidligere har kunnet tjene på at investere. Der vil altid være en risiko ved at investere, men det er netop risikoen, som gør det muligt at tjene penge på at investere. Man kan også se mod Rådet for Afkastforventninger, der hvert halve år forsøger at komme med prognoser for afkastet på kort, mellemlang og lang sigt.

Risiko er uundgåeligt for investorer, og derfor kan det være en god idé løbende at overveje, om du har det bedst med at tage en lille, middel eller høj risiko. Dine investeringer skal ikke være noget, der holder dig vågen om natten, men tværtimod noget, du glæder dig over at følge – både når det går op og ned.

Men som Melody Hobson, en kendt amerikansk investor, siger: “The biggest risk of all is not taking one.”

Høj, middel eller lav risiko - hvad er forskellen?

Høj risiko er en anden måde at sige, at dine investeringer har en overvægt af aktier. Altså at størstedelen af din formue er investeret i aktier – typisk 80% eller derover. Da aktier er mere volatile end obligationer, vil du derfor opleve, at en portefølje med høj risiko har større udsving fra dag til dag. Dermed er der også større risiko for, at hele eller dele af dit investerede beløb kan gå tabt. Men da aktier historisk har givet et større afkast end obligationer, har en portefølje med høj risiko også størst sandsynlighed for at levere det største afkast.

Middel risiko er en anden måde at sige, at dine investeringer har en nogenlunde ligevægt af aktier og obligationer. En portefølje med middel risiko vil derfor have mindre udsving end en portefølje med høj risiko – og et større udsving end en portefølje med lav risiko.

Lav risiko er en anden måde at sige, at dine investeringer har en overvægt af obligationer. Da obligationer historisk har leveret et mere stabilt afkast, vil en typisk portefølje med lav risiko også have mindre udsving.

3. Vælg en kontotype.

Skal du investere for “frie midler”, kan du vælge mellem to forskellige kontotyper:

- Et aktiedepot (din basiskonto).
- En aktiesparekonto.

Frie midler er de penge, du har på din private konto i din almindelige bank, og som du allerede har betalt skat af. Det kan eksempelvis være din løn, du får udbetalt hver måned, penge du har fået i gave, penge fra salg af brugte ting og lignende.

Hvad er et aktiedepot?

Aktiedepotet er din basiskonto hos os. Du kan både have kontanter og værdipapirer på dit aktiedepot. Du kan oprette op til fem aktiedepoter hos os, hvilket giver dig mulighed for at holde dine investeringer adskilt for et bedre overblik. Kendetegnene for et aktiedepot er:

- Du får automatisk oprettet et aktiedepot og kan selv oprette flere.
- Du må indbetale så mange penge, som du vil på et aktiedepot.
- Du kan investere i alle typer værdipapirer på vores platform.
- Dit afkast bliver beskattet med mellem 27-42%.
- Du kan tilknytte en månedsopsparing på dit aktiedepot.

På dit aktiedepot kan du købe og sælge alle typer af værdipapirer, og der er intet loft over hvor meget, du kan indbetale.

Du kan også tilknytte en månedsopsparing til dit aktiedepot. Månedsopsparingen er en tjeneste, hvor du hver måned investerer et fast beløb i en eller flere fonde, ETF'er eller investeringsforeninger. Du vælger selv et beløb, som passer til dig. Du betaler ikke købskurtag, når du investerer gennem månedsopsparingen, og det er derfor en populær måde at investere på.

Kurtage er et andet ord for handelsomkostninger. Altså de omkostninger, der normalt er forbundet med at købe og sælge fx aktier eller fonde.

Hvad er en aktiesparekonto?

Aktiesparekontoen er en særlig kontotype, som giver en fordelagtig beskatning på dine investeringer. Derfor er der også nogle begrænsninger ved kontoen sammenlignet med et almindeligt aktiedepot, som du skal være opmærksom på. Kendetegnene ved en aktiesparekonto er:

- Dit afkast bliver beskattet med kun 17% hvert år.
- Du må kun have én aktiesparekonto – også på tværs af andre banker.
- Du må indbetale op til 166.200 kr. på din aktiesparekonto.
- Du kan investere i aktier og en række aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er.
- Når du opretter din aktiesparekonto hos Nordnet, investerer du til kun 10 kr. i kurtage de første tre måneder.

Investeringer på aktiesparekontoen bliver kun beskattet med 17% i afkastskat, og skatten bliver afregnet efter lagerprincippet, hvilket betyder, at man hvert år til nytår gør op, hvor meget dine investeringer er værd, og så bliver du beskattet af det. Hvis du i et år har tab på dine investeringer på aktiesparekontoen, kan det modregnes i fremtidige gevinster.

Der er en øvre grænse for, hvor meget du kan indbetale på din aktiesparekonto. I 2025 er indskudsloftet 166.200 kr. Loftet bliver typisk forhøjet en smule hvert år.

Fra din aktiesparekonto kan du investere i danske og udenlandske aktier samt i en lang række aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Reglen er, at du på aktiesparekontoen kan investere i værdipapirer, hvis de bliver beskattet som "aktieindkomst". Du kan altid tjekke Skattestyrelsens positivliste for investeringsfonde, der bliver beskattet på denne måde. *Men bare rolig, hvis du kommer til at købe noget, du ikke må have på din aktiesparekonto, vil du blive stoppet i vores system.*

TIP: Få lavere kurtage de første tre måneder på din nye aktiesparekonto. Her kan du handle til kun 10 kr.

Kontotype	Aktiedepot	Aktiesparekonto
Hvor mange konti kan jeg oprette?	Op til 5 konti hos Nordnet.	1 konto på tværs af banker.
Hvor meget må jeg indbetale?	Ingen grænse for indbetalinger.	Du kan indbetale 166.200 (2025)
Hvad betaler jeg i skat?	27-42% Nordnet indberetter til Skattestyrelsen (visse rubrikker skal du selv udfylde).	17% Nordnet indberetter alt til Skattestyrelsen.
Hvad kan jeg investere i?	Hele Nordnets udvalg.	Aktier og en række aktiebaserede ETF'er og investeringsforeninger.
Hvilke tjenester kan jeg bruge?	Kan tilknyttes en månedsopsparing og valutakonto.	Kan ikke tilknyttes andre tjenester.
Kan jeg oprette til mindreårige eller hvis jeg er bosat i udlandet?	Ja – der er dog undtagelser, alt efter hvor du bor, fx i USA.	Nej – kan ikke oprettes til minderårige hos os. Du skal bo og være fuldt skattepligtig i Danmark.

4. Læg en strategi.

Når du skal lave en strategi for dine investeringer, kan du stille dig selv en række spørgsmål, for at få en bedre idé om, hvilke typer investeringer der passer lige netop dig.

De vigtigste spørgsmål er:

- Hvad er mit formål med at investere?
- Hvor meget tid har jeg tænkt mig at bruge på mine investeringer?
- Hvornår skal jeg bruge pengene igen?
- Hvor meget risiko har jeg lyst til at løbe?

Hvad er dit formål med at investere?

Investerer du for at spare op til alderdommen, til en stor rejse om et par år, for at øge din opsparing generelt, eller fordi du bare er fascineret af aktier og finansverdenen? Måske investerer du af helt andre årsager? Når du har gjort dig klart, hvorfor du investerer, bliver det nemmere at svare på de følgende spørgsmål.

Hvor meget tid vil du bruge på dine investeringer?

Investering behøver ikke at tage meget af din tid. Lidt firkantet sat op er der to tilgange alt efter, om du gerne vil bruge meget eller lidt tid på dine investeringer.

Hvis aktier og økonomi ikke er din hobby, og du ikke har lyst til at bruge meget tid på dine investeringer, kan det være en idé at investere i fonde, ETF'er eller investeringsforeninger.

Hvis du gerne vil bruge mere tid på dine investeringer, og kan lide at følge med i, hvordan markederne bevæger sig, kan du overveje at investere i enkeltaktier. Her er mange faktorer styrende for, hvordan det går med aktiens kurs. Det kan være alt fra offentliggørelse af regnskab, gode/dårlige historier i medierne eller fx politiske beslutninger, der kan være gavnlige eller skadelige for en given region, branche eller sektor.

At sammensætte sin egen portefølje af enkeltaktier kan være spændende, men kræver også, at du vil bruge tid på dine investeringer løbende.

Tommelfingerregel om risiko.

Aktier = højere risiko, da der er tale om investering i ét selskab.

Fonde = risikoen er spredt over flere selskaber, brancher og/eller regioner.

Hvornår skal du bruge pengene igen?

Som tommelfingerregel siger man, at jo længere din tidshorisont er, jo højere risiko kan du tage. Det skyldes, at aktiekurserne historisk set er steget, hvis man zoomer ud og kigger på udviklingen over en længere årrække. På den måde er der større sandsynlighed for, at din portefølje er steget i værdi, jo længere tid du holder fast i den. Husk dog, at det ikke er givet, at den historiske udvikling kommer til at fortsætte. Der er altid en risiko forbundet med at investere.

På kort sigt svinger kurserne mere kraftigt op og ned, og derfor er tommelfingerreglen, at en investering med kort tidshorisont bør have lavere risiko, og at du bør have en tidshorisont på mindst 2-3 år, før du investerer.

Hvor meget risiko vil du have?

Man kan ikke investere uden risiko, og derfor er det vigtigt, at du mærker efter og finder ud af, hvor meget risiko, du vil have på dine investeringer.

Hvorfor er spredning vigtigt?

Mere spredning = lavere risiko. Jo mere du spreder dine investeringer, jo lavere bliver risikoen.

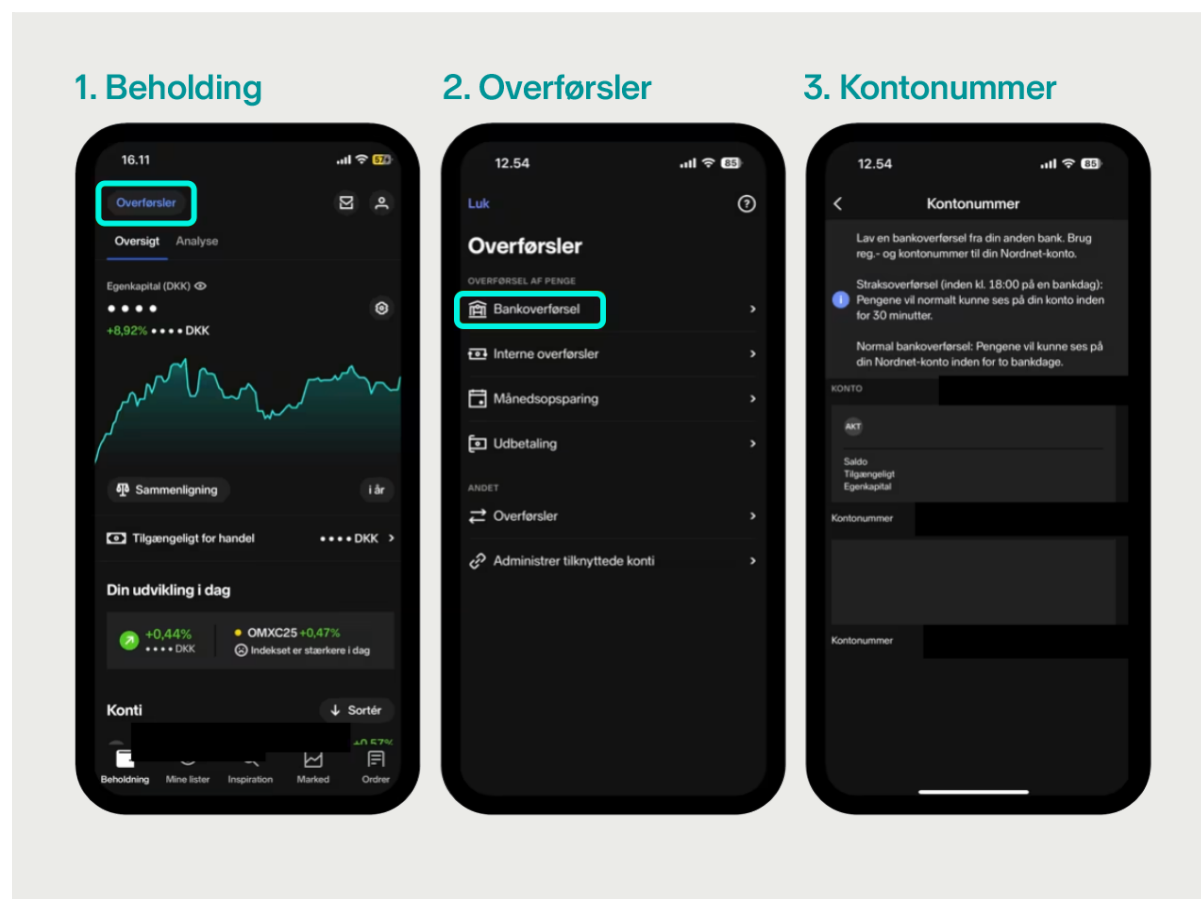
5. Opret en konto, og overfør penge.

Når du er klar til at investere, er første skridt at oprette en konto. Det kan du gøre på vores hjemmeside, eller i vores app ved at trykke på “Bliv kunde”.

Sådan overfører du penge til din konto

Næste skridt er at overføre penge til din konto hos Nordnet, så du har noget at investere for.

På billederne her viser vi, hvordan du finder kontonummeret til dit aktiedepot i appen. Når du har kontonummeret klar, skal du blot lave en overførsel fra din almindelige bank til din konto hos Nordnet.



Pengene vil typisk kunne ses på din konto inden for 30 minutter, hvis du laver en straksoverførsel. Alternativt kan du se dine penge den kommende bankdag.

Overfør til din aktiesparekonto.

Hvis du har en aktiesparekonto, skal du overføre penge til den med en intern overførsel fra dit aktiedepot. Det gør du ved at klikke på "Overførsler" i appen og derefter vælge interne overførsler.

Hvis du vil investere med en månedsopsparing, kan det være en god idé at oprette en fast månedlig overførsel fra din almindelige bank til din Nordnet-konto. Så er pengene klar hver måned til at blive investeret automatisk.

6. Hvor mange penge skal jeg have for at investere?

En af de største misforståelser ved investering er, at du skal have mange penge for at kunne gå i gang. Den myte vil vi gerne aflive her.

Du kan nemlig investere for helt ned til 100 kr., men du kan også investere for meget større beløb, hvis du har mulighed for og lyst til det.

Du kan investere penge, når du har luft til det i din samlede økonomi, eller du kan vælge at lave en fast investering hver måned. Du kan også gøre begge dele samtidig.

Investér faste beløb månedligt.

Når du investerer gennem en månedsopsparing hos Nordnet, investerer du et fast beløb, du selv vælger, hver måned. Det kan være alt mellem 100-50.000 kr., som investeres i investeringsfonde. Når du investerer med månedsopsparingen, spreder du dine køb ud over tid og sparer samtidig handelsomkostninger.

Investér et beløb nu og her.

Når du investerer enkeltbeløb, er der ikke et minimum eller maksimum for, hvor meget du kan investere. Men handler du fx aktier, skal du investere for mindst det beløb, som er aktiens kurs. Det vil sige, hvis du vil investere i en aktie som står i kurs 800, skal du minimum kunne betale 800 kr. plus handelsomkostninger for at købe den.

Når du køber og sælger, er der omkostninger forbundet med handlen. Derfor er det vigtigt at huske på, at jo mindre beløb du investerer for, jo mere vil handelsomkostningerne udgøre. Det er derfor godt at have med, når du gør dig overvejelser om, hvor mange penge du vil investere ad gangen.

Hvor lang tid tager det at blive millionær?

I skemaet her kan du se, hvor meget du skal investere hver måned ved forskellige årlige afkast for at have en samlet investering på en million kroner, og hvor lang tid det vil tage.

	200 kr./md.	500 kr./md.	700 kr./md.	1000 kr./md.	2000 kr./md.	5000 kr./md.
2% årligt afkast	111,8 år	73,4 år	58,6 år	49,1 år	30,3 år	14,4 år
4% årligt afkast	71,9 år	51,0 år	42,4 år	36,7 år	24,6 år	12,8 år
6% årligt afkast	54,4 år	40,1 år	34,0 år	29,9 år	20,9 år	11,6 år
8% årligt afkast	44,3 år	33,4 år	28,7 år	25,5 år	18,4 år	10,6 år
10% årligt afkast	37,7 år	28,8 år	25,0 år	22,4 år	16,5 år	9,8 år

7. Sådan køber og sælger du værdipapirer.

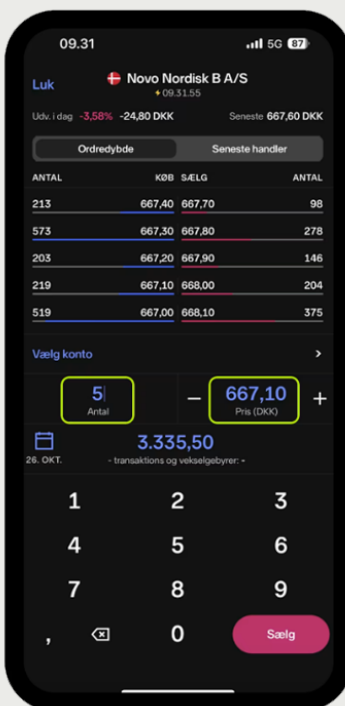
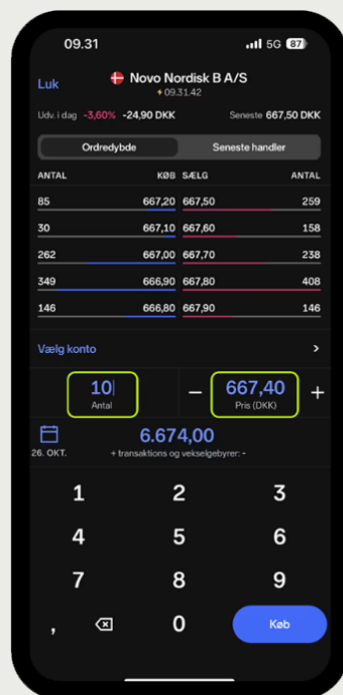
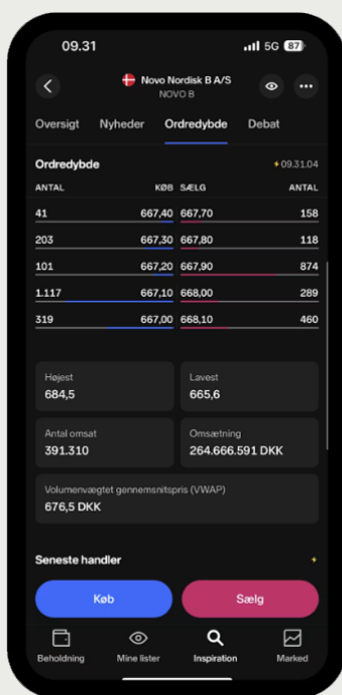
Aktier, investeringsforeninger og ETF'er.

Når du har fundet den aktie, du gerne vil købe, skal du byde en pris for den. At du kan købe en aktie kræver nemlig, at der er en i markedet, altså på børsen, der vil sælge aktien til den pris, du byder. Hver eneste aktiehandel er således som en auktion, hvor en køber og sælger bliver enige om en pris. Men heldigvis foregår det hele meget hurtigt og nemt i vores app.

Her er et eksempel på en aktiehandel med en Novo Nordisk-aktie: De blå linjer i venstre side af skærmen under "Ordredybde" viser, hvilke priser andre vil købe for lige nu. Omvendt viser de lyserøde, hvor mange der vil sælge aktien og til hvilken pris. I eksemplet her er der investorer, som vil sælge 158 stk. til kurs 667,70, og investorer, der vil købe 41 stk. til kurs 667,40.

Når du trykker på Køb, kommer du til det sidste billede nedenfor. Her kan du igen se de blå og lyserøde diagrammer, der viser købere og sælgere i markedet lige nu. Hvis du vil købe, skal du først vælge det antal aktier, du vil købe. Derefter skal du vælge den pris (kurs), du vil give.

Vær opmærksom på, at du også skal vælge den konto, du vil foretage købet eller salget fra.



På samme måde som et køb af en aktie kræver, at der er en sælger, kræver et salg af en aktie, at du kan finde en køber, der vil give den pris, du vil sælge aktien til. Her skal du igen kigge på, hvordan de blå og lyserøde diagrammer bevæger sig under Ordredybde.

Lad os for eksempel antage, at du har fem Novo Nordisk-aktier, som du vil sælge til kurs 667,10. Det giver dig et samlet beløb på 3.335,5 kroner, inden kurtage bliver trukket fra. Husk, at der også kan være et vekselgebyr, når du handler med udenlandske aktier.

Du kan købe og sælge aktier, når den børs, de handler på, er åben. Den danske fondsbørs, Nasdaq Copenhagen, er eksempelvis åben fra kl. 9 til kl. 17 mandag til fredag.

Det foregår på samme måde, når du vil købe eller sælge en investeringsforening eller ETF, der også handles på børsen.

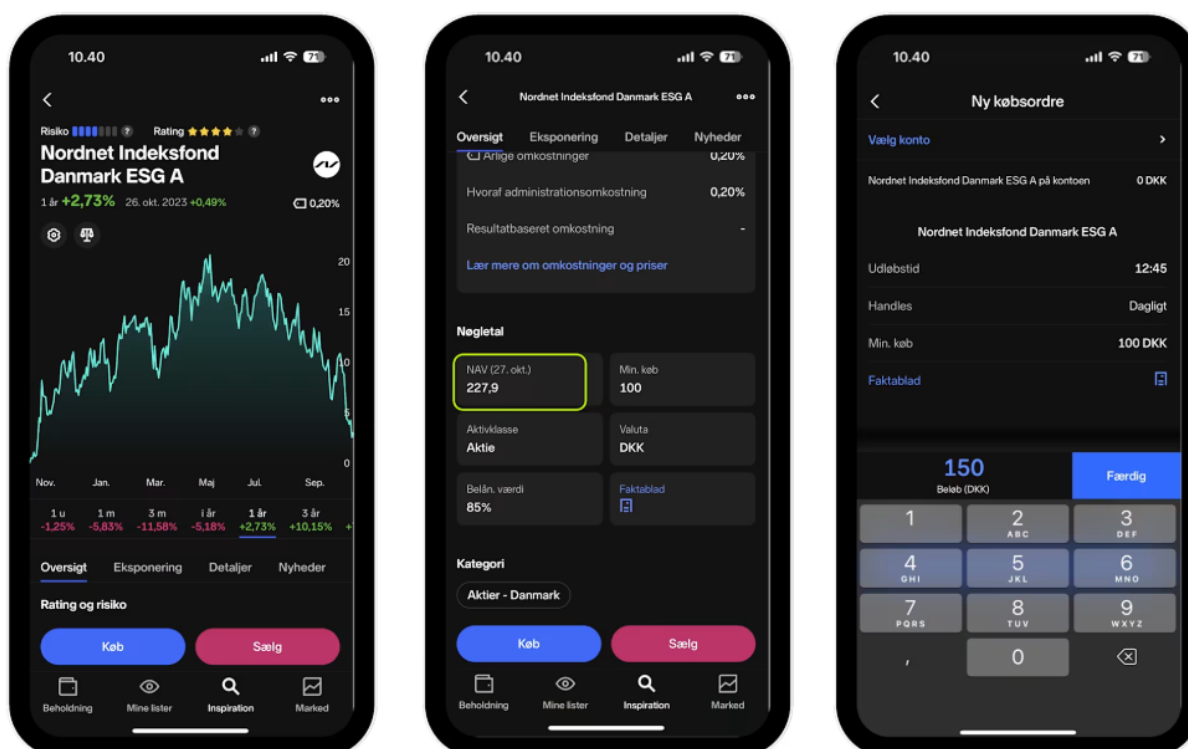
Fonde.

Der findes en række investeringsfonde, som man kan investere i via Nordnet, som ikke er børsnoterede - det er eksempelvis alle Nordnets egne fonde samt Nordnet One. Her er processen lidt anderledes, end når man køber aktier, ETF'er og investeringsforeninger. Når du investerer i en fond, køber du en lille andel af fonden. Disse andele har typisk ikke en mindstepris, som fx aktier har en kurs. Du kan derfor selv vælge, hvilket beløb du vil investere – typisk helt ned til 100 kroner ad gangen.

Første skærmbillede nedenfor viser det, du ser på fondens infoside – det vigtigste her er fondens navn, rating, og grafen over udviklingen i fonden den seneste periode. Du kan nemt vælge hvilke tidsperioder, du vil se på knapperne under grafen.

I det andet skærmbillede kan du se NAV – altså den daglige værdi – der bliver ændret dagligt. Du finder NAV og andre nøgletal ved at scrolle ned under grafen.

Tredje skærmbillede viser, hvad der sker, når du trykker på køb. Blandt andet kan man se, at der er en stoptid på 12:45, og at fonden handles dagligt. Det betyder, at du skal placere købsordren inden kl. 12:45, hvis du vil handle ordren samme dag. Hvis du gør det efter kl. 12:45, vil du først købe fonden 1-2 dage efter. I det tilfælde skal du være opmærksom på, at NAV kan have ændret sig.

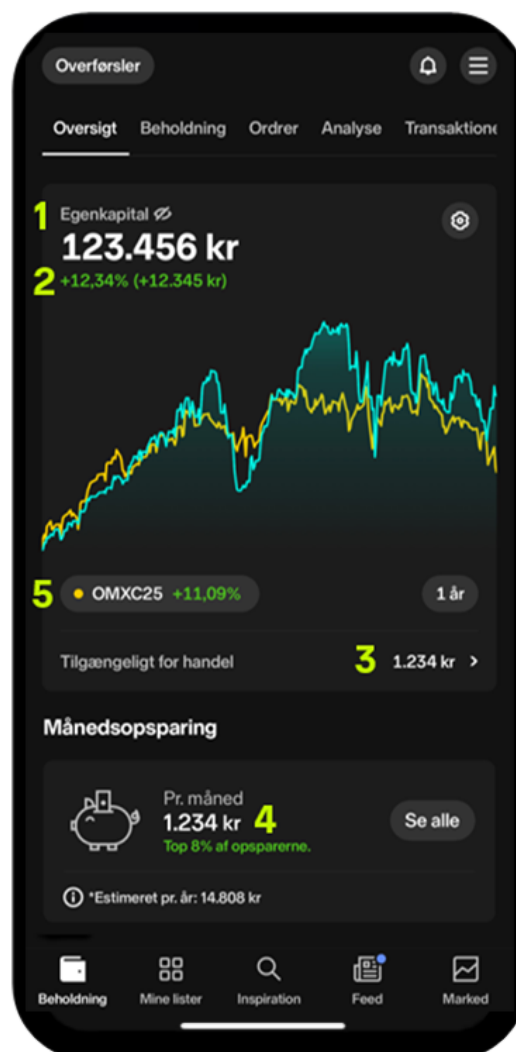
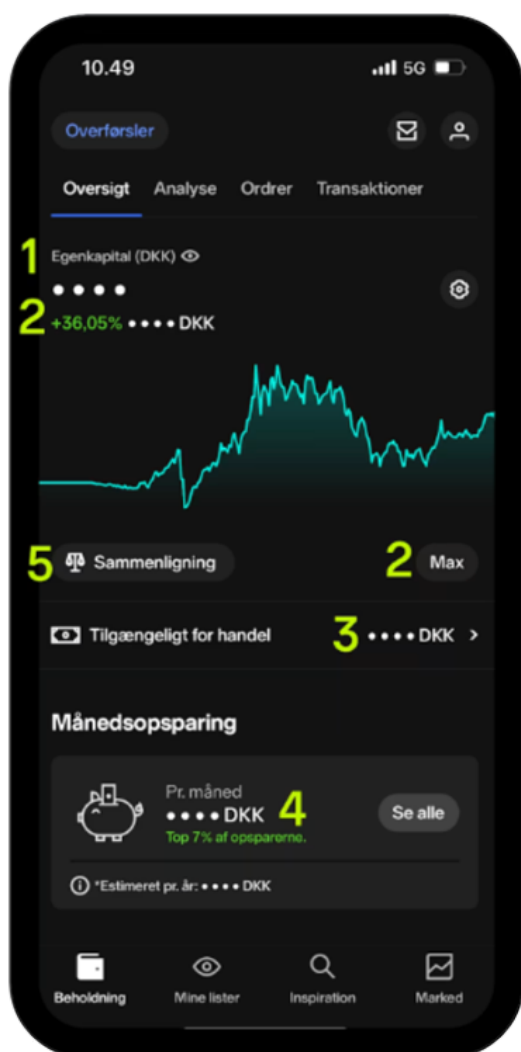


Når du sælger en fond.

Fondsordrene bliver gennemført en gang om dagen, og derfor vil du, når du har trykket på 'sælg', få besked om, at din ordre har status som 'ordre modtaget'. Når vi i Nordnet har sendt din ordre videre til fondsselskabet, vil ordren få status som 'status i markedet'. Der kan gå 1-6 bankdage fra, at du har trykket på 'sælg', til du har pengene fra salget på din konto. Det afhænger af selskabet bag fonden. Du sælger til den kurs, som blev sat på den dag, du solgte dine andele i fonden.

8. Følg med i din investering: Hvad betyder tallene i oversigten?

Der kan være mange tal at holde styr på, når du vil have overblik over dine investeringer. Her kan du se, hvad de forskellige tal i din oversigt i appen betyder.



1. Egenkapital: Summen af alt på din konto, det vil sige både dine investeringer og de penge, du evt. har stående kontant. Bemærk, at hvis du fx er inde på dit aktiedepot eller din aktiesparekonto, vil tallet være et andet, da egenkapitalen så dækker den specifikke konto, du er inde på.

2. Afkast: Hænger sammen med den periode, der er angivet. I det første billede ovenfor er "Max" valgt som tidsperiode, og i det andet billede er "i år" valgt. I eksemplerne har man altså opnået et afkast på 36,05% siden sin start hos Nordnet og et afkast på 23,3% i år.

3. Tilgængeligt for handel: Det beløb på din konto (kontant), som du kan investere for lige nu.

4. Månedsoopsparing: Her ses det samlede beløb, du investerer via månedsoopsparingen. Hvis du har flere, vil beløbene være lagt sammen. Har du fx en månedsoopsparing, der investerer 500 kr. pr. måned, og en anden månedsoopsparing, der investerer 300 kr., vil tallet her være 800 kr.

5. Sammenligning: Hvis du har lyst, kan du sammenligne din egen porteføljes udvikling med et indeks, du selv vælger. Det kan være det danske C25-indeks (OMXC25), eller du kan vælge et verdensindeks, som fx Dow Jones (W1DOW). Husk, at historisk afkast ikke er garanti for fremtidigt afkast.

9. Sådan bliver dine aktier og andre værdipapirer beskattet.

Det kan være rart at have styr på skattereglerne, når du investerer. Vi rådgiver ikke om skat, og du bør altid holde dig opdateret på de gældende skatteregler for investeringer hos Skattestyrelsen. Vi hjælper dog her med inspiration og gode huskeregler.

Når du investerer dine frie midler, skal du først og fremmest forholde dig til to ting:

1. Hvordan bliver din skat **beregnet**: Bliver dit afkast beskattet som aktie- eller kapitalindkomst?
2. Hvordan skal din skat **betales**: Skal skatten betales efter realisations- eller lagerprincippet?

Svaret på de to spørgsmål afhænger af, hvad du investerer i.

Hvordan bliver din skat beregnet?

Aktieindkomst og kapitalindkomst er to forskellige måder at kategorisere dine indtægter på din årsopgørelse. Aktieindkomst er, som navnet afslører, relateret specifikt til penge, du har

tjent på aktier. Kapitalindkomst er derimod en større gruppe af indkomstformer, som også omfatter eksempelvis renter på lån.

Disse investeringer bliver beskattet som aktieindkomst:

- Aktier
- Investeringsforeninger, som er aktiebaserede og betaler udbytte – dvs. er distribuerende
- Investeringsforeninger, fonde og ETF'er, som står på Skattestyrelsens positivliste

Disse investeringer bliver beskattet som kapitalindkomst:

- Udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger
- Akkumulerende investeringsforeninger (hvis de ikke står på positivlisten)
- Fonde (hvis de ikke står på positivlisten)
- ETF'er (hvis de ikke står på positivlisten)
- Obligationer

Du kan se om en investeringsforening, fond eller ETF er distribuerende (betaler udbytte) eller akkumulerende (geninvesterer udbytte) under 'detaljer' på den enkelte produktside.

For aktieindkomst er skattesatsen afhængig af størrelsen på din årlige gevinst. Her ses skattesatserne for 2025.

27% i skat af afkast under 67.500 kr.

42% i skat af afkast over 67.500 kr.

Bemærk, at satsen for husstanden er dobbelt op, hvis du er gift.

For kapitalindkomst afhænger skattesatsen af din øvrige kapitalindkomst (fx renteindtægter og -udgifter). Skatteloftet for kapitalindkomst er 42%, og typisk ligger satsen fra 30% og op.

Du kan altid holde dig opdateret på gældende satser hos Skattestyrelsen.

Hvordan skal din skat betales?

Når det kommer til, hvordan skatten betales, er der to muligheder: Realisationsprincippet eller lagerprincippet.

Disse investeringer er beskattet efter realisationsprincippet:

- Aktier.
- Investeringsforeninger som betaler udbytter (distribuerende).

Ved realisationsprincippet beskattes du, når du realiserer et afkast. Altså når du sælger et værdipapir eller modtager udbytte.

Disse investeringer er beskattet efter lagerprincippet:

- ETF'er.
- Fonde (ikke børsnoterede), som fx Nordnets indeksfonde.
- Investeringsforeninger som geninvesterer udbytter (akkumulerende).

Lagerprincippet er helt anderledes. Her bliver dit depot gjort op ved årets afslutning, og hvis investeringerne er steget i værdi bliver du beskattet af den stigning - uanset om du har solgt værdipapirerne eller ej. Det betyder, at du ved lagerbeskatning løbende betaler skatten på dine investeringer, men du ved realisationsprincippet betaler det hele på en gang, når du sælger.

Vi indberetter til skat for dig.

Skattebetalingen bliver ikke trukket på dit depot, når du sælger hos os. Men vi indberetter dit afkast til Skattestyrelsen. Selve skattebetalingen sker i forbindelse med din samlede årsopgørelse, når den kommer. Hvis du sælger aktier med tab, kan du modregne tabet i de gevinster, du har haft. Husk, at du altid kan opdatere din forskudsopgørelse, hvis du ikke vil vente til, at skatteåret er afsluttet.

Husk på at:

Denne e-bog er ikke en anbefaling til at købe eller sælge værdipapirer. E-bogen er udarbejdet til informationsformål og udgør således ikke investeringsmæssig eller anden rådgivning. E-bogen er udarbejdet i februar 2025, og skattesatser m.v. kan således ændre sig i fremtiden.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Finansielle instrumenter kan både stige og falde i værdi. Der er en risiko for, at du ikke får de investerede penge tilbage.

10. Ordbog.

A

Afkast: Hvor meget din investering er steget i værdi (positivt afkast) eller faldet i værdi (negativt afkast).

Akkumulerende (acc.): En betegnelse, der bruges om fonde, investeringsforeninger og ETF'er, som *ikke* udbetaler udbytte til sine investorer. De geninvesterer i stedet udbytterne i fonden for dig. Se også "distribuerende".

Aktiedepot (AKT): En form for investeringskonto, som du kan købe og sælge værdipapirer fra. Du får automatisk et aktiedepot, når du bliver kunde hos os. Det er din basiskonto.

Aktieindkomst: Den indkomst du har fra at handle med aktier og andre aktiebaserede investeringer. Du betaler 27% i skat af de første 58.900 kr., du tjener (2023). Hvis din aktieindkomst er over beløbsgrænsen på 58.900 kr., bliver den beskattet med 42%.

Aktier: Et bevis på en ejerandel i et selskab.

Aktiesparekonto (ASK): En særskilt investeringskonto, som man kun kan have 1 af pr. person, da beskatningen kan være mere attraktiv end på et almindeligt aktiedepot.

Aktiver/aktivklasse: Forskellige typer af investeringer. Aktier er fx en type af aktiver, mens obligationer er en anden type aktiver.

B

Beholdning: Din samling af investeringer. Det kaldes også din "portefølje".

Benchmark: Er et markedsindeks, der bruges som sammenligningsgrundlag til at måle, om en investering har klaret sig dårligere eller bedre end markedet. Det kan fx være et specifikt aktieindeks, som en fond har som strategi at følge.

Børs: En børs er en markedsplads, hvor du kan købe og sælge fx aktier. Den største børs i Danmark hedder Nasdaq Copenhagen.

C

C25: Også kaldet OMX Copenhagen 25, OMXC25, er et indeks med de 25 mest handlede aktier på Nasdaq Copenhagen (børsen i Danmark). I indekset kan du bl.a. finde Novo Nordisk og A.P. Møller - Mærsk.

D

Depot: En form for konto. Til forskel fra din almindelige bankkonto kan du have værdipapirer som aktier og investeringsfonde stående på et depot.

Distribuerende (dist.): En betegnelse, der bruges om fonde, investeringsforeninger og ETF'er, som *udbetaler* udbytte til sine investorer. Det kan også kaldes for udloddende.

Diversificering: Et andet ord for spredning. At diversificere sine investeringer betyder at sprede sin risiko ved fx at investere i forskellige aktivklasser, sektorer og lande.

Dollar Cost Averaging (DCA): En strategi inden for investering, hvor du handler regelmæssigt og derfor får et jævnt indkøbsniveau, da du investerer, uanset om markedet går op eller ned. Så skal du ikke tænke på at ramme markedet på et bestemt tidspunkt. Det er også den strategi, du følger, hvis du investerer med vores månedsopsparing.

E

ESG: Står for Environmental, Social and Governance. Det dækker over, hvordan et selskab forholder sig til miljø, social ansvarlighed og ledelse, og er et område, som får øget opmærksomhed inden for investering.

ETF: Står for Exchange-Traded Fund og er en type investeringsfond, som handles på børsen. En ETF investerer i en samling af aktiver – fx inden for en specifik sektor, branche eller trend – og følger typisk en passiv strategi.

F

Fond: En fond investerer i forskellige aktier, obligationer eller andre aktivklasser. Fonde handles ikke på børsen og købes/sælges til “daglige værdier” – også kaldet NAV (Net Asset Value). Fonde kan følge en passiv eller aktiv strategi.

Frie midler: Penge, som du frit kan bruge her og nu. Modsat er din pensionsopsparing fx bundet, indtil du når en bestemt pensionsudbetalingsalder.

G

GAK: Gennemsnitlig anskaffelseskurs. Den beregnes ud fra købskursen sammenlagt med kurtagen. Dividerer du det tal med den aktuelle beholdning af aktier, får du din gennemsnitlige anskaffelseskurs.

I

Indeks: Et aktieindeks indeholder en samling af aktier, fx de største aktier i et specifikt land, som fx C25 i Danmark, eller aktier inden for et bestemt område, som fx teknologi. Med et indeks kan du følge den generelle udvikling på aktiemarkedet.

Indeksfond: En indeksfond er en investeringsfond, der følger et bestemt indeks. Fx det danske C25-indeks eller det amerikanske indeks S&P 500. En indeksfond er passivt forvaltet, og derfor vil en indeksfond typisk have lave omkostninger.

Investeringsforening: Investeringsforeninger handles på børsen og kan enten følge en aktiv eller passiv strategi. Udbyderne er danske, og foreningerne investerer i flere forskellige værdipapirer.

K

Kapitalindkomst: Indkomst fra visse typer af investeringer, fx obligationer, falder ind under din øvrige kapitalindkomst og beskattes med mellem 30-42%. Præcis hvor meget afhænger af din øvrige indkomst.

Kurs: Prisen på fx en aktie. Kursen kan stige eller falde, alt efter hvor mange investorer der er interesserede i at købe eller sælge.

Kurtage: Handelsomkostning ved at købe eller sælge værdipapirer.

L

Lagerbeskatning: Ved investeringer, der er lagerbeskattede, betaler du skat af det, du har "på lager". Det vil sige af realiseret og urealiseret afkast hvert år. Det gælder bl.a. ETF'er og de investeringsforeninger, som ikke udbetaler udbytte (akkumulerende), og for pension.

O

Obligationer: En obligation er et lån mellem dig (långiver) og udstederen (låntager), som ofte er en virksomhed, boligejer eller stat.

P

Pensionsdepot: Et pensionsdepot er en form for konto, hvor du kan investere i værdipapirer som opsparing til din pension. Der findes forskellige typer af pension: ratepension, aldersopsparing eller kapitalpension. Modsat "frie midler", dvs. penge på fx et aktiedepot, er din pension bundet, indtil du når din pensionsudbetalingsalder.

Portefølje: Din samling af investeringer. Det kaldes også for din beholdning. Nogle deler deres samlede beholdning op i flere forskellige porteføljer.

R

Realisationsbeskatning: Ved investeringer, der er realisationsbeskattede, betaler du først skat, når du realiserer et afkast – altså når du sælger. Det gælder fx typisk aktier og udbyttebetalende investeringsforeninger (distribuerende).

Renters rente: [Renters rente-effekten](#) er det, der kan få dine penge til at vokse eksponentielt over tid. Det dækker nemlig over, at du får renter af dine renter – eller afkast af dit afkast – og altså ikke kun af dit startbeløb.

Risiko: Man kan ikke tale om investering uden også at tale om risiko. Der er altid en risiko ved at investere, da du kan tabe hele eller dele af din investering. Du kan selv gøre meget for at styre risikoen, fx ved at diversificere din portefølje og forholde dig til din tidshorisont.

T

Ticker: Aktier bliver ofte refereret til med en unik referencekode, også kaldet en “ticker”, som repræsenterer aktien. Fx er Apples ticker ‘AAPL’ og ‘Coca-Cola’s ticker ‘KO’.

Tidshorisont: Hvor lang tid, du vil investere over – altså hvornår du skal bruge pengene igen. Det kan have indflydelse på, hvor stor risiko du vil løbe. Tommelfingerreglen lyder: jo længere tidshorisont, jo større risiko kan du typisk tåle.

U

Udbytte: Nogle aktier, fonde, ETF’er og investeringsforeninger udbetaler udbytte. Det betyder, at de sender en del af deres overskud tilbage til investorerne. Hvor ofte, udbytte udbetales, er forskelligt fra værdipapir til værdipapir.

V

Valørdag: Den dag, hvor en handel formelt bliver registreret. Når du sælger en aktie, stiller vi pengene til rådighed for videre handel med det samme. Men det er først på valørdagen, at pengene reelt er til rådighed på din konto. Det er særligt vigtigt at være opmærksom på, hvis du vil hæve pengene til en ekstern konto.

Værdipapir: Et værdipapir er en samlet betegnelse for et bevis, der er penge værd. Det kan være en aktie, obligation eller et investeringsbevis. Et investeringsbevis kan fx være en andel i en fond, ETF eller investeringsforening.