

Portefølje fordeling på obligationer, ETF'ere og aktier 1H 2024

I 2023 har vi fortsat omkring 100 aktier i porteføljen, dækkende 82% af den samlede værdi og 18% er i en række passive index ETF'ere.

Vi er ved at omlægge til større omfang af passive index ETF'ere, dels for at få større spredning i porteføljen og dels for at gøre administrationen mere enkel. Merkosten ved passive ETF'ere fra Europa og USA er næsten ligegyldig med de 0,1% i årlig kost og med den meget større spredning der opnås, sikre vi os i større omfang at ramme vinderne også.

- Aktier 67% (78% ultimo 2023)
- ETF'ere 28% (22% ultimo 2023)
- Obligationer 5% (Nyt)

Ændringer i 1H24

Vi har et løbende frasalg af tech aktier, med basis i, at AI er meget hypet og frygten er, at det forretningsmæssige heri ikke holder til de høje kurs niveauer, men vi ved det jo ikke.

Og omvendt har vi et tilvalg af flere ETF'ere, herunder især i STOXX600, som er værdiansat noget lavere end S&P500, men vi har også S&P500 Industrial og Equal, igen for ikke at være mere eksponeret, end godt er, mod tech i USA.

Og så er der tilføjet en mindre del obligationer, hvor det primære fokus er, at opbygge en volumen til at kunne dække op mod 18 måneders forbrug, så et moderat aktie crash kan håndteres med salg af obligationer, og derved undgå at være tvungen til salg til lavere kurser med de tab det giver.

Nogle taler mere og mere om 60/40 fordeling på aktier og obligationer og med de højere renter på obligationer, så er fravalget af afkast herved lavere end det har været tidligere. De obligationer vi har købt er korte danske realkreditobligationer med en rente på ca. 4% og med asymmetrien i dansk beskatning af obligationer og aktier, svarer det til 5,3% i aktieafkast. I sammenligning har S&P500 haft 10% i årligt afkast i snit, men med store udsving. Så prisen for sikkerhed er 4,7% i afkast.

Så sikkerhed i formuen eller større afkast med store udsving, det er beslutningen vi alle skal tage. Men jo tættere vi er på nedsparing, jo større er behovet for sikkerhed for, at det vi har lagt til siden, faktisk holder værdien og vi sover roligt om natten.

Derfor har vi tilvalgt obligationer i mindre omfang i 1H2024.