

DANMARKS NATIONALBANK

30. OKTOBER 2020

INVESTERINGSFORENINGER, 3. KVARTAL 2020

Passivt forvaltede aktieafdelinger i vækst

Den samlede formue i passivt forvaltede aktieafdelinger er siden januar 2018 tæt på fordoblet fra 43 mia. kr. til 85 mia. kr. Hovedparten af formueforøgelsen skyldes, at investeringerne er øget med 36 mia. kr., mens værdiforøgelse beløber sig til 5 mia. kr.

Passive afdelinger udgjorde i september 2020 19 pct. af markedet for aktieafdelinger mod 11 pct. i begyndelsen af 2018.

Stabil formue i aktivt forvaltede aktieafdelinger

Aktivt forvaltede aktieafdelinger fylder stadig mest i markedet for aktieafdelinger. Den samlede formue udgjorde i september 2020 355 mia. kr. men er siden

januar 2018 kun steget med 3 pct. Det er især værdiforringelser, som ligger bag den svage vækst. Til gengæld har investorer købt for 27 mia. kr.

Lavere omkostninger ved passiv forvaltning

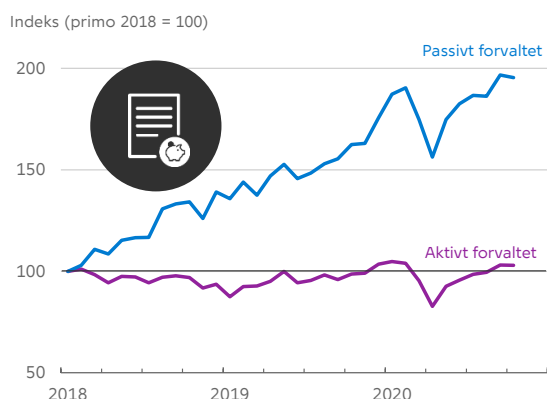
I passivt forvaltede investeringsforeninger sammenfattes investeringerne således, at de matcher et benchmark-indeks. Over halvdelen af formuen er placeret i foreninger, der har MSCI USA og MSCI World som benchmark. Derudover anvendes også nyere og mindre likvide indeks som benchmark, fx ESG-baserede indeks, hvor investeringerne udvælges ud fra etiske og bæredygtige overvejelser. Sammenlignet med aktivt forvaltede aktieafdelinger, der sammensætter og vægter deres investeringer med øje for at slå et bestemt benchmark, er omkostningerne ved passive afdelinger lavere.

Foruden aktieafdelinger eksisterer der også blandede samt rene obligationsafdelinger. Karakteristisk for disse er, at hovedparten af formuen er aktivt forvaltet. Særligt formuen i blandede aktive investeringsafdelinger er i perioden vokset med 44 pct. primært som følge af investorernes køb.

Stor interesse for Exchange Traded Funds

Et ofte billigere alternativ til passive investeringsforeninger er såkaldte Exchange Traded Funds (ETF'er), der er en portefølje af aktier, som handles på de udenlandske børser under samme markedsvilkår som ved handel med enkeltaktier. Private danske investorers beholdning af udenlandske investeringsforeningsbeviser udgjorde 39 mia. kr. i september 2020, heraf var 32 pct. placeret i ETF'er.

Størst vækst i passivt forvaltede investeringsforeninger



Anm.: Indeks over udviklingen i formuen i hhv. passivt og aktivt forvaltede aktieafdelinger, med primo 2018 som basis. Alt data er for danske UCITS-afdelinger, dvs. den del af investeringsfundssektoren, der er reguleret efter "Bekendtgørelse af lov om investeringsforeninger mv."

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)