

# DANMARKS NATIONALBANK

1. FEBRUAR 2022

INVESTERINGSFORENINGER, 4. KVARTAL 2021

## Afkast på 28 pct. i globale aktiefonde

Private danske investorer fik i gennemsnit 28 pct. i afkast på deres investeringer i globale aktiefonde i 2021. Til sammenligning var afkastet 31 pct. i det udbredte benchmark MSCI World.

Globale fonde er kendetegnet ved at investere bredt i verden og har typisk et benchmark for globale aktier som fx MSCI World. Blandt de helt store beholdninger tæller blandt andet enkeltaktierne Microsoft, Apple og Alphabet. Globale aktiefonde er de mest købte aktiefonde blandt private investorer og står med 126 mia. kr. for godt en fjerdedel af deres samlede formue i investeringsforeninger på 470 mia. kr.

Udover globale aktiefonde findes også aktiefonde med fokus på enkelte lande (fx danske aktier), områder (fx Emerging Markets), brancher og klima, men sådanne fonde udgør tilsammen kun en tiendedel af private danskeres investeringer i alle fonde.

### Mindre spredning i fondenes afkast end i 2020

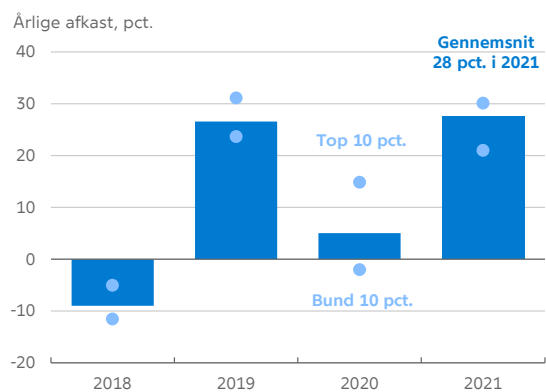
Det forgangne år har budt på aktiemarkeder, som oplevede store opsving og små udsving. De mindre udsving på aktiemarkederne har bidraget til en mindre spredning i aktiefondenes afkast sammenlignet med fx 2020. I 2020 var markederne præget af uvisshed, og ikke alle fonde klarede sig igennem året med positivt afkast.

### Investeringsstrategi kan påvirke spredning i afkast

Figuren viser afkast for både aktive og passive investeringsstrategier. 84 pct. af de private investorers formue følger en aktiv investeringsstrategi, og 16 pct. følger en passiv. I fonde med passive investeringsstrategier er investeringerne sammensat, så de matcher udvalgte markedsindeks, mens aktive investeringsstrategier derimod har til formål at give højere afkast end de valgte benchmarks, og investeringerne vil derfor ikke være helt magen til markedsindeks.

Ved passiv forvaltning kan investorerne altså forvente, at afkastet nogenlunde følger udviklingen i det valgte markedsindeks, mens man kan forvente, at afkastet fra en aktiv investeringsstrategi afviger fra indeksets og enten kan blive højere eller lavere. Siden 2018 har spredningen i afkastene under aktiv forvaltning været større end under passiv.

### Globale aktiefonde har givet 28 pct. i afkast, og spredningen i afkast er mindre end sidste år



Anm.: Private danske investorers (dvs. lønmodtagere, pensionister mv.) tidsvægtede afkast før omkostninger i aktiefonde, som har min. 80 pct. eksponering i globale aktier. Data er for danske investeringsforeninger, som er reguleret efter "Bekendtgørelse af lov om investeringsforeninger mv." (dvs. UCITS). Find figurdata her ([link](#)).

KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION