

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Juli 2018

- Comeback for aktier i 2. kvartal
- Positivt valutabidrag fra dollarstyrkelse
- Rentefald gav positive obligationsafkast

Omskiftelige finansielle markeder i 2. kvartal

Fortsat fremgang i den amerikanske økonomi, lave renter, pæne indtjeningstal fra selskaberne og ikke mindst optimisme blandt investorerne medførte et pænt comeback for aktierne i april og maj. I juni resulterede handelsuro og usikkerhed omkring den politiske situation i bl.a. Italien imidlertid i en negativ udvikling.

Puljen Udenlandske aktier opnåede et afkast på 5,6 pct. i 2. kvartal, hvilket bragte afkastet for 1. halvår i et samlet plus på 0,8 pct. Det opnåede afkast er lavere end den generelle aktiemarkedsudvikling, hvilket skyldes puljens investeringer i mere stabile selskaber samt selskaber fra emerging markets. Sidstnævnte har været ramt af amerikanske renteforhøjelser, en styrket dollar samt truslen om handelskrig mellem USA og Kina.

De danske aktier har i 1. halvår haltet efter de internationale aktier. Puljen Danske aktier opnåede i 2. kvartal et afkast på 1,5 pct., hvilket resulterede i et negativt afkast på 0,5 pct. for 1. halvår. Det opnåede afkast er lavere end den generelle aktiemarkedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes investeringer i Pandora, NKT samt Brødrene A & O Johansen.

Puljen Alternative investeringer var i 2. kvartal især positivt påvirket af den markante styrkelse af dollar overfor danske kroner, men også af pæne opskrivninger i de underliggende selskaber i delporteføljen med unoterede investeringer. Den gunstige udvikling bragte afkastet for 1. halvår op på 2,7 pct., hvilket dermed er det højeste afkast

blandt de forskellige puljer, også bedre end den generelle markedsudvikling.

Rentefald og styrket dollar medførte overvejende positive obligationsafkast

Puljerne Korte obligationer og Lange obligationer opnåede på baggrund af rentefald i 2. kvartal positive afkast på henholdsvis 0,2 pct. og 0,8 pct., hvilket bragte afkastene for 1. halvår op på henholdsvis 0,3 pct. og 1,2 pct. Puljerne Indeksobligationer og Udenlandske obligationer havde på grund af deres rentefølsomme karakter stor gavn af kvartalets rentefald i form af pæne afkast i niveauet 2,5 pct. Puljen Udenlandske obligationer var endvidere begunstiget af den styrkede dollar overfor danske kroner. For 1. halvår som helhed opnåede de to puljer afkast på henholdsvis 2,2 pct. og 2,1 pct. Obligationspuljerne har alle klaret sig bedre end den generelle markedsudvikling.

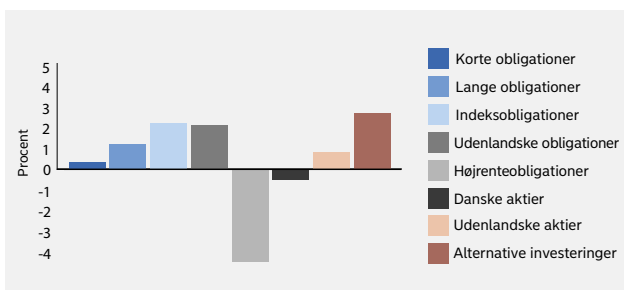
Højrenteobligationer udfordret af pengepolitiske stramninger i USA

Puljen Højrenteobligationer opnåede et negativt afkast på 2,9 pct. og fortsatte dermed den negative udvikling fra 1. kvartal. For 1. halvår som helhed blev afkastet negativt med 4,5 pct. Puljens afkast blev især trukket ned af delporteføljen af obligationer fra emerging markets, der har haft udfordringer i 1. halvår.

Generelt pæne afkast for aktier og obligationer løftede Bankvalg i plus

April og maj måneds udvikling sikrede pæne afkast i Bankvalg, hvor Nordea sammensætter de forskellige puljer ud fra risikoniveau, investeringshorisont og forventninger til de finansielle markeder. Her opnåede de tre risikokategorier Lav, Middel og Høj positive afkast på henholdsvis 1,8, 2,8 og 3,4 pct., hvilket var nok til at få afkastet for de tre bankvalgskategorier i et beskedent plus for 1. halvår som helhed. Andelen af udenlandske aktier i Bankvalg har i 1. halvår været taktisk forhøjet, hvilket set over perioden som helhed har været en fordel.

Puljeafkast 1. halvår



Udviklingen på de finansielle markeder i 2. kvartal

Aftagende bekymringer omkring en handelskonflikt mellem Kina og USA, fortsat fremgang i den amerikanske økonomi, lave inflationstal og blødere centralbanktoner fra ECB og Fed medførte et pænt comeback for aktierne i april og maj efter 1. kvartals uro. Juni bød omvendt på en negativ udvikling bl.a. på grund af usikkerhed drevet af Donald Trumps skærpede handelsretorik, og usikkerhed omkring den politiske situation i Italien og til dels Tyskland.

Specielt it-selskaberne bidrog til den gode stemning og afkastet i 2. kvartal. Mastodonter som Apple, Facebook og Microsoft var de primære kilder til sektorens stigninger, båret frem af en høj stabil indtjening. Derimod havde de rentefølsomme og defensive sektorer det svært. For danske investorer i udenlandske værdipapirer hjalp det ligeledes på humøret, at dollaren og yennen blev styrket med henholdsvis 5,3 pct. og 1,1 pct. overfor danske kroner. MSCIs Verdensindeks målt i DKK steg i 2. kvartal med 7,1 pct., hvilket bragte afkastet for 1. halvår op på 3,4 pct.

Det amerikanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 8,9 pct. målt ved MSCI Nordamerika i DKK, hvilket bragte 1. halvårs afkast op på 5,3 pct. Skattelettelse og øgede offentlige investeringer har påvirket aktiemarkedet positivt, og medvirket til en høj økonomisk vækst. Regnskabs-sæsonen har også været et særdeles positivt bekendtskab, og det samme har flere økonomiske nøgletal, der bl.a. viste fortsat fremgang på arbejdsmarkedet. Sidstnævnte er markedet bekymret for, idet dette kan presse inflationen højere op, grundet lønpres. Den amerikanske centralbank har fokus på dette, som de har forsøgt at holde i skak ved at fortsætte sine renteforhøjelser.

De europæiske aktiemarkeder, målt ved MSCI Europa i DKK, opnåede i 2. kvartal et afkast på 3,9 pct., hvilket ikke helt kunne kompensere for 1. kvartals negative afkast. Status ultimo juni er et negativt afkast på 0,4 pct. Europæiske nøgletal har en tid skuffet over en bred kam, og seneste aktivitetstal viser nu en afmatning. Hertil har usikkerhed knyttet til handelsuro over for USA (især den tyske bilindustri) samt politiske udfordringer i Italien, Spanien og Tyskland tyngt det europæiske aktiemarked. Disse forhold har sammen med den svage økonomiske aktivitet været med til at svække euroen over for dollar og yen.

Det japanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 2,3 pct. målt ved MSCI Japan i DKK, hvilket bragte 1. halvårs afkast op på plus 0,8 pct. Den japanske økonomi oplever positiv vækst, men også her er der usikkerhed knyttet til handelen med USA. Overraskende pæne indtjeningsdata for de japanske selskaber har bidraget positivt til afkastet.

MSCI's Emerging Market indeks målt i DKK faldt i 2. kvartal med 3,1 pct. Emerging markets var dermed det segment, der klarede sig svagest. Dette gælder også for udviklingen i 1. halvår som helhed. Emerging markets har bl.a. været ramt af, at væksten i Kina har toppet, den amerikanske centralbanks renteforhøjelser, qua en styrket dollar samt truslen om handelskrig mellem USA og Kina. I Syd- og Mellemerika var der i 2. kvartal negativ fokus på Brasilien, der var præget af strejke og stop for rentenedsættelser, og usikkerhed omkring præsidentvalget i Mexico. Derudover har Tyrkiet været under stærkt pres som følge af parlamentsvalget og bekymringer om, at den tyrkiske centralbank ikke er uafhængig af præsident Erdogan.

Det brede danske aktieindeks, OMX Copenhagen (Gross) steg 2,0 pct. i 2. kvartal, hvilket medførte at 1. halvårs samlede afkast endte i et lille plus på 0,3 pct. Efter lidt medvind under 1. kvartals markedsuro, så lider danske aktier stadig af en relativt høj prisfastsættelse og svage indtjeningsudsigter samt fravær af teknologiselskaber. I 1. halvår har flere C25 aktier som Pandora, Mærsk og Genmab oplevet markante kursfald.

Politisk uro og ulmende handelskrig gav anledning til store rentebevægelser i 2. kvartal, hvor særligt italienske renter steg, mens tyske og danske renter faldt (safe haven).

Forbedringer af statsbudgettet, og et meget stort indestående på statens konto i Nationalbanken har været understøttende for danske statsobligationer, da det øger forventningerne til statsligt opkøb i markedet. Desuden har der formentlig været en øget efterspørgsel efter lange danske statsobligationer, som følge af faldende varigheder på de fastforrentede konverterbare realkreditobligationer.

Markedsafkast i pct.

	2. kvartal	1. halvår
Eurobor 1 måned	-0,14%	-0,11%
Nordea DK realkreditobl., 3 års varighed	0,50%	0,39%
Nordea DK realkreditobl., 5 års varighed	0,66%	0,75%
Nordea DK realkreditobl., 7 års varighed	0,82%	1,07%
OMX Copenhagen Benchmark	0,14%	-2,65%
OMX Copenhagen 20	-1,52%	-6,10%
JP Morgan Global Bond Index	2,09%	1,96%
MSCI World (NDR)	7,12%	3,36%

Bankvalg

Har du valgt Bankvalg, sammensætter banken din opsparing ud fra otte forskellige værdipapirpuljer.

Du kan vælge mellem Lav, Middel og Høj risiko.

Jo flere aktier, desto større risiko og dermed også højere forventet afkast. Andelen i aktiepuljer og alternative investeringer er pr. 1. juli 29 pct. ved Lav risiko, 53 pct. ved Middel risiko og 67 pct. ved Høj risiko, når investeringshorisonten er mere end 5 år.

Vi tilpasser løbende sammensætningen af puljerne i Bankvalg ud fra forventninger til udviklingen på værdipapirmarkederne og din investeringshorisont. Når der er 5 år eller mindre til udbetaling, begynder der en nedtrapning af andele i aktiepuljerne, og andele i obligationspuljer øges. Se skemaerne med fordelinger.

På aldersopsparing, kapitalpension, selvpension og børneopsparing måles investeringshorisonten frem til den aftalte udbetalingsdato. På ratepension måles der til midten af den aftalte udbetalingsperiode. Fx hvis udbetalingsperioden er 10 år, begynder nedtrapningen omkring det tidspunkt, hvor udbetalingerne begynder.

Fordeling pr. 1. juli 2018

Lav risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	91	1		2	1		5	
2	79	6		3	2		9	1
3	70	10		3	4		11	2
4	64	11		4	5		13	3
5	50	13	2	6	7		19	3
Over 5	35	15	4	8	9	3	22	4

Middel risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	83	2			3	1	10	1
2	69	3		3	5	2	15	3
3	55	4		5	7	3	22	4
4	41	5		7	9	4	28	6
5	28	6	2	8	10	5	34	7
Over 5	17	8	4	8	10	5	40	8

Høj risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	65				5	4	21	5
2	57				6	5	25	7
3	42	1		1	8	7	33	8
4	31	2		2	10	8	37	10
5	20	3	2	3	11	9	41	11
Over 5	10	5	4	7	7	6	49	12

Du er altid velkommen til at tale med din rådgiver om dit valg af risikoprofil og drøfte, om de aftalte udbetalinger passer med dine behov ved pensionering.

Afkast i Bankvalg

Afkastet er beregnet for Bankvalg med mere end 5 år i investeringshorisont.

I 1. halvår har fordeling og afkast været:

Lav risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	34	14	4	5	9	4	26	4
Februar-juni	34	14	4	5	9	3	27	4
Afkast i %								
	Brutto		Alle omkostninger ex. pulje provision		Netto			
1. kvartal			-1,4423		0,0745			-1,5168
2. kvartal			1,7781		0,0755			1,7026
1. halvår			0,3358		0,1500			0,1858

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	16	7	4	5	10	7	43	8
Februar-juni	16	7	4	5	10	5	45	8
Afkast i %								
	Brutto		Alle omkostninger ex. pulje provision		Netto			
1. kvartal			-2,4079		0,1165			-2,5244
2. kvartal			2,7907		0,1196			2,6711
1. halvår			0,3828		0,2361			0,1467

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	9	4	4	4	7	9	51	12
Februar-juni	9	4	4	4	7	6	54	12
Afkast i %								
	Brutto		Alle omkostninger ex. pulje provision		Netto			
1. kvartal			-2,8319		0,1362			-2,9681
2. kvartal			3,4312		0,1411			3,2901
1. halvår			0,5993		0,2773			0,3220

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

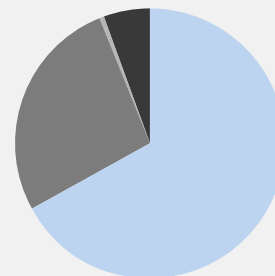
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,0884		-0,0884
Februar	-0,1579		-0,1579
Marts	0,3271		0,3271
1. kvartal	0,0808		0,0808
April	-0,0547		-0,0547
Maj	0,0908		0,0908
Juni	0,1461		0,1461
2. kvartal	0,1822		0,1822
1. halvår	0,2630		0,2630

Aktivsammensætning

	Ultimo Mio.	2. kvartal %
Obligationer	7.841,2	99
Kontantbeholdning	87,7	1
Vedhængende renter	34,8	0
Aktiver i alt	7.963,7	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,0%
Inkonverterbare realkreditobligationer	67,0%
Konverterbare realkreditobligationer, kupon 2-5%	26,7%
Konverterbare realkreditobligationer, kupon >5%	0,7%
Udtrukne obligationer	5,3%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 3,56 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 1,56 år.

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

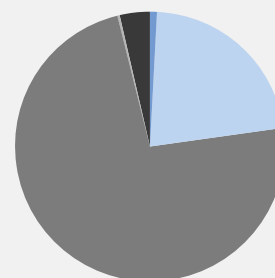
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,5038		-0,5038
Februar	-0,8468		-0,8468
Marts	1,7600		1,7600
1. kvartal	0,4094		0,4094
April	-0,3063		-0,3063
Maj	0,5808		0,5808
Juni	0,5081		0,5081
2. kvartal	0,7826		0,7826
1. halvår	1,1920		1,1920

Aktivsammensætning

	Ultimo Mio.	2. kvartal %
Obligationer	2.473,7	98
Kontantbeholdning	29,5	1
Vedhængende renter	12,6	1
Aktiver i alt	2.515,8	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,9%
Inkonverterbare realkreditobligationer	22,0%
Konverterbare realkreditobligationer, kupon 2-5%	73,4%
Konverterbare realkreditobligationer, kupon >5%	0,1%
Udtrukne obligationer	3,6%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 10,04 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 4,93 år.

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

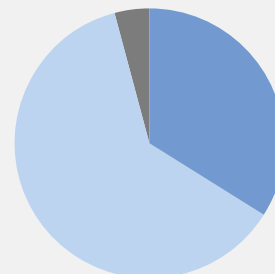
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,5392		0,5392
Februar	-0,3595		-0,3595
Marts	-0,4125		-0,4125
1. kvartal	-0,2328		-0,2328
April	1,3542		1,3542
Maj	0,8142		0,8142
Juni	0,2820		0,2820
2. kvartal	2,4504		2,4504
1. halvår	2,2176		2,2176

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Indeksobligationer	1.091,6	94
Kontantbeholdning	59,2	5
Vedhængende renter	7,3	1
Aktiver i alt	1.158,1	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Korte indeksobligationer	0,0%
Mellemlange indeksobligationer	30,2%
Lange indeksobligationer	66,9%
Øvrige obligationer	2,9%
Udtrukne obligationer	0,0%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 8,94 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 8,7 år.

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

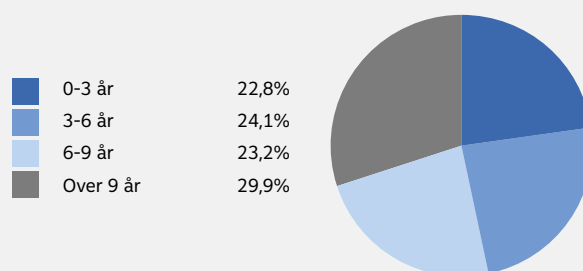
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-2,3352		-2,3655
Februar	1,3999		1,3719
Marts	0,5516		0,5236
1. kvartal	-0,3837	0,0863	-0,4700
April	0,3045		0,2855
Maj	2,5873		2,5668
Juni	-0,3595		-0,3808
2. kvartal	2,5323	0,0608	2,4715
1. halvår	2,1486	0,1471	2,0015

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	1.432,0	99
Kontantbeholdning	15,7	1
Andre aktiver	1,9	0
Aktiver i alt	1.449,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

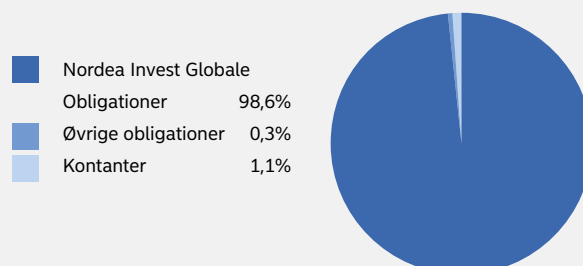


Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 7,24 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,14 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,4174			0,3551
Februar	-1,3245			-1,3794
Marts	-0,6852			-0,7392
1. kvartal	-1,5923	0,1712		-1,7635
April	-0,3437			-0,3950
Maj	-1,2935			-1,3475
Juni	-1,2695			-1,3217
2. kvartal	-2,9067	0,1575		-3,0642
1. halvår	-4,4990	0,3287		-4,8277

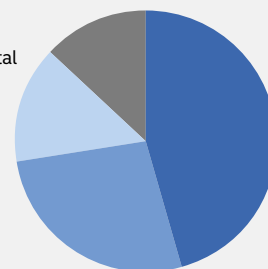
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	2.417,0	99
Kontantbeholdning	34,4	1
Andre aktiver	0,7	0
Aktiver i alt	2.452,1	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

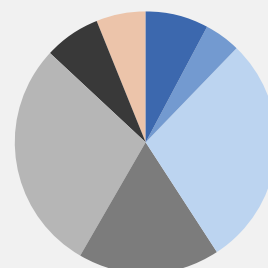
0-3 år	45,7%
3-6 år	26,8%
6-9 år	14,7%
Over 9 år	12,8%



Beholdning

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBI-DKK	7,9%
Nordea 1 - Emerging Mkt Bd Opport. Fd HBID-DKK	4,5%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	28,7%
Nordea Invest Engros Global High Yield	17,7%
Nordea Invest Engros Emerging Market Bonds	28,5%
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-DKK	7,0%
Kontanter	6,1%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,6110			-0,6188
Februar	-0,0263			-0,0388
Marts	-1,3566			-1,3586
1. kvartal	-1,9939	0,0223	0,0223	-2,0162
April	1,3613			1,3598
Maj	-0,0694			-0,0747
Juni	0,1840			0,1771
2. kvartal	1,4759	0,0137	0,0137	1,4622
1. halvår	-0,5180	0,0360	0,0360	-0,5540

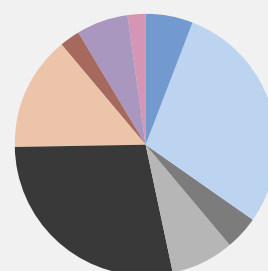
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2.079,8	98
Kontantbeholdning	39,4	2
Andre aktiver		
Aktiver i alt	2.119,2	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

	Puljen	OMXCB
Energi	0,0%	0,1%
Materialer	6,0%	7,6%
Industri	28,9%	25,8%
Forbrugsgoder	4,1%	3,2%
Konsumentvarer	7,9%	7,4%
Sundhedspleje	28,0%	29,3%
Finans	14,2%	16,7%
IT	2,4%	1,7%
Telekommunikation	0,0%	0,0%
Forsyning	6,4%	7,6%
Ejendom	0,0%	0,6%
Kontanter	2,1%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

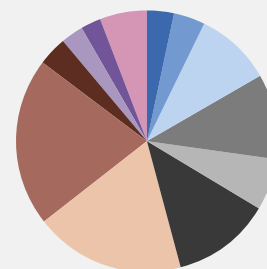
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	1,0852		1,0262
Februar	-1,2317		-1,2821
Marts	-4,6186		-4,6686
1. kvartal	-4,7651	0,1594	-4,9245
April	2,1018		2,0485
Maj	4,4910		4,4316
Juni	-1,0420		-1,1022
2. kvartal	5,5508	0,1729	5,3779
1. halvår	0,7857	0,3323	0,4534

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	10.692,4	94
Kontantbeholdning	660,9	6
Andre aktiver	10,3	0
Aktiver i alt	11.363,6	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	3,5%	6,8%
Materialer	3,9%	4,9%
Industri	9,3%	11,1%
Forbrugsgoder	10,6%	12,8%
Konsumentvarer	6,4%	8,4%
Sundhedspleje	12,3%	12,2%
Finans	18,5%	16,9%
IT	20,7%	18,4%
Telekommunikation	3,7%	2,5%
Ejendom	2,7%	3,0%
Forsyning	2,5%	3,0%
Konter	5,8%	0,0%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

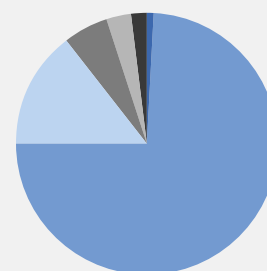
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,6125		-0,7152
Februar	0,2212		0,1279
Marts	0,5933		0,4993
1. kvartal	0,2020	0,2900	-0,0880
April	-0,0652		-0,1545
Maj	2,0335		1,9394
Juni	0,5463		0,4502
2. kvartal	2,5146	0,2795	2,2351
1. halvår	2,7166	0,5695	2,1471

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	2.028,6	99
Kontantbeholdning	27,5	1
Andre aktiver		
Aktiver i alt	2.056,1	100

Beholdning

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

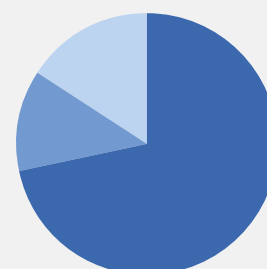


Nordea Invest Globale Aktier Indeks	1,0%
Nordea SIF - Global Private Equity	74,1%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	14,6%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund BI-DKK	5,5%
Nordea 1 - Global LS Equity Fd USD Hed - HBI DKK	3,2%
Konter	1,7%

Aktivkategorier

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Kapitalfonde	71,6%
Andre aktiver	12,5%
Konter	15,8%



Generel puljeinformation

Afkastet i pct. er efter handelsomkostninger, opbevaringsomkostninger og øvrige indirekte omkostninger, men før fradrag af puljeprovision og pensionsafkastskat.

Afkastet her i nyhedsbrevet er oplyst for en konto med samme saldo i hele perioden. Dit afkast afhænger af, hvilken saldo du har haft de enkelte dage, og hvilken procentfordeling du har haft mellem puljerne.

Da afkastprocenterne svinger meget fra dag til dag, kan afkastet være forskelligt fra en konto med den samme saldo i hele perioden og til en konto, hvor saldoen ændrer sig, fx hvis der indbetales et beløb.

Forvaltningen af puljerne er adskilt fra forvaltningen af Nordeas øvrige beholdninger. Værdipapirerne i puljerne opbevares derfor i separate depoter.

Se i øvrigt vilkår for Nordeas værdipapirpuljer på nordea.dk/puljer

Puljen – Indlån

	Pension	Børneopsparing
Januar		0,0212
Februar		0,0192
Marts		0,0212
1. kvartal	0,0000	0,0616
April		0,0205
Maj		0,0212
Juni		0,0205
2. kvartal	0,0000	0,0622
1. halvår	0,0000	0,1238

Beholdningsoversigter

Se oversigt med puljernes investeringer på nordea.dk/puljer

Historiske afkast

Årligt afkast før skat i %														
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	*Alter. Inv.	Indlån Pension	Indlån Børneops.	Bankvalg Lav	Bankvalg Middel	Bankvalg Høj	
2009	8,3	9,0	8,8	0,7	47,5	51,9	34,9	4,9	1,9	1,9	18,4	24,5	29,3	
2010	3,7	4,9	6,1	14,4	13,3	28,9	18,2	17,7	0,7	0,7	10,7	14,3	17,6	
2011	3,7	8,7	10,8	9,0	1,5	-23,9	-4,9	2,8	0,6	0,6	0,1	-1,8	-3,4	
2012	3,5	6,5	8,3	1,6	18,1	27,3	12,8	17,6	0,3	0,3	8,8	11,8	14,0	
2013	1,4	1,0	-4,0	-7,3	1,1	36,5	15,5	10,1	0,3	0,3	5,4	9,0	11,6	
2014	1,5	8,0	5,9	15,1	4,8	23,0	16,9	13,1	0,3	0,3	7,9	12,0	14,1	
2015	0,4	-1,3	2,4	9,6	-0,5	37,6	9,0	10,2	0,0	0,3	3,2	6,6	9,0	
2016	1,9	6,2	3,6	3,2	10,0	4,6	10,6	10,6	0,0	0,3	6,7	8,6	9,3	
2017	1,2	4,1	4,9	-6,0	8,5	16,6	7,9	2,4	0,0	0,3	4,4	6,1	7,4	
1. halvår 2018 ¹⁾	0,3	1,2	2,2	2,0	-4,8	-0,6	0,5	2,1	0,0	0,1	0,2	0,1	0,3	
1. halvår 2018 ²⁾	0,3	1,2	2,2	2,1	-4,5	-0,5	0,8	2,7	0,0	0,1	0,3	0,4	0,6	
Gennemsnit														
2009-2018	2,7	5,0	5,1	4,2	9,7	19,2	12,4	9,5	0,4	0,5	6,8	9,4	11,2	
2014-2018	1,2	4,0	4,2	5,1	3,8	17,3	9,9	8,5	0,1	0,2	5,0	7,4	8,9	
2016-2018	1,3	4,6	4,3	-0,4	5,2	8,1	7,5	6,0	0,0	0,2	4,5	5,9	6,8	

For 1. halvår 2018 vises afkastprocenter

1) Netto efter omkostninger

2) Brutto før omkostninger

Afkast fra 2017 og tidligere er netto og gennemsnit er beregnet på baggrund af netto afkast.

* Puljen er ændret fra Unoterede aktier pr. 1. april 2015

Investment Center er en afdeling i Nordea Bank AB (publ), Sverige (banken). Dette materiale er udarbejdet af Investment Center som generelt informationsmateriale til personlig orientering for de kunder, som banken har udleveret materialet til. Materialet skal ikke opfattes som opfordring til indgåelse af bestemte opsparings-, pensions- eller forsikringsaftaler med banken eller som tilkøb og salg af bestemte værdipapirer. Informationer om værdipapirpuljerne er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1056 af 7. september 2015 om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter og bankens vilkår for værdipapirpuljer gældende fra 25. maj 2018. Øvrige informationer er alene udarbejdet på basis af offentligt tilgængeligt materiale. Kilderne anses for at være pålidelige, men Investment Center garanterer ikke for, at oplysninger er nøjagtige eller komplette. Materialet er gennemgået omhyggeligt, og vurderingerne er foretaget efter vores bedste skøn. Investment Center påtager sig intet ansvar for eventuelle dispositioner foretaget på baggrund af materialet. Nordea Bank AB (publ), Sverige og/eller andre selskaber i Nordea-gruppen kan være involveret i bankaktiviteter for virksomheder eller i handel med værdipapirer, der er omtalt i materialet. Investering i værdipapirpuljerne og i individuelle værdipapirer er forbundet med risiko for tab, idet afkastet af de investerede værdipapirer afhænger af udsving på værdipapirmarkedene. Historiske afkast i puljerne kan ikke bruges til at danne forventninger om fremtidige afkast. Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse af hele materialet eller dele deraf er ikke tilladt ifølge gældende lov om ophavsret.

Udgiver: Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
 Ansvarshavende: Mikkel Rørvig
 Investment Center

Grønordsvej 10
 Postboks 850, 0900 København C
 Tlf. +45 70 33 33 33