

**Få overblik over  
dine samlede omkostninger,  
når du investerer med Møns Bank**

# MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

September 2023

# Indhold

## Før du investerer

Investering i værdipapirer er behæftet med en række omkostninger. Nogle omkostninger er forholdsvis nemme at forstå, mens andre er mere vanskelige at gennemskue.

Når du skal beslutte dig for at investere, er der en række forhold du bør forholde dig til. Omkostningerne ved dine investeringsvalg er et vigtigt element, da omkostningerne altid har negativ effekt på dit afkast.

Formålet med dette notat er at gøre det nemt for dig som investor at få et overblik over hvad det koster at investere, når du handler enkelte papirer. Vi har derfor illustreret en række eksempler, hvor vi har taget udgangspunkt i de transaktioner, som vi oftest ser vores kunder foretage. Målet er, at du på en enkel måde kan se hvordan de samlede estimerede omkostninger påvirker dit afkast før du investerer.

## Eksempler på omkostninger ved køb og opbevaring af værdipapirer

På de følgende sider kan du få et generelt overblik over omkostningerne ved at investere i forskellige typer af værdipapirer.

- Danske børsnoterede aktier
- Danske investeringsforeninger med løbende omkostninger på 0,27%
- Danske investeringsforeninger med løbende omkostninger på 1,50%
- Danske realkreditobligationer
- Udenlandske aktier

### VIGTIGT

Bemærk at alle eksempler tager udgangspunkt i en række forudsætninger. Når du investerer, kan de faktiske omkostninger derfor afvige fra de anførte eksempler.



# Danske børsnoterede aktier

## Kurtage og depotgebyrer

Når du investerer i danske aktier, betaler du handelsomkostninger (også kaldet kurtage) både ved køb og ved salg. Du betaler desuden et gebyr, der dækker over at aktien bliver registreret i Euronext Securities. Et køb og et efterfølgende salg udløser således 2 x kurtage og 2 x transaktionsgebyr. Omkostningerne knytter sig alene til køb og salg, da du ikke betaler for selve opbevaring af dine papirer.

## Omkostningernes effekt på dit afkast

Nedenfor kan du se eksempler på den samlede omkostning i såvel kroner som procent for investering i danske aktier. Eksemplerne tager udgangspunkt i, at du køber børsnoterede aktier, bankens listepreiser og det antages, at du holder din aktiepost i præcis 1, 3 eller 5 år.

INVESTERING VIA NETBANK				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årlige	ved salg			
10.000	55,00 kr. (0,55%)	70,00 kr. (0,70%)	55,00 kr. (0,55%)	180,00 kr. (1,80%)	60,00 kr. (0,60%)	36,00 kr. (0,36%)
50.000	75,00 kr. (0,15%)	70,00 kr. (0,14%)	75,00 kr. (0,15%)	220,00 kr. (0,44%)	73,33 kr. (0,15%)	44,00 kr. (0,09%)
250.000	375,00 kr. (0,15%)	70,00 kr. (0,03%)	375,00 kr. (0,15%)	820,00 kr. (0,32%)	273,33 kr. (0,11%)	164,00 kr. (0,07%)

INVESTERING VIA RÅDGIVER				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årligt	ved salg			
10.000	245,00 kr. (2,45%)	70,00 kr. (0,70%)	245,00 kr. (2,45%)	560,00 kr. (5,60%)	186,70 kr. (1,87%)	112,00 kr. (1,12%)
50.000	375,00 kr. (0,75%)	70,00 kr. (0,14%)	375,00 kr. (0,75%)	820,00 kr. (1,64%)	273,33 kr. (0,55%)	164,00 kr. (0,33%)
250.000	1.250,00 kr. (0,50%)	70,00 kr. (0,03%)	1.250,00 kr. (0,50%)	2.570,00 kr. (1,03%)	856,67 kr. (0,34%)	514,00 kr. (0,21%)



# Obligationsbaseret investeringsforening

## Kurtage, kursforskel og depotomkostninger

Ved investering i investeringsforeninger betaler du omkostninger i form af kurtage, depotgebyrer og kursforskel ved køb og salg.

## Obligationsbaseret investeringsforening

I den enkelte investeringsforening er der desuden en administrationsomkostning, som du ikke betaler direkte. Denne omkostning fratrækkes direkte i papiret indre værdi. Læs mere herom på side 8.

## Forudsætninger

Eksemplet er baseret på en investering i en obligationsbaseret investeringsforening, hvor de årlige administrationsomkostninger udgør 0,27% og kursforskellen 0,17%.

INVESTERING VIA NETBANK				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årlige	ved salg			
10.000	72,00 kr. (0,72%)	97,00 kr. (0,97%)	72,00 kr. (0,72%)	241,00 kr. (2,41%)	98,33 kr. (0,98%)	69,80 kr. (0,70%)
50.000	160,00 kr. (0,32%)	205,00 kr. (0,41%)	160,00 kr. (0,32%)	525,00 kr. (1,05%)	265,00 kr. (0,53%)	213,00 kr. (0,43%)
250.000	800,00 kr. (0,32%)	745,00 kr. (0,30%)	800,00 kr. (0,32%)	2.345,00 kr. (0,94%)	1.231,66 kr. (0,49%)	1.009,00 kr. (0,40%)

INVESTERING VIA RÅDGIVER				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årligt	ved salg			
10.000	262,00 kr. (2,62%)	97,00 kr. (0,97%)	262,00 kr. (2,62%)	621,00 kr. (6,21%)	225,00 kr. (2,25%)	145,80 kr. (1,46%)
50.000	460,00 kr. (0,92%)	205,00 kr. (0,41%)	460,00 kr. (0,92%)	1.125,00 kr. (2,25%)	465,00 kr. (0,93%)	333,00 kr. (0,66%)
250.000	1.675,00 kr. (0,67%)	745,00 kr. (0,30%)	1.675,00 kr. (0,67%)	4.095,00 kr. (1,64%)	1.815,00 kr. (0,73%)	1.359,00 kr. (0,54%)



# Aktiebaseret investeringsforening

## Kurtage, kursforskel og depotomkostninger

Ved investering i investeringsforeninger betaler du omkostninger i form af kurtage, depotgebyrer og kursforskel ved køb og salg.

## Aktiebaseret investeringsforening

I den enkelte investeringsforening er der desuden en administrationsomkostning, som du ikke betaler direkte. Denne omkostning fratrækkes direkte i papirets indre værdi. Læs mere herom på side 8.

Omkostningerne til administration og transaktioner vil typisk være højere i en aktiebaseret investeringsforening, der er aktivt forvaltet end i passive foreninger.

## Forudsætninger

Eksemplet nedenfor er baseret på en aktivt forvaltet forening med årlige administrationsomkostninger på 1,50% og kursforskel på 0,17%. I praksis kan man altså finde foreninger, med omkostninger, der er både billigere såvel som dyrere end eksemplet.

INVESTERING VIA NETBANK				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årlige	ved salg			
10.000	72,00 kr. (0,72%)	220,00 kr. (2,20%)	72,00 kr. (0,72%)	364,00 kr. (3,64%)	221,33 kr. (2,21%)	192,80 kr. (1,93%)
50.000	160,00 kr. (0,32%)	820,00 kr. (1,64%)	160,00 kr. (0,32%)	1.140,00 kr. (2,23%)	880,00 kr. (1,76%)	828,00 kr. (1,66%)
250.000	800,00 kr. (0,32%)	3.820,00 kr. (1,53%)	800,00 kr. (0,32%)	5.420,00 kr. (2,17%)	4.306,67 kr. (1,72%)	4.084,00 kr. (1,63%)

INVESTERING VIA RÅDGIVER				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årligt	ved salg			
10.000	262,00 kr. (2,62%)	220,00 kr. (2,20%)	262,00 kr. (2,62%)	744,00 kr. (7,44%)	348,00 kr. (3,48%)	268,80 kr. (2,69%)
50.000	460,00 kr. (0,92%)	820,00 kr. (1,64%)	460,00 kr. (0,99%)	1.740,00 kr. (3,48%)	1.080,00 kr. (2,16%)	948,00 kr. (1,89%)
250.000	1.675,00 kr. (0,67%)	3.820,00 kr. (1,53%)	1.675,00 kr. (0,67%)	7.170,00 kr. (2,87%)	4.890,00 kr. (1,96%)	4.434,00 kr. (1,77%)



# Danske realkredit obligationer

## Kurstillæg

I modsætning til aktiemarkedet, som er kendetegnet ved en meget stor likviditet, vil man opleve, at mange obligationer kan være vanskelige at handle direkte som børshandler. Derfor vil man som privatinvestor ofte være nødsaget til at gennemføre sine ordrer med banken som modpart.

Hermed handler man altså ikke direkte med markedet. Resultatet heraf bliver, at kurserne på disse papirer ofte vil være dårligere end de priser, som store institutionelle aktører betaler. Som udgangspunkt kan man regne med et tillæg på 0,20%. Dette er en "skjult" udgift, som ikke er medtaget nedenfor, da eksemplerne er baseret på, at handler gennemføres til de kurser, som findes på børsen..

## Kurtage og depotgebyrer

Ved køb af obligationer betaler du kurtage og depotomkostninger. Og ved en efterfølgende opbevaring i depot betaler du gebyrer. Møns Bank opkræver et VP kontogebyr på 93,75 kr. årligt for at have obligationer i depot samt 46,25 kr. årligt pr. obligationsfondskode. Derudover betaler du for beholdningsændringer. Som ejer af realkreditobligationer vil du opleve udtrækninger op til 4 gange årligt, som vil koste 35 kr. pr. termin, og du vil typisk skulle afholde udgifter til geninvestering af den udtrukne beholdning samt renter. Alternativt vil du opleve, at den aktuelle investering vil mindskes over tid. I eksemplerne nedenfor har vi ikke taget højde for hverken udtrækning eller geninvestering.

I praksis vil du altså kunne opleve en højere udgift end anført i eksemplerne.

INVESTERING VIA NETBANK				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årlige	ved salg			
10.000	55,00 kr. (0,55%)	210,00 kr. (2,10%)	55,00 kr. (0,55%)	320,00 kr. (3,20%)	200,00 kr. (2,00%)	176,00 kr. (1,76%)
50.000	75,00 kr. (0,15%)	210,00 kr. (0,42%)	75,00 kr. (0,15%)	360,00 kr. (0,72%)	213,33 kr. (0,43%)	184,00 kr. (0,37%)
250.000	375,00 kr. (0,15%)	210,00 kr. (0,08%)	375,00 kr. (0,15%)	960,00 kr. (0,38%)	413,33 kr. (0,17%)	304,00 kr. (0,12%)

INVESTERING VIA RÅDGIVER				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende			1 år	3 år	5 år
	ved køb	årligt	ved salg			
10.000	245,00 kr. (2,45%)	210,00 kr. (2,10%)	245,00 kr. (2,45%)	700,00 kr. (7,00%)	326,67 kr. (3,27%)	252,00 kr. (2,52%)
50.000	245,00 kr. (0,49%)	210,00 kr. (0,42%)	245,00 kr. (0,49%)	700,00 kr. (1,40%)	413,33 kr. (0,83%)	313,00 kr. (0,31%)
250.000	375,00 kr. (0,15%)	210,00 kr. (0,08%)	375,00 kr. (0,15%)	960,00 kr. (0,38%)	465,00 kr. (0,17%)	365,00 kr. (0,13%)



# Udenlandske børsnoterede aktier

## Kurtage og valutaveksling ved handel

Ved køb af udenlandske aktier vil du udover kurtage betale for omveksling til lokal valuta ved både køb og salg.

I det omfang at Møns Bank skal afholde udgifter i udlandet for at gennemføre dine transaktioner, vil disse gebyrer blive tillagt dine omkostninger. Eksempler på sådanne udgifter kan være udenlandske skatter eller transaktionsomkostninger. Forud for din ordreafgivelse vil du blive oplyst om disse udgifter.

## Depotgebyr ved opbevaring

Du betaler et gebyr for opbevaring dine papirer. Gebyret afhænger af din samlede beholdningsværdi og de evt.

transaktioner, der kan forekomme ved opbevaring af værdipapirer. Din faktiske udgift vil således afhænge af en række individuelle forhold.

## Omkostningernes effekt på dit afkast

Nedenfor kan du se eksempler på den samlede omkostning i såvel kroner som procent ved investering i amerikanske aktier. Eksemplerne tager udgangspunkt i, at du køber børsnoterede aktier, bankens listepreiser - og det antages, at du holder din aktiepost i præcis 1, 3 eller 5 år.

INVESTERING VIA NETBANK				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende		ved salg	1 år	3 år	5 år
	ved køb	Årlige*				
10.000	180,00 kr. (1,80%)	30,00 kr. (0,03%)	180,00 kr (1,80%)	390,00 kr. (3,90%)	150,00 kr. (1,50%)	102,00 kr. (1,02%)
50.000	400,00 kr. (0,80%)	150,00 kr. (0,03%)	400,00 (0,80%)	950,00 kr. (1,90%)	416,67 kr. (0,83%)	310,00 kr. (0,62%)
250.000	2.000,00 kr. (0,80%)	750,00 kr. (0,03%)	2.000,00 (0,80%)	4.750,00 (1,90%)	2.083,33 kr. (0,83%)	1.550,00 kr. (0,62%)

INVESTERING VIA RÅDGIVER				Gennemsnitlige årlige omk. Investeringsperiode		
Beløb	Omkostninger løbende		ved salg	1 år	3 år	5 år
	ved køb	Årligt*				
10.000	725,00 kr. (7,25%)	30,00 kr. (0,03%)	725,00 kr. (7,25%)	1.420,00 kr. (14,2%)	493,33 kr. (4,93%)	308,00 kr. (3,08%)
50.000	845,00 kr. (1,69%)	150,00 kr. (0,03%)	845,00 kr. (1,69%)	1.840,00 kr. (3,68%)	713,33 kr. (1,43%)	488,00 kr. (0,98%)
250.000	2.250,00 kr. (0,90%)	750,00 kr. (0,03%)	2.250,00 kr. (0,90%)	5.250,00 kr. (2,10%)	2.250,00 kr. (0,90%)	1.650,00 kr. (0,66%)

\*Bemærk at banken beregner et minimumsgebyr for hele dit depot. Beregningen ovenfor forudsætter, at du har øvrige papirer i depot.

Det forudsættes, at handlen gennemføres på markeder, hvor der ikke beregnes ekstra transaktionsomkostninger i udlandet og at der i øvrigt ikke indtræffer hændelser, der udløser øvrige gebyrer på dit depot (fx aktiesplit, salg af t-retter eller lignende). Eksempel på gebyr, der ikke er medtaget i beregningen kunne være håndtering af udenlandsk udbytte, hvor banken beregner sig et gebyr på kr. 156,25 pr. udbetaling.



# Omkostninger i danske investeringsforeninger

## Kursforskel

Når du investerer i investeringsbeviser, betaler du handelsomkostninger (kurtage og depotgebyrer) i forbindelse med både køb og salg. Her udover betaler du en indirekte omkostning, som benævnes *indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger*.

De indirekte omkostninger ved handel opstår som en forskel i kursen på investeringsbeviserne, alt efter udbud og efterspørgsel i papiret på børsen den pågældende dag. Kursen vil dog altid ligge mellem den gældende emissions- og indløsningspris. Emissionsprisen, som er din maksimale købskurs, vil altid ligge lidt over en afdelings indre værdi, mens indløsningsprisen (laveste salgskurs) altid vil ligge lidt under. Forskellen dækker de omkostninger, som er forbundet med handlen, blandt andet de omkostninger, som investeringsforeningen skal betale videre for at købe og sælge de underliggende værdipapirer. Ovenstående forudsætter naturligvis, at kapitalmarkederne fungerer normalt.

## Administrationsomkostninger

I tillæg til handelsomkostninger betaler man også administrationsomkostninger, kaldet *løbende omkostninger*. Der er her tale om omkostninger, der afholdes i selve foreningen. Der er altså ikke tale om en separat omkostning, som opkræves hos ejeren af investeringsbeviset. Omkostningerne afholdes i foreningen og dækker over de udgifter, investeringsforeningen har til administration og pleje af investeringerne. Det er fx honorar til bestyrelse, revisor, honorering for investeringsrådgivning og

administration. Derudover dækker administrationsomkostningerne bogføring og udarbejdelse af regnskaber, administration af regler og lovgivning i forhold til myndigheder, kontrol og varetagelse af investeringsbeslutninger med mere. Omkostninger til at gennemføre porteføljeplejen kaldes *transaktionsomkostninger* og dækker de direkte og indirekte handelsomkostninger. Direkte handelsomkostninger er fx den kurtage der betales for at købe og sælge de underliggende værdipapirer i porteføljen, mens indirekte handelsomkostninger afspejler, at der er forskel mellem købs- og salgspris på de værdipapirer, der indgår i porteføljeplejen.

## Forskel på afdelingsomkostninger


Afdelingerne med danske obligationer har generelt store formuer, og investeringerne kan varetages med relativt begrænsede ressourcer. Det samme gælder rådgivningen. Det betyder, at omkostningerne til investeringsrådgivning og administration kan holdes på et lavere niveau målt i procent af formuen for disse afdelinger i forhold til de mere ressourcekrævende og ofte specialiserede aktieafdelinger.

## Omkostningernes effekt på dit afkast

På side 4 og 5 kan du se to eksempler på de samlede omkostninger i såvel kroner som procent ved investering i en dansk investeringsforening. Eksemplerne tager udgangspunkt i at du køber børsnoterede investeringsbeviser, bankens listepreiser og det antages, at tidshorizonten for din beholdning er præcis 1, 3 eller 5 år.







*Dette materiale er udfærdiget af Møns Bank A/S og er udarbejdet til brug for nuværende og potentielle kunder i Møns Bank A/S. Materialet udgør ikke i sig selv en aftale eller nogen rettigheder for læseren, men skal ses i sammenhæng med bankens øvrige priser og vilkår, der samlet set udgør forudsætningerne for et kundeforhold i banken. Beslutninger bør ikke foretages alene ud fra materialet, da eksemplerne i materialet er generelle og ikke kan erstatte investeringsrådgivning. Banken tager forbehold for regnefejl og prisændringer hos bankens samarbejdspartnere, som kan have indflydelse på de estimerede omkostninger.*