

## Private Banking og hvorfor du ikke skal gøre brug heraf

Du har som investor valget mellem selv at gøre arbejdet eller lade andre gøre det for dig. Forskellen er dyr i omkostninger.

### Du gør selv arbejdet:

Opret depot i Nordnet Bank og få glæden af lave årlige omkostninger. I mit tilfælde blev 2022 en årlig omkostning på 0,085%, mens f.eks. min pensionsopsparing i PFA blev 1,48%. Isoleret set virker det ikke dyrt, men regn selv på det og se forskellen over 10 år!

Nordnet bank, 3 mio kr i 10 år:  $10 \times 0,085\% \times 3 \text{ mio kr} = \mathbf{25.500 \text{ kr}}$

PFA, 3 mio kr i 10 år:  $10 \times 1,480\% \times 3 \text{ mio kr} = \mathbf{444.000 \text{ kr}}$

**Merprisen for PFA depot er over 400.000 kr over 10 år.**

### Hvis du ikke vil gøre det selv, hvad så?

Der er mange valgmuligheder, men før du hopper på pensionskasser, investeringsforeninger eller private banking, så overvej billige passive index ETF'ere fra Vanguard eller evt. iShares.

Vanguard har passive index ETF'ere med årlige omkostninger på 0,1% og med bred eksponering mod Europa eller USA. Så reelt kan du blot købe 50% Vanguard ETF Europa og 50% Vanguard ETF USA og så er du faktisk investeret meget bredt og 100% i aktier.

Årlig omkostning på 0,1% for Vanguard passive index ETF'ere, hvilket er tæt på den årlige omkostning jeg selv har i Nordnet Bank, og med primært direkte investeringer og nogle passive index ETF'ere hos Vanguard og iShares m.fl.

Køb f.eks. disse 2 ETF'ere og så er du på plads. Lettere kan det vist ikke gøres:

- **USA:** Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Acc  
(ISIN nr.: IE00BFMXXD54 – [Faktaark](#) ETF)

- **Europa:** Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF (EUR) | VERX (ISIN nr.: IE00BKX55S42 - [Faktaark](#) ETF)

## Årlige omkostninger hos Nordnet Bank?

De årlige omkostninger består af 3 forhold hos Nordnet Bank

- Købs/salgsgebyrer når der laves ændringer (Undgå mange køb/salg)
- Kursskæring ved veksling af fremmed valutaindtægter til egne DKK depoter.
- Indirekte omkostninger til f.eks. ETF'ere med 0,1-0,2% årligt.

Summen af ovenstående blev 0,085% for 2022 for vores depoter i Nordnet Bank, hvoraf kursskæring ved valutaveksling udgjorde ca. 1/3 af de samlede omkostninger. Valutavekslingen kommer fra køb/salg i fremmed valuta og når der kommer udbytter i fremmed valuta og de veksles til DKK.

Med den enkle investering i kun 2 passive index ETF'ere, så forvent lidt over 0,1% i årlig omkostning, da der skal tillægges kursskæring fra veksling til DKK og gebyrer for køb/salg hos Nordnet Bank, men det er fortsat markant billigere end at lade pensionskassen eller banken tage sig af dine opsparinger.

## Risiko, hvad med risikoen?

Du har råd til tab:

Har du råd til de store udsving (-30 - -40% i kriseår og +20-30% i de gode år)?

Hvis ja, så 100% i aktier med stor spredning og forvent ca. 7% i årligt afkast før skat.

Vi har selv et fokus på 40% Europa, 40% USA og 20% øvrigt.

Du har ikke råd til store tab:

Har du ikke råd til store tab, så bid i det sure æbel og hold risikoen lavere, dvs. kontantindsud på konti med rente, pt. 2-3% årligt, evt. med nogle kortere obligationer også.

Eller et mix mellem rentebærende anbringelser og aktier, afhængig af din situation.

Er din opsparing under 3 mio kr. som 65 årig, så bør risikoen holdes lavere, men vurder selv egen situation og hvad du har det fint med. Som ældre har vi ikke tiden til at tjene tabene tilbage og derfor bør risiko niveauet vurderes nøje. Men afkast kræver risiko.

### Afkast og risiko:

Afkast kræver risiko, ellers får du kun begrænset afkast og så må du enten leve mere pauvert eller indbetale betydeligt mere for samme opsparingsresultat. Aktier er risiko, men også højere afkast over tid, hvis den brede spredning er tilstede, som hos passive index ETF'ere.

Vi kan ikke lide risiko, men det er vores ven, hvis vi har tiden til at få både ned- og opgangene og historisk giver det ca. 7% årligt eller en fordobling pr. 10 år.