

# DANMARKS NATIONALBANK

5. MAJ 2022

INVESTERINGSFORENINGER, 1. KVARTAL 2022

## Rekordhøje udbytter fra investeringsfonde

Private danske investorer modtog i første kvartal 2022 rekordhøje udbytter på 19 mia. kr. fra investeringsfonde. De store udbytter hænger sammen med store kursstigninger på de finansielle markeder sidste år. Udbytterne udbetales hovedsageligt i første kvartal og altovervejende i februar.

Udbytterne kommer fra udbyttebetalende fonde, hvor private danske investorer har investeret 350 mia. kr. Heraf er 145 mia. kr. investeret i aktiefonde, 119 mia. kr. i obligationsfonde og 86 mia. kr. i blandede fonde, som investerer i både aktier og obligationer. Aktiemarkederne steg markant sidste år, og aktiefonde udbetalte 14 mia. kr. og dermed størstedelen af de samlede udbytter. Obligationers afkast

var mindre, og de blandede fonde udbetalte 4 mia. kr., mens obligationsfonde udbetalte 1 mia. kr.

Udbytterne fra investeringsfonde består blandt andet af indtjente udbytter og renter samt realiserede kursgevinster på de aktier og obligationer, som fondene har investeret i. Udover udbytterne får ejerne af investeringsbeviserne afkast fra urealiserede kursgevinster på fondenes investeringer.

### Udbytter geninvesteres

Investorerne skal tage stilling til, om de vil have udbytterne udbetalt eller geninvesteret og dermed købe flere investeringsbeviser. I første kvartal 2022 blev ca. 60 pct. af udbytterne geninvesteret. Geninvestering betyder, at værdien af investeringerne og risikoeksponering ikke ændres som følge af udbyttebetalingerne.

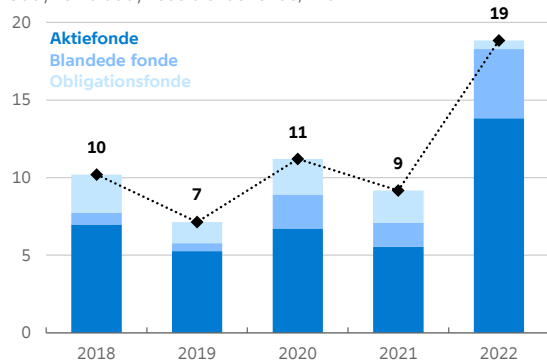
Efter udbytteudlodning vil der som udgangspunkt være færre penge investeret i investeringsfondene. Når den samlede formue i investeringsfondene falder, falder priserne på investeringsbeviserne også. Det betyder, at geninvestering sker til nye og lavere priser.

### Også formue i akkumulerende fonde

Udover udbyttebetalende fonde findes der akkumulerende fonde, hvor private danske investorer har en samlet formue på 89 mia. kr. Forskellen på de to fondstyper er, at akkumulerende fonde ikke udbetaler udbytter, men automatisk geninvesterer udbytterne uden mulighed for at udbetale dem.

### Private danske investorer har modtaget rekordhøje udbytter fra investeringsfonde i 2022

Udbytte fra udbyttebetalende fonde, mia. kr.



Anm.: Udbytter fra danske investeringsfonde til private investorer (dvs. lønmodtagere, pensionister mv.). Data er for danske investeringsfonde, som er reguleret efter "Bekendtgørelse af lov om investeringsforeninger mv." (dvs. UCITS). Find figurdata her ([link](#)).

KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION