

ETF – Hvad er det for en størrelse?

Det lyder komplekst, men er faktisk ret enkelt.

ETF er forkortelsen for Equity Traded Funds, og er reelt blot en børsnoteret fond, der har købt en masse aktiver, f.eks. aktier eller obligationer, og som ETF fonden så administrerer for ejerne af ETF fonden.

Hver ETF fond har en investeringsprofil, f.eks. aktier fra DAX index (Tyskland) og om det en passiv forvaltet ETF, hvor ETF fonden blot har købt repræsentativt op i de aktier der er i DAX indekset, så ejeren af ETF'en har bred spredning, svarende til værdierne i DAX indekset i dette eksempel.

En passivt forvaltet ETF har ikke overvejelser omkring hvad der skal købes eller sælges, forvalteren er blot en "bogholder", der matcher ETF investeringen med det index der er besluttet af følge, på godt og på ondt.

Det smarte ved passive ETF'ere

Årlige kost på passive indeks ETF'ere:

Og hvorfor er passive ETF'ere blevet så populære? Det er der én god årsag til, det er vanvittigt billigt at drive og markant billigere end investeringsforeninger.

F.eks. har en Vanguard ETF for "Vanguard Germany All Cap UCITS ETF (VGER)" en årlig omkostning på 0,1%.

0,1% i årlig omkostning skal sammenlignes med investeringsforeninger, som typisk har 1-3% i årlige omkostninger og al erfaring viser, at aktivt forvaltede investeringsforeninger ikke outperformer, men i gennemsnit er en underskudsforretning for investor. Fugle på taget, så at sige. Kun 3% af alle investeringsforeninger der er aktivt forvaltede, outperformer markedet og dvs. 97% er underperformere og det er lig med underskud ift. en passiv investering i en ETF.

Den store spredning:

Hver EFT har en stor spredning i investeringen og dermed opnår vi som investorer, let og bekvemt en stor spredning på vores investering, en anden værdifuld fordel ved ETF'en.

Og stor spredning bør vi alle have, da vi helst skal have nogle af de helt store succeser med i vores portefølje. For at have det, så bør man have minimum 100-200 forskellige aktier. Ellers risikerer vi, at vi ikke får en af de store succeser med og så vil vores afkast være under markedsafkastet.

Tag f.eks. Danmark. De af os der har haft Novo i mange år, ved hvor meget Novo er steget i værdi, mens de fleste danske aktier er steget betragteligt mindre. Dvs. havde vi ikke Novo i vores portefølje, men blot alle de øvrige, så ville vi underperforme ift. gennemsnitsafkastet for danske aktier og have gået glip af det gode afkast fra den store spredning.

Derfor skal vi have stor spredning og det hjælper passive indeks ETF'ere med, på billig vis.

Det svære ved ETF – Hvilke skal jeg vælge?

Her skal man se sig for, og kun vælge passive indeks ETF fonde forvaltet af anerkendte udbydere, og her vil Vanguard, xTracker eller iShares være 3 af de mere kendte, men der er flere. Er I i tvivl, så spørg jeres bank eller investeringsbank om råd.

I Europa kan vi kun købe ETF'ere der overholder Europæisk lovgivning og selvom det er irriterende, da USA ETF'ere er op mod halv pris i årlige omkostninger, så giver det måske en større forbrugersikkerhed hos os. Det er i hvert fald formålet med restriktionen.

Faktaark over ETF

Hver ETF har et faktaark, som beskriver hvad ETF-selskabet investerer i og geografisk område der investeres i. Hver ETF har en entydig *ISIN kode*, ganske som alle andre selskaber i Europa, så når der købes ny ETF, så brug ISIN koden fra *faktaarket* som sikkerhed for, at I køber det "rigtige" ETF.

"Vanguard Germany All Cap UCITS ETF (VGER)" ovenfor nævnt, har *ISIN IE00BG143G97* og faktaarket kan ses på dette [link](#).

Af faktaarket ses omkostninger og om der er ud/indtrædelsesomkostninger og hvordan resultatet har været de sidste år. Og hvad ETF'en investerer i, både geografisk område og sektor.

Udbytte eller akkumulerende ETF

Som for aktier, er der selskaber der udbetaler udbytte og selskaber som ikke gør eller som ikke gør det i så stort et omfang og blot geninvesterer overskud i ny aktivitet eller køber egne aktier op istedet.

For ETF'er fremgår det øverst på faktaarket, om det er en ETF der udbetaler udbytte eller om det er en akkumulerende ETF, som aldrig udbetaler udbytte.

Distributing = Udbytte udbetales kvartalsvis/årligt.

Accumulating = Ingen udbytte

Dyre og billige ETF'ere

De passive indeks ETF'ere er altid de billigste, men se jer for, der er forskelle og en ETF kan koste 0,1% eller 0,2% og dække over samme område, så hvorfor betale dobbelt op, selvom det ser billigt ud? Og tages danske passive investeringsforeninger, så er det altid meget dyrere, og 0,5% er i den billige ende, men hvorfor betale 0,5% eller 0,8%, når I kan slippe med 0,1% for det samme?

Vesteuropa og USA er de absolut billigste områder at dække med ETF'ere, typisk 0,1% - 0,2% og værdimæssigt de absolut største markeder.

Østeuropa og Asien bliver let 0,5-1,0% i årlige omkostninger. Men for Asien kan det være svært og måske også mere usikkert selv at investere direkte i børsnoterede aktier, og ønsker man eksponering mod Asien, så er en ETF, om end dyrere i drift, en åbenlys mulighed.

Omvendt vil en ETF for Danmark være lidt ligegyldigt, ønsker man danske aktier, så køb en portion af hver fra OMX C25 indekset og lad dem stå. Det vil koste 0% årligt efter køb og dermed være endnu billigere end en billig ETF. Udbytte fra selskaberne skal så håndteres og geninvesteres, men det kan jo gøres kvartalsvis og så er arbejdsbyrden jo til at tage at føle på.

Og igen, se jer for, og er I i tvivl, så undgå investeringen eller spørg jeres bank om deres vurdering af EFT'en.

Likviditet i ETF'en

Handles ETF'en dagligt? Er værdien i ETF'en stor nok til at fylde i markedet og at der kan købes og sælges når man har behov herfor?

ETF'en ovenfor har en relativ lille spredning i købs- og salgspriser i dag, køb 25,355 og salg 25,375, dvs. en forskel på 0,02 Euro/ETF (0,08% i prisforskel på køb/salgsbud). Og volumen i dag er lille, mens den i går var betydelig jfr. Nordnet Bank opslag.

ETF'en skal helst have en stor værdi, så der er volumen i markedet og der handles i den, så både prissætning er effektiv med lille prisforskel på køb/salg og at der er nok i omløb, så der faktisk er en likviditet i ETF'en, så den kan sælges eller købes efter behov.

Men sammenlign mellem de forskellige ETF'ere og dan jeres eget billede heraf.