

MELLEM GENERATIONER

Rådgivning til livet

Formue &
Investeringspleje

PART OF
Söderberg
& Partners

FORMUE & INVESTERINGSPLEJE
+ 25 ÅR
BYGGET PÅ RELATIONER





Fra avispapir til værdipapir

De tidlige skoleår i Assens blev begyndelsen på et samarbejde, der 25 år senere stadig bygger på den samme idé: Først mennesket. Så pengene.

Det begyndte med en trækvogn og gamle aviser. Som skolekammerater i Assens samlede Robert Thiesen og Johnny Madsen avispapir ind til genbrug. Dengang handlede det ikke om investeringer eller formuer, men om initiativ, arbejde og om at få noget til at vokse. Mange år senere krydsede deres veje igen. Denne gang i den finansielle sektor. Robert Thiesen kom med erfaring fra bankverdenen, Johnny Madsen fra aktieanalyse og investering. Begge oplevede en branche, hvor rådgivning i stigende grad blev koblet til de produkter, der skulle sælges.

En anden måde at rådgive på

I 2000 stiftede de virksomheden, der i dag er Formue- & Investeringspleje. Året efter fulgte Finanstilsynets godkendelse som fondsmægler. Siden er virksomheden vokset til flere end 30 specialiserede medarbejdere og afdelinger i Roskilde, Holte, Aarhus og Aalborg. Men idéen er grundlæggende den samme: Økonomiske valg handler sjældent kun

om tal. De handler også om, hvad man vil med sit liv – om bolig, familie, karriere, virksomhed, investeringer og den frihed, man gerne vil skabe undervejs.

Det gælder også, når formuen stadig er under opbygning. Måske er boligen steget i værdi. Måske er investeringerne blevet større, end man havde forestillet sig.

En virksomhed er vokset, eller en arv har ændret det økonomiske udgangspunkt. Pludselig er der flere muligheder – og flere valg at træffe.

Hvad skal pengene gøre muligt?

Det er her, rådgivningen begynder. Ikke med spørgsmålet om, hvilket produkt der passer bedst, men med spørgsmålet om, hvad pengene skal kunne gøre for dig. Det er også udgangspunktet for dette magasin. Fire forskellige familier og fire forskellige økonomiske situationer. Fælles for dem er, at formue ikke kun handler om at have noget, men om hvad man vælger at gøre med det.

10



14

24





28

Mellem generationer

- Rådgivning til livet

August 2026

Udgivet af Formue- &
Investeringspleje A/S

Tjærebyvej 9D
4000 Roskilde

tlf: 4630 4070
mail: kontakt@fogi.dk

Oplag: 700 stk.

Produktion:
Kjergaard Grafisk

Tryk:
PROFFSET



INDHOLD



- 6** FØRST MENNESKET, SÅ FORMUEN
- 10** DA BOLIGEN BLEV TIL EN FORMUE
- 14** NÅR PENGENE KOMMER FØR PLANEN
- 20** TO PERSPEKTIVER. ÉN RETNING.
- 24** DA RISIKOEN SKIFTEDE FORM
- 28** HVORNÅR BEGYNDER FREMTIDEN?



Først mennesket, så formuen

En formue behøver ikke være resultatet af et langt arbejdsliv. Den kan være vokset frem gennem bolig, investeringer, virksomhed eller arv. Når økonomien bliver større, bliver valgene ofte flere. For Robert Thiesen og Johnny Madsen begynder god rådgivning derfor ikke med pengene, men med det liv, de skal være en del af.

De økonomiske spørgsmål kan umiddelbart lyde enkle: Skal vi investere mere eller betale af på boligen? Hvor stor en buffer har vi brug for, og hvor meget risiko giver mening? Og hvor meget skal vi lægge til side til fremtiden, når der også er ting, vi gerne vil kunne nu? For Robert Thiesen og Johnny Madsen er det netop derfor vigtigt først at forstå

menneskene bag økonomien. »Hvis ikke vi ved, hvem vi sidder overfor, så kan vi heller ikke rådgive rigtigt,« siger Robert Thiesen.

Når livet ændrer økonomien

I 30'erne og 40'erne kan meget ændre sig på relativt få år. Karriere, børn, bolig og investeringer

Johnny Madsen og Robert Thiesen har siden starten bygget FOGI på en enkel idé: Rådgivning skal tage udgangspunkt i mennesket og de valg, økonomien skal understøtte – ikke i et bestemt produkt.



udvikler sig side om side, mens en virksomhed, en arv eller stigende friværdispludselig kan gøre økonomien mere omfattende end tidligere. Det betyder også, at beslutninger, der før kunne træffes hver for sig, begynder at hænge sammen.

Derfor begynder samtalen ikke i markedet, men i livet omkring pengene. Hvad fylder lige nu, og hvad vil man gerne kunne om ti eller tyve år? Skal der være

“
**EN FORMUE SKAL IKKE BARE VOKSE.
DEN SKAL GIVE DIG MULIGHED FOR
AT TRÆFFE DE VALG, DER PASSER
TIL DET LIV, DU GERNE VIL LEVE.**

JOHNNY MADSEN.

plads til at gå ned i tid, skifte bolig, starte noget nyt eller tage en længere pause fra arbejdslivet?

Det kan virke som en omvej til investeringsrådgivning, men ifølge Robert Thiesen er det netop her, grundlaget for de økonomiske valg bliver skabt.

Mere end afkast

Når formuen vokser, handler beslutningerne sjældent kun om at finde den investering, der giver det højeste afkast. De handler også om familie, ansvar og forskellige holdninger til risiko. To mennesker

med nogenlunde samme økonomiske udgangspunkt kan derfor have helt forskellige behov, fordi deres planer, erfaringer og prioriteringer ikke er de samme. Derfor kræver den rette løsning ofte et bredere blik på både økonomi og livssituation

For Johnny Madsen er det netop alt det omkring økonomien, der ofte viser sig at være det mest komplekse. Rådgivningen bliver derfor en proces, hvor overblik og tryghed spiller sammen med investering og afkast, frem for at investeringerne står alene.

2000

Robert Thiesen og Johnny Madsen
grundlægger selskabet.

Godkendt som fondsmægler.

2001

2005

Den første faste medarbejder
bliver ansat.

FOGI flytter til Tjæreby
syd for Roskilde.

2019

2021

Söderberg & Partners bliver medejer.

FOGI udvider med afdelinger i
Holte, Aarhus og Aalborg.

2022-25

Da boligen blev til en formue

Sofie og Mikkel havde aldrig tænkt på sig selv som formuende. Men efter flere år med boligstigninger, opsparing og investeringer begyndte deres økonomi at bestå af så mange dele, at de savnede én samlet plan.

Da Sofie og Mikkel købte deres første lejlighed sammen, handlede det først og fremmest om at få et sted at bo. De var begge i begyndelsen af deres karriere, og økonomien var forholdsvis enkel: løn ind, faste udgifter ud og lidt til opsparingen hver måned.

Siden kom børnene, en større bolig og flere år med stigende indkomster. Den første lejlighed blev solgt med gevinst, og noget af friværdien blev brugt som fundament for huset, de i dag bor i uden for København. Samtidig voksede pensionsopsparingerne, og de begyndte selv at investere en del af det, der var til overs hver måned.

»Vi havde egentlig bare gjort de ting, man får at vide er fornuftige. Købt bolig, sparet op og investeret lidt løbende. Vi tænkte aldrig på det som en formue,« fortæller Mikkel.

Mange gode valg

Det ændrede sig, da parret en aften satte sig ned og forsøgte at skabe et samlet overblik. De havde friværdi i huset, investeringer, pensionsordninger og en større kontant opsparing. Hver del gav mening for sig, men de havde aldrig taget stilling til, hvordan det hele skulle arbejde sammen.





RÅDERUM



For Sofie og Mikkel voksede økonomien stille og roligt i takt med bolig, karriere og familieliv. Først da de samlede det hele, opdagede de, hvor mange af deres økonomiske valg der faktisk hang sammen.

Samtidig var spørgsmålene begyndt at melde sig. Skulle de bruge ekstra penge på at nedbringe boliglånebeløbet eller investere dem? Hvor meget burde stå kontant? Og gav det mening at lægge endnu mere til pension, når pengene så først kunne bruges langt senere?

»Vi kunne sagtens finde svar på hvert enkelt spørgsmål på nettet. Problemet var bare, at svarene ofte pegede i forskellige retninger,« siger Sofie. For dem blev udfordringen derfor mindre at finde endnu et godt råd og mere at finde ud af, hvilket råd der passede ind i deres eget liv.

Mere end et regnestykke

Gennem Formue- & Investeringspleje begyndte Sofie og Mikkel at se økonomien som en helhed. Samtalen tog ikke kun udgangspunkt i investeringsgeskæftets størrelse eller boliglånebeløbet, men også i de kommende år. Hvor længe ville de blive boende? Hvor meget fleksibilitet ønskede de i arbejdslivet? Og hvilke oplevelser ville de gerne prioritere, mens børnene stadig boede hjemme?

Det blev hurtigt tydeligt, at deres mål ikke nødvendigvis var at maksimere formuen. De ville gerne fortsætte med at spare op og investere langsigtet, men samtidig have mulighed for at bruge penge på huset, rejser og mere tid sammen som familie uden at gå på kompromis med den økonomiske tryghed.

For Sofie var det især den balance, der manglede. Hun havde været vant til at tænke på økonomisk ansvarlighed som noget, der handlede om at lægge penge til side. Nu begyndte spørgsmålet i højere grad at være, hvor meget der egentlig behøvede at blive lagt til side.

Plads til livet nu

Planen blev derfor ikke ét stort valg, men en prioritering mellem flere tidshorisonter. En del af opsparingen skulle fortsat være tilgængelig, en del kunne investeres langsigtet, og boligøkonomien skulle ses i sammenhæng med resten frem for som et isoleret projekt.

Det gav også plads til en beslutning, de længe havde udskudt. Familien ville gerne bygge huset om, men havde haft svært ved at afgøre, om pengene burde bruges på boligen eller investeres. Med et samlet billede af økonomien blev det lettere at se, at begge dele kunne lade sig gøre uden at ændre deres langsigtede planer væsentligt.

»Det var nok dér, det gik op for os, at økonomisk tryghed ikke nødvendigvis handler om at beholde flest mulige penge på kontoen. Det handler også om at vide, hvad man har råd til at vælge,« siger Mikkel.

I dag tænker parret stadig ikke meget over ordet formue. Til gengæld er de blevet mere bevidste om, at de økonomiske beslutninger, de træffer nu, kan få stor betydning mange år frem. For dem handler det derfor mindre om at nå et bestemt beløb og mere om at få det, de allerede har bygget op, til at understøtte det liv, de gerne vil leve.

Sofie & Mikkel

Friværdisinvesteringer

10–20 års horisont

Moderat risiko

Mellem likviditetsbehov

Gæld vs. investering

Langsigtet råderum



Når pengene kommer før planen

En arv ændrede familiens økonomiske muligheder – og satte nye spørgsmål i gang om ansvar, fremtid og hvad pengene egentlig skulle gøre muligt.

Da Laura modtog den endelige opgørelse efter sin mors dødsbo, var det første, hun tænkte på, ikke investeringer. Pengene hang sammen med et tab og med et menneske, der ikke længere var der. Derfor føltes det også forkert bare at betragte beløbet som ny kapital, der hurtigst muligt skulle sættes i arbejde.

Laura og Jonas havde allerede en solid økonomi. De boede i ejerbolig, havde opsparing og pensionsordninger og var begge godt etablerede i deres arbejdsliv. Arven ændrede ikke deres hverdag fra den ene dag til den anden, men den gav dem muligheder, de ikke tidligere havde haft.

Alle havde et råd

Det varede ikke længe, før mulighederne meldte sig. De kunne nedbringe boliggylden, investere pengene, bruge en del på huset eller lade en større sum stå kontant. Venner, familie og kolleger havde forskellige erfaringer, og næsten alle havde en idé om, hvad der var mest fornuftigt.

Problemet var ikke mangel på information. Laura og Jonas kunne finde beregninger, investeringsråd og sammenligninger på få minutter, men jo mere de læste, desto tydeligere blev det, at de manglede et fælles udgangspunkt for beslutningerne. For Laura handlede det samtidig om ikke at lade følelsen af ansvar over for arven styre alle valgene. Pengene var kommet fra hendes mor, men skulle nu indgå i en familieøkonomi med bolig, barn, arbejdsliv og mange år foran sig.

Tid før beslutninger

Da Laura og Jonas tog kontakt til Formue- & Investeringspleje, blev en af de første erkendelser, at de ikke behøvede at træffe alle beslutninger på én gang. Sammen med Robert Thiesen begyndte de i stedet med at skabe et samlet billede af familiens økonomi og de kommende års muligheder.

En del af pengene kunne blive stående, mens de tog stilling til resten. Samtidig blev arven set ud fra forskellige tidshorisonter: Hvilke penge kunne de få brug for inden for få år, og hvilke kunne arbejde langsigtet? På den måde blev spørgsmålet ikke længere blot, hvor pengene kunne give det højeste afkast, men hvilken funktion de skulle have.

»Det var en lettelse at opdage, at vi ikke behøvede at have alle svarene med det samme. Pludselig kunne vi tage én beslutning ad gangen,« fortæller Jonas.

Undervejs begyndte samtalen at handle mindre om selve arven og mere om familiens fremtid. Hvor

længe ønskede de at blive boende? Kunne de forestille sig at arbejde mindre på et tidspunkt? Og hvilke muligheder ville de gerne kunne give deres barn senere i livet?

Fra arv til fælles økonomi

De endte med at bruge en mindre del af pengene på boligen og bevare en kontant reserve, mens resten kunne investeres med et længere perspektiv. Det afgørende var ikke den præcise fordeling, men at de nu vidste, hvorfor de forskellige dele af økonomien var placeret, som de var.

For Laura gjorde det også arven lettere at forholde sig til. Pengene stod ikke længere som en særskilt sum, hun følte, hun skulle beskytte. De var blevet en del af familiens samlede økonomi og kunne både skabe sikkerhed nu og muligheder længere fremme.

»Det betyder meget for mig, at pengene ikke bare bliver stående som et minde. De skal også kunne gøre noget godt for det liv, vi har nu,« siger hun.

I dag ser Laura og Jonas ikke arven som en økonomisk genvej. Den har snarere givet dem mulighed for at tænke længere frem og træffe nogle valg tidligere, end de ellers ville have gjort. For dem blev den vigtigste beslutning derfor ikke, hvad de skulle investere i, men hvad pengene skulle gøre muligt.

I dag fylder arven derfor mindre som en særskilt del af økonomien. For Laura og Jonas handler det om den ro og fleksibilitet, den har givet dem i hverdagen, og om at kunne træffe beslutninger med et længere perspektiv.

For Laura og Jonas gav arven nye muligheder, men også nye spørgsmål. Først da de satte økonomien ind i et længere perspektiv, blev det lettere at vælge retning.





PER SPEK TIV

Laura & Jonas

Arv, bolig, investeringer

Kort + lang horisont

Moderat risiko

Højt likviditetsbehov

Kapitalfordeling

Fleksibilitet + vækst

EN NY INVESTORKULTUR

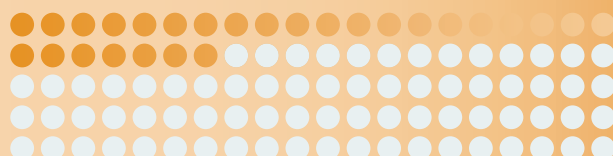
2019

14/100 investorer



27/100 investorer

2024



Flere unge investerer end for få år siden.

2019

2024

21.000 kr.

41
32.000 kr.

32
43.000 kr.

45.000 kr.

Det gennemsnitligt investerede beløb er mere end fordoblet.

11% → 22%

Investering fylder dobbelt så meget i den frie opsparing.

22% → 41%

Flere unge med videregående uddannelse investerer.

På få år er investering blevet langt mere udbredt blandt yngre danskere. Flere investerer, større beløb bliver placeret i markedet, og investering fylder en voksende del af den frie opsparing.

Ved udgangen af 2024 investerede 27 ud af 100 danskere mellem 18 og 35 år i aktier, fonde og/eller obligationer. I 2019 gjaldt det omkring hver syvende. Samtidig er forskellen til de 36–59-årige blevet markant mindre: I 2024 investerede 29 ud af 100 i den ældre gruppe mod 27 ud af 100 blandt de yngre.

Mere af opsparingen investeres

Det er ikke kun antallet af investorer, der er vokset. De 18–35-årige havde i 2019 i gennemsnit omkring 21.000 kroner investeret. I 2024 var beløbet steget til cirka 45.000 kroner. Samtidig voksede investeringernes andel af den frie opsparing fra 11 til 22 procent.

En del af udviklingen skyldes dog værdistigninger og ikke kun nye indbetalinger. Finans Danmark vurderer, at op mod 45 procent af stigningen i de unges investerede formuer fra 2019 til 2024 kan forklares af værdistigninger på allerede foretagne investeringer.

Uddannelse gør en forskel

Investeringsaktiviteten er steget bredt, men særligt blandt unge med videregående uddannelse. Blandt 18–35-årige, der er i gang med eller har afsluttet en videregående ud-

dannelse, steg andelen af investorer fra 22 procent i 2019 til 41 procent i 2024. Finans Danmark peger samtidig på, at aktiviteten er højest blandt unge med økonomiske eller matematisk orienterede uddannelser.

Udviklingen begyndte allerede under coronaperioden. Danmarks Statistik viste, at antallet af 18–29-årige med aktier steg fra omkring 97.000 i 2019 til mere end 159.000 i 2021 – en stigning på 64 procent på to år.

En ny generation på markedet

Tallene peger samlet på, at investering spiller en større rolle tidligere i voksenlivet end for få år siden. Flere yngre voksne er kommet ind på markedet, forskellen til ældre investorer er blevet mindre, og investering fylder mere i den frie opsparing.

Det gør spørgsmål om tidshorisont, risiko, likviditet og sammenhængen mellem opsparing og investering relevante for flere allerede i de år, hvor bolig, karriere og familie også er under udvikling.

Kilder: Finans Danmark, Unge – gæld, forbrug og opsparing 2026, baseret på registerdata fra Danmarks Statistik. Suppleret med Danmarks Statistik, Flere unge kom på aktiemarkedet under COVID-19, 2023.

To perspektiver. Én retning.



Robert Thiesen og Johnny Madsen grundlagde FOGI med 'en fælles idé: Rådgivningen skulle tage udgangspunkt i kunden – ikke produktet.

Robert Thiesen havde allerede mange års erfaring fra den finansielle sektor, da han omkring årtusindskiftet begyndte at stille spørgsmål ved den retning, bankverdenen bevægede sig i. Han havde blandt andet været med til at etablere Danica Bank og senere haft ansvar i forbindelse med fusionen med Danske Bank.

En anden vej

I takt med at produkter og indtjening kom til at fylde mere, blev det tydeligt for Robert Thiesen, at han ønskede at arbejde på en anden måde. Sammen med Johnny Madsen begyndte han derfor at

diskutere, hvad der egentlig skaber værdi for en kunde. De første samtaler foregik omkring et køkkenbord og handlede mindre om at starte virksomhed end om, hvordan rådgivning burde fungere.

Først helheden

For Robert Thiesen begynder rådgivningen med at forstå sammenhængen mellem økonomien og resten af kundens liv. Bolig, familie, virksomhed, arbejdsliv og fremtidsplaner påvirker alle de økonomiske beslutninger, og to mennesker med samme formue kan derfor have vidt forskellige behov, prioriteter og ønsker til fremtiden.

“
**DET ER JO FØRST, NÅR DU FINDER
UD AF, HVEM DU SIDDER OVERFOR,
OG HVAD DER BETYDER NOGET FOR
DEM, AT DU KAN RÅDGIVE RIGTIGT.**

ROBERT THIESEN

Johnny Madsens vej ind i FOGI kommer fra investeringssiden. Før virksomheden blev grundlagt, arbejdede han blandt andet som aktiedealer hos Børs Fyn, aktiechef hos Alm. Brand Børs og med forretningsudvikling inden for investering hos Nordea. I dag er han investeringschef og ansvarlig for FOGIs overordnede investeringsstrategi.

Investering med et kritisk blik

For Johnny Madsen begynder en investering med forståelse. Forretningsmodellen skal kunne forklares, forudsætningerne skal hænge sammen, og det skal være tydeligt, hvem der tjener penge – og hvem der bærer risikoen. Det betyder også, at den mest interessante mulighed på papiret ikke nødvendigvis er den rigtige at gå videre med.

Han fremhæver især investeringer, hvor investorens og udbyderens interesser peger i samme retning. Omvendt bliver han skeptisk, hvis udbyderen bliver betalt tidligt, mens størstedelen af risikoen ligger hos investoren.

Det man vælger fra

En tidlig investering i Nordisk Fjer blev en erfaring, Johnny Madsen siden har taget med sig. Investeringen så attraktiv ud, men udviklede sig helt anderledes end forventet. Erfaringen blev et konkret eksempel på betydningen af at forstå både det, man investerer i, og de mennesker, man investerer sammen med.

Robert Thiesen

Administrerende direktør og partner

Medstifter af FOGI i 2000

Knap 40 års erfaring i finanssektoren

Tidligere investeringschef og bankdirektør i Danica Bank

Med til at etablere Danica Bank i 1993

Ansvarlig for fusioneringen med Danske Bank i 1999

I dag er det kritiske blik en del af arbejdet. Prospekter bliver læst, forretningsmodeller analyseret og antagelser udfordret. Hvis forudsætningerne ikke kan gennemskues, er løsningen ikke nødvendigvis at tage mere risiko for at få et højere muligt afkast. Nogle gange er det bedste valg at gå videre.

Risiko skal kunne leves med

Markederne kan bevæge sig hurtigt, og ingen kan vide præcist, hvad der sker i morgen. Derfor handler en robust investeringsstrategi ifølge Johnny Madsen ikke om at ramme rigtigt hver gang, men om at sprede risikoen, arbejde med realistiske forventninger og kunne holde fast, når markedet går imod én.

Risiko handler dermed ikke kun om et tal i en investeringsprofil. Den skal passe til den enkelte investors økonomi, tidshorisont og evne til at acceptere udsving. For Johnny Madsen er spredning derfor ikke et forsøg på at fjerne risiko, men på at gøre porteføljen mere robust, når det uforudsete sker.

Dømmekraft over tid

En del af investeringsarbejdet er svært at få øje på udefra. Det gælder især de investeringer, der aldrig bliver foretaget. Over tid kan fravalg, risikospredning og evnen til ikke at lade sig rive med af markedet være mindst lige så afgørende som at finde en investering, der klarer sig godt.

For Johnny Madsen er dømmekraft derfor en central del af strategien. Når markedet stiger, skal man kunne holde optimismen i skak, og når det falder, skal frygten ikke få lov at overtage. Målet er ikke at være med på alt, men at træffe beslutninger, der også holder, når omgivelserne ændrer sig.

Johnny Madsen

Investeringschef og partner

Medstifter af FOGI i 2000

Ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi

Tidligere aktiedealer
hos Børs Fyn

Tidligere aktiechef hos
Alm. Brand Børs

Tidligere arbejdet med
investering hos Nordea

Cand.merc. i Accounting and
Finance fra Odense Universitet



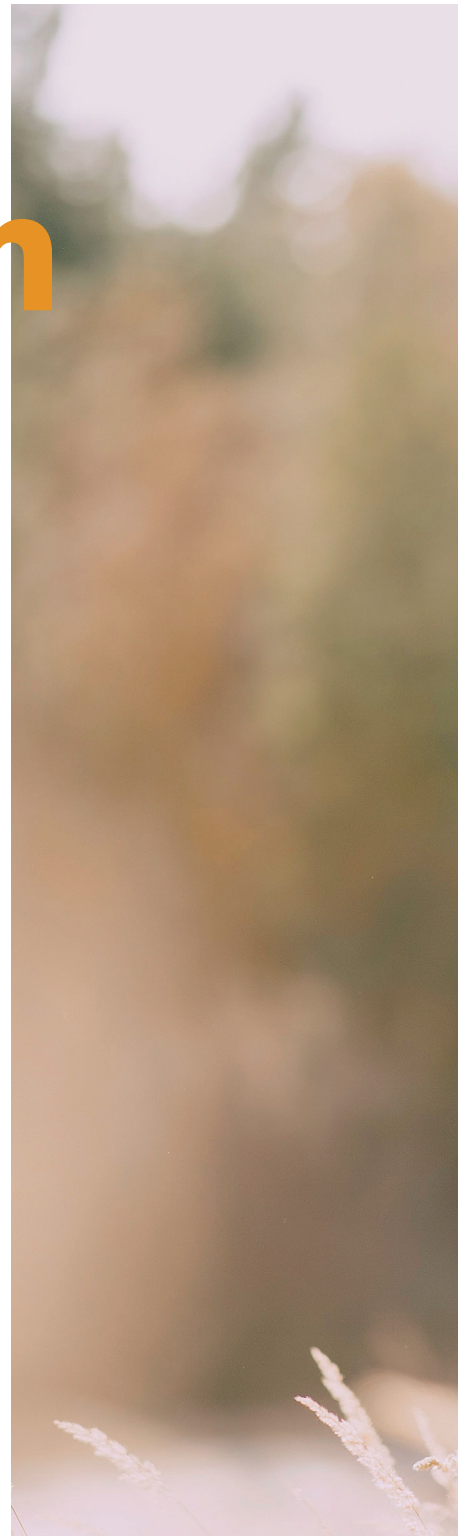
Da risikoen skiftede form

Et delvist salg af virksomheden gav Nanna og Frederik nye muligheder. Samtidig skulle de for første gang forholde sig til en større del af økonomien uden for den virksomhed, de selv havde bygget.

Nanna, 40, og Frederik, 42, har brugt en stor del af deres voksenliv på at udvikle virksomhed. I mange år var det naturligt, at størstedelen af deres økonomi var bundet op på det samme sted. Når der var overskud, blev pengene ofte investeret tilbage i vækst, medarbejdere og nye muligheder. Risikoen var høj, men den føltes konkret, fordi de selv kunne påvirke udviklingen.

Alt var samlet ét sted

Ved siden af virksomheden havde parret bolig, pension og almindelig opsparing, men virksomheden udgjorde langt den største del af deres samlede værdier. Det havde aldrig føltes som et problem. Tværtimod havde det været en naturlig konsekvens af at satse på noget, de troede på og arbejdede med hver dag.





Nanna og Frederik ønsker stadig plads til at tage risiko – men ikke nødvendigvis med hele familiens økonomi.

BALANCE

Da en ekstern investor købte en del af virksomheden, ændrede situationen sig. For første gang blev en større værdi frigjort og placeret uden for selskabet. Pengene skulle ikke længere bruges på næste ansættelse eller næste investering i forretningen. Nu skulle Nanna og Frederik beslutte, hvilken rolle de skulle have i familiens økonomi.

Fra ejer til investor

Sammen med FOGI begyndte de at se økonomien som flere forskellige dele frem for én samlet pulje. Virksomheden var fortsat en væsentlig investering, men det betød ikke, at resten af familiens midler skulle have samme risikoprofil.



En del kunne investeres langsigtet og bredt, mens andre midler skulle være lettere tilgængelige. Det var vigtigt for parret ikke at blive afhængige af at trække penge ud af virksomheden, hvis familien fik brug for kapital. Samtidig ønskede de at bevare plads til at investere i nye projekter, hvis den rette mulighed opstod.

Det gav en tydeligere opdeling mellem den risiko, de aktivt ønskede at tage, og den økonomi, der skulle skabe stabilitet omkring familien.

Stadig lyst til risiko

For Nanna og Frederik handlede rådgivningen derfor ikke om at blive forsigtige. De har stadig appetit på nye idéer og investeringer, og de ønsker ikke en økonomi, hvor al risiko er fjernet. Til gengæld vil de gerne vide, hvor risikoen ligger.

Hvis virksomheden rammes af et dårligt år, behøver familiens øvrige investeringer ikke bevæge sig i samme retning. Og hvis Frederik eller Nanna vælger at investere i et nyt projekt, skal det være et bevidst valg – ikke bare endnu en del af en økonomi, hvor alt afhænger af de samme faktorer.

Spredning blev derfor mindre et abstrakt investeringsprincip og mere en måde at skabe afstand mellem forskellige dele af deres økonomi. Det gjorde det muligt fortsat at tage risiko dér, hvor de selv havde lyst til det, uden at hele familiens økonomi fulgte med.

Mere end et salg

Det delvise salg blev ikke afslutningen på deres tid som virksomhedsejere. Begge er fortsat engagerede i forretningen og har stadig ambitioner for dens udvikling. Men økonomisk markerede det et skifte fra næsten udelukkende at tænke som ejere til også at skulle tænke som investorer.

Tidligere var størstedelen af værdien knyttet til det, de arbejdede med hver dag. Nu har de også kapital, der skal fungere uafhængigt af virksomheden. Det giver mulighed for at tænke længere frem og samtidig bevare friheden til at gå ind i nye projekter.

For Nanna og Frederik er målet derfor ikke at tage mindre risiko, men at være mere bevidste om, hvor den ligger – og hvad den skal gøre muligt.

Nanna & Frederik

Virksomhed, bolig, investeringer

10+ års horisont

Moderat til høj risiko

Mellem likviditetsbehov

Koncentrationsrisiko

Spredning + nye muligheder



Hvornår begynder fremtiden?



Camilla og Martin havde brugt mange år på at bygge en solid økonomi. Da de begyndte at tale om mindre arbejde og mere tid sammen, opstod et nyt spørgsmål: Hvor meget behøver egentlig at vente til senere?

Camilla, 38, og Martin, 41, har begge gode jobs, ejer deres bolig og har gennem flere år indbetalt til pension og investeret en del af den frie opsparing. Det har aldrig været drevet af et mål om at stoppe med at arbejde tidligt. De har bare været gode til at lægge noget til side, og lidt efter lidt er økonomien blevet stærkere. Men mens opsparingen voksede, begyndte de at spørge sig selv, hvad den egentlig skulle gøre muligt.

Hvornår er senere?

Med to børn og travle arbejdsuger var det især tiden, der begyndte at fylde. Martin kunne forestille sig en firedages arbejdsuge, mens Camilla længe havde talt om muligheden for en længere pause mellem jobs. Familien holder af at rejse og være ude, og tanken om en længere tur sammen begyndte at føles mindre som en fjern drøm og mere som noget, de faktisk kunne vælge.

Samtidig sad den velkendte forsigtighed i dem. Hvis de arbejdede mindre nu, hvad ville det så betyde om ti eller tyve år? Hvor meget skulle fortsat investeres? Og hvor stor en del af den frie opsparing kunne bruges, uden at det gik ud over den langsigtede økonomi?

Flere mulige veje

Sammen med FOGI blev økonomien samlet i ét billede: bolig, pension, investeringer, gæld, løbende opsparing og forventninger til fremtidig indkomst. I stedet for at lede efter ét rigtigt svar blev der regnet på flere scenarier.

Ét tog udgangspunkt i, at Camilla og Martin fortsatte som nu. Et andet viste konsekvenserne, hvis den ene gik ned i tid. Et tredje kombinerede lavere indkomst med, at familien begyndte at bruge mere af den frie opsparing på rejser og perioder med mere tid sammen.

Det afgørende blev ikke et enkelt beløb, men at konsekvenserne blev konkrete. Flere af de muligheder, de tidligere havde opfattet som økonomisk uansvarlige, viste sig at kunne rummes inden for den plan, de allerede havde bygget op.

Pengene får forskellige opgaver

Samtalen ændrede også deres syn på investering. Tidligere havde de stort set betragtet investeringerne som penge, der skulle have lov til at vokse så længe som muligt. Nu blev økonomien i højere grad opdelt efter, hvornår pengene potentielt skulle bruges.

En del kunne fortsat have en lang investeringshorisont. Andre midler skulle være lettere tilgængelige, hvis familien ønskede en længere rejse, en periode med lavere indkomst eller en ændring i arbejdslivet.

For Camilla og Martin gjorde det ikke økonomien mindre langsigtet. Tværtimod blev det lettere at tage risiko med de penge, de vidste, de ikke skulle bruge foreløbig, når de samtidig havde en mere fleksibel del ved siden af.

Et andet mål

Camilla og Martin har ikke lagt deres liv fuldstændig om. De arbejder stadig begge, og den langsigtede opsparing fortsætter. Men de har besluttet, at økonomisk fremgang ikke kun skal måles på, hvor meget der står på kontoen om mange år.

En længere rejse er kommet højere på listen, og muligheden for at arbejde mindre føles ikke længere som noget, der nødvendigvis skal gemmes til langt ude i fremtiden. Formålet med økonomien er ikke blevet at bruge mest muligt nu, men at vide, at de har mulighed for at prioritere anderledes, når det giver mening.

For Camilla og Martin handler det derfor ikke længere kun om at spare op til senere, men om at skabe plads til nogle af de valg, de gerne vil kunne træffe undervejs.

FRIHED



Camilla & Martin

Bolig, pension, investeringer

10+ års horisont

Moderat risiko

Mellem likviditetsbehov

Indkomst vs. formue

Fleksibilitet + langsigtet vækst



AALBORG

Kong Christians Alle 37
9000 Aalborg

AARHUS

Søren Frichs Vej 42F, 1 tv.,
8230 Åbyhøj

HOLTE

Søllerødvej 64,
2840 Holte

ROSKILDE

Tjærebyvej 9D,
4000 Roskilde

Formue &
Investeringspleje

PART OF
 Söderberg
& Partners