

Ulemper ved investeringsforeninger

Overskriften skulle egentlig være "fordele" ved investeringsforeninger, men da alternativer er så meget bedre, hedder det "ulemper" ved investeringsforeninger i stedet.

Hvad er en investeringsforening?

Resumé:

1. Du indbetaler til investeringsforeningen
(Indbetalingsgebyr af indbetalingen fratrækkes)
2. Investeringsforeningen køber aktiver for indbetalte midler
3. Investeringsforeningen monitorerer investeringerne efter aftalte retningslinier
(Årligt investeringsgebyr i % af din investering)
4. Investeringsforeningen sælger aktiver når du ønsker udbetalinger
(Udbetalingsgebyr af udbetalingen fratrækkes)

Hver investeringsforening har sin prisstruktur og ønsker man at gå ind i en investeringsforening, så skal man undersøge hvad det koster.

Men hele opbygningen med køb og salg af aktiver ved ind- og udtræden af investeringsforeninger, gør det hele dyrt. Typisk 1½-2½% i årlige omkostninger, men det kan være dyrere.

Problemet ved investeringsforeninger er strukturen bag dem. De øger eller mindsker deres størrelse i takt med kundernes indskud og udbetalinger og det kræver køb og salg af aktiver og det giver omkostninger til bemanding i investeringsforeningen.

Det åbenlyse alternativ til investeringsforeningen?

Ønskes ikke direkte investeringer i markedet, men en indbetaling i en investeringspulje, så er ETF'ere det åbenlyse valg og meget billigere i årlig kost.

Hvad er en ETF?

En ETF er et selskab der er stiftet og hvor der f.eks. er indskudt 10 mia kr og de 10 mia kr. er investeret i aktiver jfr. formålsparagraffen i selskabet, egentlig ganske som

en investeringsforening, blot uden investeringsforeningen bureaukrati og høje omkostninger.

Dvs. når du investerer i en ETF, så sker der intet i ETF selskabet, du køber blot en eller flere aktiver i ETF'en på børsen, ganske som hvis du havde købt en aktie eller obligation på børsen.

Dvs. handelsomkostningen er kun de få kroner det koster at handle på børsen, og er det i Nordnet Bank regi, så fra 28 kr/handel.

Og når du skal bruge pengene igen, så sælger du blot aktien på børsen og igen til lille handelsomkostning.

Og den årlige omkostning er meget lavere end for investeringsforeningen, især hvis det er en passivt forvaltet ETF, hvor der ikke er ansatte investorer der forsøger at slå markedet, men blot lader markedet gå sin gang af afspejle de stigninger/fald der måtte ske, altså passiv forvaltning. Vanguard ETF'ere for Europa og USA koster omkring 0,1% årligt og det er mindst 1/10 af investeringsforeninger og derfor en stor besparelse for alle.

Og der trækkes ikke et gebyr ved indtræden eller udtræden, som ofte kan være 0,3% og dermed kan løbe betragteligt op, hvis det er store beløb vi taler om.

Hver ETF har et **faktaark** og hver ETF skal ses på med kritiske øjne, da det i sagens natur er et separat selskab og enhver kan lave et ETF selskab og sætte det til salg på børsen. Et eksempel på et Vanguard ETF på Developed Europe, [faktaark](#).

Men *Vanguard*, *iShares* og *Xtrackers* er i mine øjne brands indenfor ETF selskaber som man med ro kan investere i. Vanguard er billigst, iShares er typisk 0,2% årligt for passive ETF'ere dækkende Europa eller USA. Er der tvivl, så tal med en investeringsrådgiver i din bank, så fejl undgås.

Alle selskaber har et ISIN nummer, lidt som bilens nummerplade, så af faktaarket fremgår ISIN nummer og når der skal købes på børsen, så søges blot på ISIN nummeret, så finder du let den rigtige ETF og kan købe den, hvis der er salg af denne.

Og som for alle aktier og obligationer, så er der et spread mellem købs og salgskursen og synes denne for stor, så prøv igen senere eller find en anden ETF med større likviditet i markedet, så prissætningen er god.

Men hvad er fordelene med investeringsforeninger?

Investeringsforeninger i Danmark er med dansk afsæt, ofte af bankerne selv eller separate investeringsforeninger. Og dermed kan det siges at være enklere, da det hele er på dansk og din egen bank kan rådgive om indholdet.

Bankernes investeringsforeninger bliver ofte tilbudt til bankens kunder ifm. nye investeringer, da det er en fordel for banken. Og banken kender produktet, men som sagt er det en dyr løsning at tage ift. ETF alternativet.

Jeg synes det er en dyr løsning, med de få fordele vi taler om.

Det sekundære alternativ, det billigste alternativ

Det allerbilligste er selv at købe aktier eller obligationer direkte i markedet.

Her er omkostningen kun købs-/salgs- gebyret og ingen årlige omkostninger, hvis du f.eks. har valgt Nordnet Bank som investeringsbank.

I tidernes morgen blev jeg skubbet ud af Jyske Bank, fordi de introducerede årlige opbevaringsgebyrer på alle udenlandske aktier og det beløb sig hurtigt til over 10-15 tkr årligt og det var provokerende mange penge for mit vedkommende.

Og i Nordnet Bank er der ingen årlige gebyrer. Meget billigere kan det næppe gøres.

Så er du ny investor, så er starten måske lettest med at købe forskellige aktier direkte på børsen, start med Danske aktier for lethedens skyld, og bred dig ud over tid, i takt med væksten i dine investeringer.

Men ønskes stor spredning nu, så er en passive ETF med en årlig omkostning på 0,1% et glimrende alternativ og jeg har selv 10% af porteføljen investering i ETF'ere og der er ingen investeringsforeninger. På det grundlag havde jeg en totalomkostning for 2022 på **0,085%**, hvoraf 1/3 var kursskæring ved køb, salg og udbytteudbetalinger.

Og som altid, hold fokus på det vigtige;

- Lave årlige omkostninger, helst under 0,1%
- Høje årlige afkast, helst over 7%
- Tiden er din ven, har du 20-30 år, så er risiko af det gode.

Det årlige afkast

Vi alle søger de høje afkast, og heri opstår også problemet. Vi vil have mere end naboen og tror vi kan få det.

Alle investeringsforeningen og professionelle investorer slår på større årlige afkast, og vi kunder hopper i med begge ben. Men får sjældent det højere afkast, tværtom desværre.

CBS forskning viser, at *kun 3% af alle professionelle investorer giver der kunder merværdi*, dvs. enten leverer de samme eller laver afkast, end ved en passivt forvaltet portefølje, som er meget billigere at drive en aktive porteføljer, hvor ansatte hele tiden forsøger at følge markedet, købe og sælge og hele dette menageri er dyrt at drive og der er kun dig til at betale.

Derfor at passiv forvaltning bedste valg for dig, enten gennem direkte køb på børsen af aktier og blot holde dem til du skal bruge pengene, eller gennet passive ETF'ere med meget lave årlige omkostninger.

Derfor, tro ikke på banken eller investeringsforeningen, når du loves højere afkast. De kan ikke levere varen og fordi det er svært at eftervise, eller fordi der altid kan gives en forklaring på netop det års lave afkast, så køb selv dine aktier i f.eks. Nordnet Bank og hold dine omkostninger lave, hold din spredning stor, helst mere end 100 forskellige aktier, men efter blot 7 aktier er spredningen ved at være stor.

Det store antal aktier skal sikre, at du også får dine "vindere", dine Novo'er, som stiger faktor 10 og så har du også alle de andre alm. aktier, som blot står i stampe eller stiger moderat. Men har du spredningen, så har du også de store vindere og i gennemsnit får du et årligt afkast du kan være tilfreds med og samtidig nærmest ingen årlige omkostninger.