

Danskerne taber store beløb på at lade professionelle investere deres penge:

Ekspert mener, at »det er rystende«

(Uddrag med tilføjelser af Berlingske artikel, 23/2 2025)

Det er i langt de fleste tilfælde både dyrere og dårligere at lade professionelle investere ens penge aktivt, men danskerne gør det alligevel i stor stil. Professor har »svært ved at se de gode argumenter for det.

Det står klart efter en gennemgang af landets investeringsforeninger, der investerer i globale aktier, som Berlingske har foretaget.

Her viser det sig nemlig, at hele 63 ud af 67 af de noterede investeringsforeninger, der frit kan handles på børsen, de seneste fem år har klaret sig dårligere end en bred kurv af globale aktier. (Læs her, at havde du blot købt en [passiv index ETF](#), så ville du være bedre stedt)

Tords dette, har danskerne flere hundrede milliarder kroner investeret i de såkaldte **aktivt forvaltede aktiefonde**. Ifølge Finans Danmark er 72 procent af formuen i danske aktiefonde, der henvender sig til private investorer, placeret i aktivt forvaltede aktiefonde.

Årsagen er, at den aktive forvaltning koster mere i løbende omkostninger end den passive investering og de omkostninger kan de ikke tjene hjem ved aktiv forvaltning. Dvs. der loves mere i afkast, men resultatet er lavere afkast end en passiv index investering.

»Ifølge al lærebogsteori, empiri og undersøgelser, så er det ikke muligt systematisk at klare sig bedre end markedet,« lyder det fra cheføkonom hos Forbrugerrådet Tænk, Morten Bruun Pedersen.

»4 af 67 aktivt forvaltede fonde har klaret sig bedre«

For Peter Løchte Jørgensen er diskussionen ikke ny. Det første, han spørger om, da Berlingske ringer til ham, er, om de aktive forvaltere har klaret sig dårligere end markedet.

Men alligevel bliver han overrasket, da Berlingske præsenterer konklusionen om, at kun fire af 67 fonde har klaret sig bedre end det brede markedsindeks over fem år.

Det er helt efter bogen og i overensstemmelse med langt det meste forskning,« forklarer han. Aktiv forvaltning er ikke pengene værd, men desværre køber kunderne oftest aktive fonde med troen på merafkast og så bliver resultatet mindre afkast.

Det skal du være bevidst om

Vælger man dog alligevel at overlade sin formue til en aktiv porteføljeforvalter, er der ifølge Morten Bruun Pedersen fra Forbrugerrådet Tænk en række ting, man som privatinvestor skal være bevidst om.

»Man skal forstå, at på de finansielle markeder kan man være heldig i et år eller to. Men de empiriske undersøgelser viser bare, at det ikke kan lade sig gøre at være bedre end markedet over flere år,« forklarer han. *Dvs. empirien viser, at ingen er dygtige nok, til at forudse aktier udviklingen og derfor er passiv index investering med ultralave ÅOP det bedste valg for alle, men det lyder ikke så sexet.*

»Høje omkostningerne spiser afkastet«

Det er ikke usædvanligt, at aktive forvaltere opkræver halvanden procent i det som hedder »løbende omkostninger«. Og dyreste danske investeringsfond tager 4,5% årligt!

På Finans Danmarks hjemmeside kan man se, at de årlige løbende omkostninger på aktivt forvaltede fonde i gennemsnit ligger på halvanden procent, mens omkostningerne på de passivt forvaltede fonde som hovedregel ligger på under en halv procent om året. Og vælges passive index ETF'ere fra Amundi iShares m.fl., så er den årlige omkostning 0,07-0,2% i ÅOP, typisk. Og har man sin opsparing i Nordnet Bank, så koster udenlandske investeringer ikke yderligere omkostninger. Dvs. det er let at komme ned på 0,1% i ÅOP, hvis man er kunde i Nordnet Bank, men alm. banker ganske enkelt er for dyre med de samme produkter.

Trods faldende ÅOP på aktivt forvaltede fonde, udtaler Peter Løchte; »Jeg har meget svært ved at finde gode argumenter for aktiv forvaltning af aktier,« slutter han.

*Underforstået, bedste valg for alle er **passive index investeringer, og her er passive index ETF'ere de absolut billigste.***

Men kræv selv passive index ETF'ere med f.eks. 0,07% i ÅOP af din bank og lad dig ikke overtale til at tage bankens dyrere produkter til din pensionsopsparing.

»Passive index ETF'ere?«

Amundi stoxx600 eller iShares S&P500 er begge passive index ETF'ere med en årlig omkostning i den absolutte lave ende, men der er flere seriøse udbydere af passive index ETF'ere og er du i tvivl om hvilke, så søg viden herom, på disse sider eller spørg din bank.

Men køber du 50/50 i disse 2 ETF'ere, så er du medejer af de 600 største Europæiske selskaber og de 500 største selskaber i USA med overskud. I alt 1.100 selskaber og dermed er din spredning også på plads, og til en pris på 0,07% årligt!

Og så har du meget let sparet minimum 1% årligt og efter 10 år er det over 10% sparet og efter en 20-30 år, så har du en pensionsopsparing der er 20-30% større end den ellers vil have været, og kun ved at styre efter passive index ETF'ere med ultralave ÅOP.

Lav ændringen i dag og se dig ikke tilbage.