



Nem og billigere investering med robotterne

Investeringsrobotter giver en lettilgængelig investering, hvor du hverken behøver viden om handel på børsen, eller skal tale med rådgivere - og testen viser, at en ny robot på det danske marked er decideret billig.

Investering i værdipapirer har længe været noget, som du enten kunne lade banken stå for, eller som du handlede online på en handelsplatform.

Fordelen ved at bruge banken til at investere er, at den tager sig af alt det praktiske og hjælper dig til at finde en investeringsprofil, der passer til dig. Ulempen er, at bankernes investeringsprodukter typisk er ret dyre.

Lige modsat kan det være rigtig billigt selv at købe og sælge værdipapirer, men her er ulempen, at det kræver både tid og viden.

“En investeringsrobot tager så at sige det bedste fra de to verdener. Investeringsrobotten giver digital rådgivning, som hjælper dig til at finde en investering med den rette risikoprofil, og den sørger for, at de penge, du overfører til robotten, bliver investeret i forhold til den valgte profil,” siger chefkonsulent i Forbrugerrådet Tænk Lars Baadsgaard.

Fordelen ved investeringsrobotten er, at det er gjort nemt - også selv om du ikke har viden om investeringer - samt at det er billigere end at få rådgivning i banken.

“Investeringsrobotterne er stadig ikke lige så billige, som hvis du selv stod for dine investeringer, men i forhold til at du i realiteten ikke skal gøre noget selv, så har robotterne fornuftige priser, mens nogle er klart billigere end andre,” siger Lars Baadsgaard.

Passer godt til nye og unge investorer

Typisk er investeringsrobotterne lavet på en måde, så selv de, der aldrig har prøvet at investere før, føler sig hjulpet og taget i hånden.

“På den måde er investeringsrobotterne en rigtig nem og god måde at prøve at investere på. Du kan på flere af robotterne, for eksempel June, Nora og Sparindex, investere helt ned til omkring 100 kroner. Det er nok de færreste, der har lyst til at ringe til sin bank og sige, at man gerne vil investere for 100 kroner, og om de har tid til et møde. Men med investeringsrobotten kan enhver, der har lyst til lige at se, hvordan det her fungerer, bare oprette en profil og investere 100 kroner og se, hvordan den investering udvikler sig,” siger Lars Baadsgaard.

Forbrugerrådet Tænk har tidligere skrevet om de mange mentale og praktiske forhindringer, der kan være skyld i, at man aldrig kommer i gang med at investere opsparingen, og her vurderer Lars Baadsgaard, at investeringsrobotten kan være en god måde at komme i gang på.

En robot slår de andre klart

Forbrugerrådet Tænk Penge har testet otte forskellige investeringsrobotter, du alle kan bruge i Danmark.

Primært vurderes robotterne ud fra, hvad de koster at bruge. Prisen måles i årlige omkostninger i procent (ÅOP), og den ligger for eksempel hos de otte robotter fra 0,35 procent til 1,12 procent for investeringer med lav risiko.

Har du investeret 100.000 kroner, betyder det, at det årligt koster fra 350 kroner til 1.120 kroner i årlige omkostninger.

“Omkostningerne har rigtig stor betydning for din investering. Du betaler omkostningerne uanset afkastets størrelse. Forestil dig, at du har investeringen i ti år. Ikke alene skal du betale omkostningerne ti gange, men du går også glip af det ekstra afkast, du havde fået, hvis du havde betalt færre

omkostninger. Derfor er det omkostningerne, der betyder mest i denne test,” siger Lars Baadsgaard.

Han opfordrer til, at du betragter dine investeringer som en snebold, der med lave omkostninger ruller hurtigere ned ad bakken og bliver større, efterhånden som den når foden af bakken, og du skal bruge pengene. Med høje omkostninger ruller din snebold langsomt og bliver dermed mindre ved foden af bakken.

Den bedste investeringsrobot i testen er også derfor uden nogen tvivl den svenske robot Lysa. Den er forholdsvis ny på det danske marked og er kommet ind med priser, der er godt det halve af, hvad den billigste danske investeringsrobot koster.

ÅOP hos Lysa ligger fra 0,35 procent for lav risiko til 0,37 procent for investeringer med høj risiko, hvilket er meget lavt. Lysa får derfor Bedst i test.

“Generelt ligger investeringsrobotterne fornuftigt, når det kommer til omkostninger, men svenske Lysa sparker godt nok priserne helt i bund,” siger Lars Baadsgaard.

Fornuftige priser hos de fleste robotter

De øvrige investeringsrobotter i testen har noget højere omkostninger, men ifølge Lars Baadsgaard er det stadig omkostninger i den fornuftige ende, hvor omkostningerne ligger på maksimalt omkring 1,0 procent.

“Men - du kan jo bare selv begynde at regne på det. Investerer du 100.000 kroner med høj risiko, koster det hos Lysa 370 kro-

Hvad er en investeringsrobot?

Forbrugerrådet Tænk Penge definerer en investeringsrobot som en digitalt baseret investeringsrådgivningstjeneste, der distribueres via en mobilapp og/eller en hjemmeside, uden at personlig rådgivning er nødvendig. Investeringsrobotten oversætter forbrugers risikovillighed, økonomiske situation og investeringshorisont til en investeringsanbefaling og sørger for, at indbetalinger investeres herefter.



ner om året. Samme investering koster 770 kroner hos nummer to i testen, Sparindex. Så det er ikke, fordi der ikke er forskel på at have en ÅOP på 0,37 eller 0,77 procent. Det kan godt være, at tallene og forskellene ser små ud, men især hvis din investering er forholdsvis stor, bliver det til mange penge over tid. Og husk på, at jo lavere dine omkostninger er, desto hurtigere ruller din snebold, og du får dermed mere ud af din investering,” siger Lars Baadsgaard.

Sparindex og Investeringsguiden fra Nordnet opnår en samlet bedømmelse på ‘god’, og det er heller ikke, fordi investeringsrobotter som June, Nora, NORD og Darwin klarer sig dårligt i testen.

Robotten Tobi skiller sig lidt ud ved at have omkostninger på lidt over 1,0 procent, men det er også en lidt anderledes investeringsrobot, der skiller sig ud ved at være særlig udviklet til at investere opsparing til børn og uden det loft for indbetaling, der er gældende for den børneopsparingskonto, som banker udbyder.

“Tobi udmærker sig desuden ved som den eneste investeringsrobot i testen at have et særligt fokus på bæredygtighed i de investeringsfonde, robotten benytter sig af,” siger Lars Baadsgaard.

Fordi testen i høj grad fokuserer på omkostninger, får Tobi en samlet bedømmelse på lige under middel, men hvis man står som forælder og gerne vil investere på sine børns vegne, kan investeringsrobotten være værd at kigge nærmere på trods de relativt højere omkostninger. ■

“Generelt ligger investeringsrobotterne fornuftigt, når det kommer til omkostninger, men svenske Lysa sparker godt nok priserne helt i bund.”

Lars Baadsgaard, chefkonsulent
i Forbrugerrådet Tænk



Forbrugerrådet Tænk Penge anbefaler:

Bedst i test Investeringsrobotten **Lysa** er fra Sverige og ligger i særklasse, når det gælder lave omkostninger, uanset dit valgte risikoniveau. På alle de øvrige testparametre klarer Lysa sig stort set på linje med eller bedre end de andre investeringsrobotter i testen.

Sådan har vi gjort → De otte investeringsrobotter, der er testet, passer på Forbrugerrådet Tænks definition på en investeringsrobot forstået som en digitalt baseret investeringsrådgivningstjeneste, der distribueres via mobilapp og/eller hjemmeside, uden at personlig rådgivning er nødvendig. Investeringsrobotten oversætter forbrugers risikovillighed, økonomiske situation og investeringshorisont til en investeringsanbefaling og sørger for, at indbetalinger investeres herefter.

Andre investeringsløsninger kan opfylde

eller ligge tæt op ad definitionen i testen, og testen kan derfor ikke betragtes som fuldstændig markedsdækkende for alle denne type investeringsløsninger, der kan have indbygget en grad af robotløsning. Vi har udvalgt otte investeringsrobotter, som vi vurderer tilsammen udgør en væsentlig del af markedet.

Tre risikoscenarier med henholdsvis lav, middel og høj risiko er medtaget som værende forbrugers risikovillighed. Risikoen måles i testen som aktieandele på henholdsvis 25, 50

og 80 procent. Testen er opbygget over en fiktiv investering af 50.000 kroner med en tidshorisont på syv år.

Omkostningerne vægtes højest af testparametrene, fordi omkostninger er det vigtigste for forbrugerne. Vi har testet på ÅOP (årlige omkostninger i procent) svarende til de gennemsnitlige omkostninger over syv år samt de indirekte handelsomkostninger i procent pr. år. Der er hos udbyderne forskellige aktieandele i de tre cases, og vi har derfor korrigeret robotternes ÅOP-tal.

Indirekte handelsomkostninger er beregnet som et gennemsnit af udbyderens omkostningsspænd.

Vi har ikke testet på graden af tilgængelighed af vigtige oplysninger, men udelukkende testet på, om disse oplysninger er til stede enten i appen eller på hjemmesiden. Historisk afkast fortæller ikke noget om fremtidigt afkast og indgår derfor ikke i testen. Brugeroplevelse, herunder anvendelse af funktioner i appen, indgår ikke i testen.

Samlet bedømmelse vægtes således:
 Omkostninger og minimumsgebyrer..... 60 pct.
 Tilgængelige oplysninger om omkostninger og benchmark..... 8 pct.
 Automatiseringer og robotrådgivning..... 9 pct.
 Beløbsgrænser for opsparing..... 5 pct.
 Mulige opsparingstyper..... 4 pct.
 Åben for alle eller udelukkende kunder i banken..... 6 pct.
 Etisk screening og bæredygtighed i fonde..... 8 pct.

	Samlet bedømmelse	Samlet bedømmelse i pct.	Passiv eller aktiv forvaltning i pct.	Årlige omkostninger i pct. for lav risiko	Årlige omkostninger i pct. for middel risiko	Årlige omkostninger i pct. for høj risiko	Indirekte handelsomkostninger i procent	Beregnet gennemsnitlige årlige omkostninger i pct. over 7 år - lav risiko	Beregnet gennemsnitlige årlige omkostninger i pct. over 7 år - middel risiko	Beregnet gennemsnitlige årlige omkostninger i pct. over 7 år - høj risiko	Oplyses der et benchmark i mobilapp eller på hjemmeside	Oplyses der et benchmark i mobilapp eller på hjemmeside	Mulige opsparingstyper	Oplyses der årlige omkostninger i procent i mobilapp og på hjemmeside	Oplyses der årlige omkostninger i procent i mobilapp og på hjemmeside, bedømmelse (minimum og maksimum)	Beløbsgrænser for indbetaling (minimum og maksimum), bedømmelse	Minimumsgebyr for ind- og udbetaling, herunder min. kurtage	Minimumsgebyr for ind- og udbetaling, herunder min. kurtage, bedømmelse	Opsparingstyper	Opsparingstyper, bedømmelse	Åben for alle eller udelukkende kunder med øvrig forretning i banken	Åben for alle eller udelukkende kunder med øvrig forretning i banken	Fastsættelse af risikovillige i bedømmelse	Etisk screening af investeringer i fonde	Etisk screening af investeringer i fonde, bedømmelse	Særligt fokus på bæredygtighed i investeringer i fonde	Særligt fokus på bæredygtighed i investeringer i fonde	Automatisk rebalancering	
1	Lysa Bedst i test Lysa	▲▲	84	Passiv	▲▲	▲▲	▲▲	0,35 ²	0,36 ²	0,37 ²	0,02 %	Ja	▲	●	Ja	▲	Intet minimumsgebyr	▲▲	Frie midler	▼	Alle	▲	▲▲	Nej	●	Nej	●	Ja	
2	Sparindex Sparinvest	▲	63	Passiv	▲	▲	●	▲▲	0,59 %	0,66 %	0,77 %	0,01 %	Nej	●	●	Ja	▲	Indbetaling 14 kr. Udbetaling 14 kr.	▼	Frie midler	▼	Alle	▲	▲▲	Ja	▲	Nej	●	Ja
3	Investeringsguiden Nordnet	▲	60	Aktiv & passiv ¹	▲	▲	▲	▼	0,61 %	0,61 %	0,63 %	0,11 % ³	Nej	●	●	Ja	▲	Indbetaling 0 kr. Udbetaling 29 kr. ⁹	▼	Frie midler Pensionsmidler	●	Alle	▲	▲	Ja	▲	Nej	●	Nej
4	June Danske Bank	●	57	Aktiv	●	●	▲	▼	0,69 %	0,69 %	0,69 %	0,10 %	Nej	●	●	Ja	▲	Intet minimumsgebyr	▲▲	Frie midler	▼	Alle	▲	▲	Ja	▲	Nej	●	Ja
5	Nora Nordea	●	55	Aktiv	▲	●	●	▼	0,64 %	0,69 %	0,75 %	0,18 % ⁴	Nej	●	●	Ja	▲	Intet minimumsgebyr	▲▲	Frie midler Børneopsparing	●	Udelukkende kunder i banken	●	▲▲	Ja	▲	Nej	●	Ja
6	NORD NORD.investments	●	53	Passiv	▼	●	●	▲	0,77 %	0,77 %	0,77 %	0,06 %	Nej	●	▲	Ja	▲	Intet minimumsgebyr	▲▲	Frie midler Pensionsmidler	●	Alle	▲	▲▲	Ja	▲	Nej	●	Ja
7	Darwin BankInvest ¹³	●	49	Passiv	▼	▼	▼	▲▲	0,78 %	0,87 %	0,95 %	0,01 % ⁵	Ja	▲	●	Ja	▲	Indbetaling 0 kr. Udbetaling 10 kr. ¹⁰	▲	Frie midler	▼	Alle	▲	●	Ja	▲	Nej	●	Ja
8	Tobi Tobi ApS	▼	39	Passiv	▼	▼	▼	▲▲	1,09 %	1,10 %	1,12 %	0,01 %	Nej	●	●	Ja	▲	Intet minimumsgebyr	▲▲	Frie midler ¹¹	▼	Alle	▲	▲	Ja	▲	Ja	▲	Ja ¹²

1. Nordnet oplyser, at der i investeringsrobotten anvendes både aktive og passive investeringsfonde.
 2. Lysa oplyser, at de årlige omkostninger er faldende, afhængigt af hvor meget du investerer, ned til 0,26 %.
 3. Gennemsnit af spænd fra 0,05 % til 0,17 %.
 4. Gennemsnit af spænd fra 0,15 % til 0,21 %.
 5. Gennemsnit af spænd fra 0,00 % til 0,01 %.
 6. Nordnet oplyser, at der er løbende indbetaling ved valg af Månedssparing.

7. Sparinvest oplyser, at der ikke er nogen minimumsindbetaling, men der skal købes minimum et investeringsforeningsbevis til en kurs på for tiden ca. 106 kr.
 8. Nordnet oplyser, at der er minimum 500 kr. ved valg af Månedssparing, hvor der ikke betales kurtage ved køb af fonde.
 9. Nordnet oplyser, at ved månedssparing er der ingen kurtage ved køb. Handels investeringsforeninger normalt, er det 0,1 % i kurtage og minimum 29 kr. Minimumsgebyr for ind- og udbetaling er derfor 29 kr. og 0 kr. ved køb via Månedssparing.

10. BankInvest oplyser, at det faste gebyr for udbetaling er det samme uanset beløb på udbetaling.
 11. Tobi oplyser, at du med denne investeringsrobot kan oprette en konto til investering af børns (mindreårige) frie midler.
 12. Tobi oplyser, at forælderen automatisk får en anbefaling om rebalancering, som skal accepteres, før dette gennemføres.

13. Følgende pengeinstitutter står bag Darwin: Arbejdernes Landsbank, BankNordik, Djurslands Bank, Hvidbjerg Bank, Jyske Bank, Nordfyns Bank, Nordjyske Bank, Ringkøbing Landbobank, Skjern Bank, Kreditbanken, Sparekassen Sjælland-Fyn, Sydbank, Spar Nord og Totalbanken.
 *Minimum 2.000 kr. og min. 30.000 kr. for første indbetaling. Intet maksimum.
 **Minimum 1.000 kr. og min. 500 ved månedlig overførsel. Intet maksimum.



Sådan fungerer en investeringsrobot

1. Du går ind på investeringsrobotens hjemmeside eller downloader den tilhørende app til din telefon eller gør begge dele.
2. Du opretter dig som bruger og laver en brugerprofil.
3. Herefter svarer du typisk på en række spørgsmål om dig selv. Nogle af spørgsmålene skal banken spørge om i forhold til lov om hvidvask, mens andre spørgsmål handler om din økonomi, tidshorizonten på dine investeringer, din risikovillighed og ikke mindst din forståelse for investering. Spørgsmålene indeholder typisk også simple forklaringer på, hvordan investeringer, tab og afkast fungerer.
4. Investeringsrobotten vil på et tidspunkt bekræfte din identitet, hvilket kan gøres på flere måder. For danske banker bruges der typisk NemID, men det kan også være at uploade et billede fra et pas.
5. Du får foreslået en investeringsfond, som består af en blanding af aktier og obligatione. Du kan se, hvilke typer af værdipapirer den består af, hvilket handler om brancher og geografiske områder.
6. Hvis du vil investere i den pågældende fond, overfører du penge til investeringsrobotten. Det sker typisk enten ved at bruge et betalingskort eller ved at lave en bankoverførsel. Derefter går der op til nogle dage, før investeringen er foretaget.
7. Når investeringen er foretaget, kan du via en app eller en hjemmeside følge med i, hvorvidt du får tab eller afkast. Du kan også overføre eller trække penge ud.

Gode råd om investeringsrobotter

- En investeringsrobot er en billig løsning i forhold til løsninger, hvor der indgår personlig investeringsrådgivning. Særligt hvis du planlægger mindre investeringer, kan du med fordel få rådgivning og investeringspleje af en investeringsrobot.
- Undersøg, og spørg efter, om investeringsrobotten måler sig op mod et benchmark, der giver et billede af det generelle afkast for dine investeringer. Investeringsrobotten bør som minimum give et afkast tæt på dette benchmark.
- Stil krav til din investeringsrobot. Selv om du ikke bliver rådgivet af en person, bør du stadig holde øje med omkostningerne – det vil sige ÅOP.
- Det skal være nemt, hurtigt og billigt at anvende en investeringsrobot, men tag dig alligevel den nødvendige tid til at lade dig rådgive af robotten. Hvis du går til robotens spørgsmål på en forhastet og overfladisk måde, risikerer du at få anbefalet en investering, der ikke passer til dig.
- Der er ikke noget i vejen for at prøve flere investeringsrobotter af i en periode, inden du vælger, hvilken der fungerer bedst for dig. Det er nemt at tilføje eller trække penge ud af en investeringsrobot, men undersøg, eller spørg, om der er gebyrer eller minimumsgebyrer forbundet med udbetaling fra investeringsrobotten.



Værd at vide om investeringsrobotter

- De investeringsfonde, robotterne benytter, er udvalgt og sammensat af mennesker.
- Investeringsrobotter benytter sig af passive eller aktive investeringsstrategier. Ved passive strategier passer investeringsfonden sig selv, og med aktive strategier sidder porteføljemanagere og tilpasser fonden, i forhold til hvordan finansmarkedet udvikler sig.
- Hvis du investerer eller får udbetalt mange små beløb, så vær opmærksom på, om der er et minimumsgebyr. Er der det, kan udgifterne hurtigt løbe op, og de årlige omkostninger kan blive noget højere end de i testskemaet oplyste. Du kan se minimumsgebyrerne for ind- og udbetaling i kolonne i testskemaet på forrige side.
- Alle investeringsrobotter tilbyder investering af frie midler, hvilket er almindelig privat opsparing uden for eksempel pensions- og børneopsparing. Nogle tilbyder også at investere pensionsopsparing eller børneopsparing.
- Bæredygtige investeringer er ikke noget, som investeringsrobotterne har meget fokus på, og det er ikke muligt at tilvælge mere bæredygtige investeringer. Den eneste investeringsrobot i testen med et særlig bæredygtigt fokus er Tobi, der er udviklet specielt til børns opsparing.



Gode råd om investering

Investér langsigtet

Forbrugerrådet Tænk anbefaler dig altid at investere langsigtet, hvilket vil sige med tidshorisonter over fem år og gerne længere, hvis du ikke er parat til risikoen for at lide større tab ved investering over en kort årrække. Forbrugerrådet Tænk fraråder direkte meget kortsigtede investeringer, fordi risikoen for tab er høj.

"Jo længere tid du investerer over, desto mindre risiko tager du. Historisk set udvikler finansmarkedet sig positivt over lang tid, og selv tab fra store kriser som finanskrisen i 2008 bliver indhentet i løbet af forholdsvis få år," siger chefkonsulent i Forbrugerrådet Tænk Lars Baadsgaard.

Investér bredt

Investér bredt i mange forskellige virksomheder og virksomhedstyper. Fordelen ved at bruge en investeringsrobot er, at investeringerne automatisk bliver spredt. Det betyder, at hvis det går dårligt for en branche eller virksomhed, betyder det ikke det store for din samlede investering.

"Det handler simpelthen om, at man ikke skal lægge alle sine æg i samme kurv," siger Lars Baadsgaard.

Vær opmærksom på dine omkostninger

Hvis du selv køber og sælger værdipapirer, skal du holde øje med, at du ikke køber og sælger små mængder værdipapirer hele tiden, for hvert køb og salg er forbundet med omkostninger. Investerer du via en bank, investeringsforening eller investeringsrobot, er det de årlige omkostninger i procent (ÅOP), der er det vigtigste at være opmærksom på.

"Et investeringsprodukt i en bank kan have omkostninger på 2,0 procent i ÅOP eller mere, og det er alt for meget. Så betaler du hvert år to procent af hele det beløb, du har investeret, til banken. Omkostningerne bør ikke være over cirka 1,0 procent – og gerne mindre end det," siger Lars Baadsgaard.