

DANMARKS NATIONALBANK

6. MAJ 2021

INVESTERINGSFORENINGER, 1. KVARTAL 2021

Passive og aktive globale aktieafdelinger lander på næsten samme afkast

Aktivt forvaltede investeringsforeninger, som investerer i globale aktier, har siden januar 2020 opnået et gennemsnitligt afkast på godt 16 pct., mens de passivt forvaltede foreninger har givet knap 15 pct.

I marts 2021 var 736 mia. kr. placeret i foreningernes globale aktieafdelinger, hvoraf 82 pct. af formuen blev forvaltet aktivt, og 18 pct. blev forvaltet passivt. Globale aktieafdelinger udgjorde 66 pct. af de samlede investeringsbeviser i aktieafdelinger.

I aktivt forvaltede investeringsforeninger er målsætningen at give højere afkast end et bestemt benchmark, mens de passivt forvaltede foreninger har for øje at følge et benchmark. Omkostningerne ved den passive strategi vil derfor typisk være lavere, bl.a. fordi der ikke er medarbejdere, som løbende aktivt sammensætter investeringerne.

Størst spredning i afkastene ved aktiv forvaltning

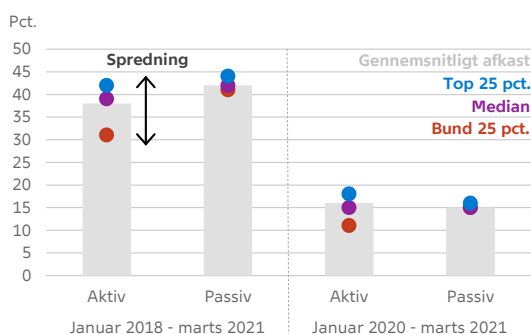
Trods coronakrisen og store udsving på de globale aktiemarkeder i 2020 har afkastene ved aktiv og passiv forvaltning i gennemsnit været nogenlunde ens. Der er dog store forskelle i de aktivt forvaltede foreningers afkast, mens spredningen på de passivt forvaltede foreningers afkast er mindre. Top 25 pct. af de aktivt forvaltede foreninger gav afkast på 18 pct. eller mere, mens de 25 pct. i bunden gav afkast på højest 11 pct. Til sammenligning gav top 25 pct. af de passivt forvaltede foreninger 16 pct. eller mere, mens de 25 pct. i bunden gav op til 15 pct.

Siden 2018 har passiv forvaltning haft mindre spredning og højere gennemsnitligt afkast på 42 pct. sammenlignet med aktiv forvaltning, som gav 39 pct. i gennemsnitligt afkast.

Passive globale aktieafdelinger vinder frem

Siden januar 2020 er der blevet købt investeringsforeningsbeviser i globale aktieafdelinger for samlet set 40 mia. kr., hvoraf 23 mia. kr. er blevet placeret i passiv forvaltning og 17 mia. kr. i aktiv forvaltning.

Der er ikke stor forskel på det gennemsnitlige afkast ved aktiv og passiv forvaltning



Anm.: Afkast før omkostninger i investeringsforeningernes aktivt og passivt forvaltede aktieafdelinger, som investerer i globale aktier, hvor fx MSCI World er et udbredt benchmark. Data er for danske UCITS og alternative investeringsforeninger.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)