

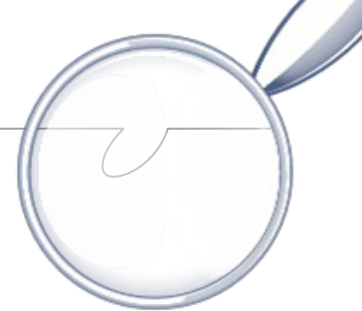


Rådgivning

Værdien af investeringsrådgivning

Fakta og myter om investering

Myter om at investere



ETF'ere er billigere og giver det samme som en aktiv fond

MYTER

FAKTA

Det er for risikabelt at investere

Rådgivere vil bare sælge mig det dyreste

Jeg har brug for reserver

Jeg gør det selv, så undgår jeg omkostninger til forvalter og pengeinstitut

Investering er for dyrt

Jeg vil ikke begrænse mig til én leverandør

Hvilken værdi får du ved at søge rådgivning om investering i et pengeinstitut?

Lad os starte med at se på dine alternativer:

- A** Du kan vælge at gøre ingenting
- B** Du kan gøre det selv
- C** Du kan søge rådgivning uden om dit pengeinstitut

Jeg har brug for penge til uforudsete udgifter!

MYTE

"Jeg skal have penge i madrassen for at sove trygt om natten"

FAKTA

Forbrugerrådet anbefaler, at du har en økonomisk buffer til uforudsete udgifter. Men hvor mange penge skal du gemme i madrassen? Det kommer an på! Bor du i eget hus eller til leje i en lejlighed? Har du bil eller planer om at rejse? Er du alene, eller er der andre, du skal forsørge? En tommelfingerregel siger, at en buffer svarende til nogle måneders løn er god at have. Du bør grundigt overveje at investere de midler, du har på kontoen ud over den buffer, der passer til dig og din situation.

?

Hvor mange penge skal jeg sætte til side for at betale uforudsete udgifter?
Hvor mange rejser skal jeg have råd til i løbet af året?
Hvor mange reparationer bør jeg kunne betale på min bil?



Det er for risikabelt at investere!

MYTE

"Investering er meget risikabelt og jeg risikerer at miste alle mine sparepenge"

FAKTA

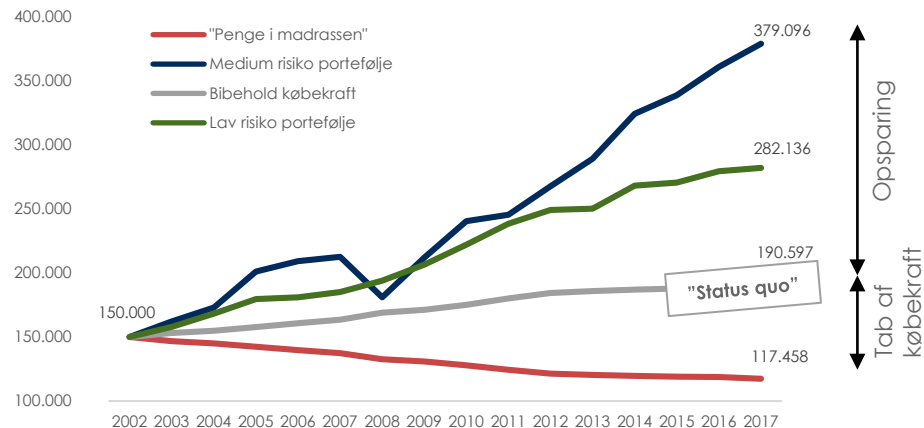
En ting er sikkert: 100 kr. i dag er ikke det samme værd som 100 kr. om et år. Hvis du ingenting gør, og inflationen spiser sit, mister du købekraft. Hvis du omvendt accepterer en vis risiko for tab, kan du forvente et højere afkast, men også risikere at tabe penge. Derfor er det en god idé at få rådgivning, så du kan afveje forventningerne op imod din:

- Samlede økonomi og beløb til rådighed
- Investeringshorisont
- Appetit på og plads til at tage en risiko

i

Hvis du vælger at sy dine penge ind i madrassen (eller lader dem stå på en konto med 0% i rente), taber du købekraft i takt med inflationen.

Faktisk udvikling i købekraft for en gennemsnitlig danskers indlån over 15 år



Det er for dyrt at investere!

MYTE

"Der er mange omkostninger og det gør det alt for dyrt at investere"

FAKTA

Ved ikke at investere får du et forventet tab svarende til inflationen (ca. 2% om året). For den gennemsnitlige danske investeringskunde er kombinationen af pengeinstitut og kapitalforvalter den bedste og billigste løsning, når der kigges på den samlede omkostning til rådgivning og forvaltning.

?

Er New Emerging Market Aktier (NEMA) dyr? Efter 1 år? Efter 5 år?
Er NEMA dyrere end Korte Danske Obligationer?
Hvad, hvis man inddrager den risiko, der er løbet?

'Dyrt' afhænger af, hvad prisen evalueres ud fra.

BankInvest-fonde med højeste og laveste ÅOP-niveau (2017) og en afkasthistorik på minimum 5 år.

Bemærk, at der i afkast er afholdt omkostninger til kapitalforvaltning og rådgivning.

| Fond | ÅOP | Afkast 1 år | Afkast 5 år | Std. afv. 5 år* |
|-----------------------------|-------|-------------|-------------|-----------------|
| New Emerging Markets Aktier | 3,01% | -5,60% | 19,97% | 10,6 |
| Korte Danske Obligationer | 0,32% | 0,93% | 7,17% | 0,68 |

* Standardafvigelse måler størrelsen på de udsving, kurserne på værdipapirer har over tid.

Det er for dyrt at få hjælp – jeg gør det selv!

MYTE

"Hvis jeg skal investere mine penge, kan jeg lige så godt gøre det selv og spare omkostningerne til pengeinstitut og kapitalforvalter"

FAKTA

Undersøgelser viser, at afkastet ved 'gør-det-selv'-strategien er markant lavere end for professionelt forvaltede porteføljer. Det mistede afkast er dog ofte højere end de sparede omkostninger. Ved at investere igennem en investeringsforening får du en professionel strategi, udvælgelse af papirer, spredning og pleje af porteføljen. Det formår de færreste 'gør-det-selv'-investorer at gøre selv.

i

Danske 'gør-det-selv'-investorer betaler dyrt i mistet afkast som følge af ineffektiv sammensætning og mangel på pleje af porteføljen.

Private opnår lavere afkast

Op til 8,5% p.a. lavere end markedsafkast

Glemmer at sprede sine investeringer

- Lægger mange eller alle æg i én kurv
- Inddrager ikke indbyrdes sammenhænge (korrelation)
- Danske depoter viser en beholdning på i gennemsnit mindre end 2 aktier (!)

Glemmer at vedligeholde sine investeringer

- Sammensætter porteføljen én gang
- Glemmer løbende eftersyn og re-balancering
- Ender derfor ofte med forkert risiko iff. livssituation

Udvælger papirer af forkerte årsager

- Forveksler gode historier med gode investeringer
- Køber for meget fra virksomheder, investor selv kender

Tager gevinst for tidligt og tab for sent

- Har ikke 'is i maven' til at holde en langsigtet investeringsstrategi
- Handler for meget i jagten på afkast

Det er for dyrt hos min rådgiver – jeg spørger en anden!

MYTE

"Min rådgiver sælger bare det, han får højst betaling for – det er billigere at bruge en uvildig rådgiver"

FAKTA

Uvildige investeringsrådgivere hævder ofte at have lavere omkostninger. Én uvildig rådgiver var endda så sikker i sin sag, at han udfordrede pengeinstitutterne til et væddemål om, hvem der var billigst. Det væddemål tabte han.

KILDE: DAGBLADET BØRSEN

Vigtige pointer, som ofte 'glemmes' når uvildig rådgivning udråbes som billigere end at modtage rådgivning i pengeinstituttet



Når uvildige rådgivere bliver omtalt som billigst, sammenligner de ofte deres passive produkter (uden rådgivning, som der opkræves særskilt betaling for) imod pengeinstitutternes aktivt forvaltede produkter (inklusive gebyr til rådgivning). Det er jo pærer og bananer! Det koster 1,48% at investere i et ETF baseret mellemrisiko produkt (40/60 aktier/obligationer) hos en af de toneangivende uvildige rådgivere (hvis du vel og mærke investerer hele 2 mio. kr.). I Darwin koster en ETF med samme aktiv allokering 0,85%.



Uvildige rådgivere har ikke kapacitet til grundigt at rådgive en stor skare af kunder. De fokuserer i stedet på de få med mange penge. Der er således typisk krav til indskud på 750.000-2 mio. kr. Derudover er minimumsbetalingen for rådgivning sat så højt, at det er dyrt, hvis der ikke investeres minimum 1 mio. kr. I en sammenligning lavet af Jyllandsposten (2015) er det uomtvisteligt kombinationen af Pengeinstitut og Investeringsforening, som er billigst for en dansk investerings-kunde med en gennemsnitsformue på ½ mio. kr.



Når du modtager rådgivning i dit pengeinstitut, har din rådgiver et stort hold af specialister bag sig. Derfor kan rådgiveren tage højde for din fulde økonomiske situation og forventninger til fremtiden. Hvis du køber uvildig rådgivning om investering separat, vil denne rådgiver ofte udelukkende optimere valg angående investering – uden at tage højde for bil, bolig, pension, ønske om sommerhus m.v.

Aktiv forvaltning er for dyrt – passiv er bedre!

MYTE

"Det er meget billigere at investere i en ETF/Indeksfond – man kan alligevel ikke slå markedet!"

FAKTA

En rapport fra Copenhagen Business School fastslår, at der for en investeringshorisont på 3år+ vil være et merafkast iff. markedet i aktive fonde. Der kan også findes rapporter som viser det modsatte. En skævvridning i nogle analyser er, at der ofte indgår gebyr for rådgivning i de aktive fonde, mens betalingen for rådgivningen ikke medtages i de passive.

Aktiv forvaltning

Filosofien bag investeringsstrategien

- Tror på, at med analyse og erfaring kan man 'slå markedet'
- Køber papirer inden de stiger og sælger papirer inden de falder
- Ejer udvalgte papirer i udvalgte markeder i udvalgte perioder.

Passiv forvaltning

- Tror ikke på, at analyse og erfaring kan 'slå markedet'
- "Passiv" forvaltning indebærer et aktivt valg om at anvende aktivt udvalgte produkter til at følge et aktivt udvalgt marked
- Køber papirer, når de er steget og sælger papirer, når de er faldet
- Ejer en bid af alting på det marked, som forsøges 'spejlet'

Fordele ved investeringsstrategien

- Forventet afkast > markedsafkastet
- Aktiv forvaltning har særlige fordele på markeder, hvor der er store bevægelser, høje handelsomkostninger og på niche-markeder, hvor markederne ikke agerer efficient, ikke er likvide m.v.

Omkostningsniveauet er typisk lavere (Rådgivningsgebyr er typisk ikke indeholdt i den samlede omkostning, du præsenteres for, men opkræves særskilt)

Ulemper ved investeringsstrategien

Omkostningsniveauet er typisk højere (Rådgivningsgebyr er typisk indeholdt i den samlede omkostning, du præsenteres for)

- Forventet afkast < markedsafkastet efter omkostninger
- Udgiften ved at 'halse efter markedet' estimeres til (mindst) 0,21–0,77% om året
- Kommer ofte ud af trit med det marked, som spejles, da det er for dyrt at handle på alle bevægelser
- Rammes hårdt ved 'bobler'

Jeg vil ikke begrænse mig til én leverandør!

MYTE

"I tilbyder kun produkter fra BankInvest, hvordan kan jeg stole på, at det er det bedste?"

FAKTA

Vi har valgt at lade BankInvest hjælpe os med at vurdere, hvem der er dygtige kapitalforvaltere. På de områder, hvor BankInvest ikke selv har ekspertisen, bruger de andre leverandører - eksempelvis på deres ejendomsprodukt, som PFA med erfaring og ekspertise inden for ejendomme står for. Ved at have et tæt samarbejde med BankInvest giver det os mulighed for at have indflydelse og sikre os, at de produkter der tilbydes er af solid kvalitet og passer til vores kunders behov.



BANKINVEST



Fidelity
INVESTMENTS



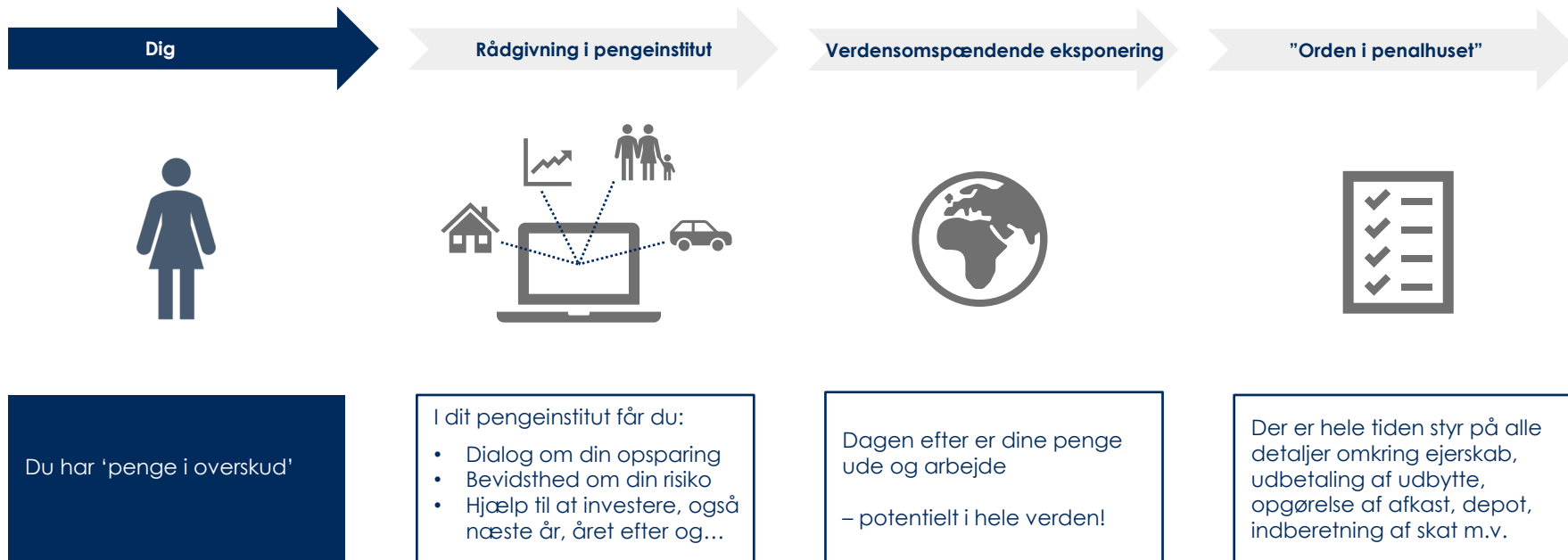
ROYAL
LONDON



PFA
EJENDOMME

Når du investerer igennem en forening...

... er dine penge (sammen med mange andre) hurtigt ude at arbejde – og der er "orden i penalhuset"



Gode artikler om investering



- Uvildig undersøgelse af aktive vs. passive investeringsresultater, Børsen 29. november 2017
- Uvildig undersøgelse af omkostninger, JP Invest 26. oktober 2015
- Uvildig undersøgelse af Investeringsrådgivning, FTNET konference. J. Rangvid (CBS), 9. juni 2017
- Råd om køb af investeringsfonde, Finans Danmark

10 | Invest | Mandag den 26. oktober 2015

Banker rådgiver "fattige" danskere billigst – men pas på alligevel

■ Hvis du kun har få hundretusinde kr. at investere, er bankerne billigere i ren rådgivning end de uvildige rådgivere. Alligevel advarer eksperter mod at nøjes med bankrådgiveren.

■ Vi synes, at vi har en god model, der sikrer en vis omfordeling.

Merete Hjetting,
kontorchef i Finansrådet

5 gode råd til dig, der tænker på at købe investeringsfonde

Her finder du en række gode råd om de forskellige overvejelser der er, hvis du tænker på at købe investeringsfonde

ONSDAG 29. NOVEMBER 2017

VIRKSOMHEDER **BØRSEN. 15**

Kendt rådgiver forvalter milliarder – men taber afkastkamp til storbank

