

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Juli 2019

- Aktiestigninger og rentefald medførte positive afkast i alle puljer
- Solide afkast i Bankvalg for 1. halvår

Positive afkast i alle puljer i 2. kvartal

Til trods for den verserende handelskonflikt mellem USA og Kina, usikkerhed om væksten i den globale økonomi samt diverse andre udfordringer, var stemningen på de finansielle markeder overvejende positiv i 2. kvartal – ikke mindst som følge af mere bløde signaler fra centralbankerne i USA og Europa. Aktiestigninger og rentefald medførte positive afkast i alle puljer, med de mere risikobehæftede puljer med aktier og højrenteobligationer i front. Samme billede gør sig gældende for 1. halvår som helhed, hvor både aktier og obligationer har klaret sig overraskende godt.

Aktierne leverede varen i 2. kvartal trods uro i maj

Puljen Udenlandske aktier opnåede et afkast på 2,0 pct. i 2. kvartal, hvilket bragte afkastet for 1. halvår i et samlet plus på 15,2 pct. Afkastet for 1. halvår var lidt lavere end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes, at stabile selskaber ikke helt har kunnet følge de mere cykliske selskaber.

Puljen Danske aktier opnåede i 2. kvartal et afkast på 2,4 pct., hvilket bragte afkastet for puljen op på hele 15,5 pct. for 1. halvår, og dermed det højeste afkast blandt puljerne. Det opnåede afkast er højere end den generelle aktiemarkedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes investeringer i ALK, DSV samt GN Store Nord.

Puljen Alternative investeringer opnåede et afkast på 2,7 pct. i 2. kvartal, hvilket bragte afkastet for 1. halvår op på 6,0 pct. Afkastet var især positivt påvirket af opskrivninger i de underliggende selskaber i delporteføljen med unoterede investeringer.

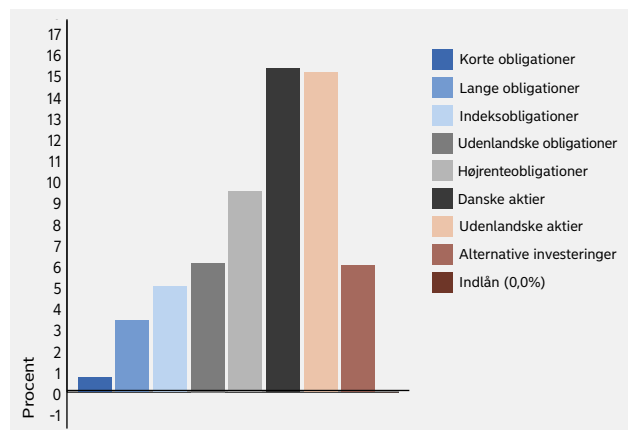
Obligationspuljer positivt påvirket af rentefald og øget risikoappetit

Puljerne Korte obligationer og Lange obligationer opnåede på baggrund af rentefald i 2. kvartal positive afkast på henholdsvis 0,2 pct. og 0,6 pct., hvilket bragte afkastene for 1. halvår op på henholdsvis 0,7 pct. og 3,4 pct. Puljerne Indeksobligationer og Udenlandske obligationer havde på grund af deres rentefølsomme karakter også stor gavn af kvartalets rentefald i form af pæne afkast på henholdsvis 3,0 pct. og 2,1 pct. For 1. halvår som helhed har de to puljer opnået afkast på henholdsvis 5,0 pct. og 6,1 pct. Puljen Højrenteobligationer opnåede et afkast på 3,4 pct. i 2. kvartal, hvilket var det højeste afkast blandt alle puljer. Det pæne afkast, der cementerede et afkast for 1. halvår på 9,5 pct., var trukket op af såvel obligationer fra emerging markets som af high yield obligationer. Begge typer af obligationer har været begunstiget af øget appetit på risikobehæftede aktiver og af periodens rentefald. Obligationspuljerne har alle klaret sig bedre end den generelle markedsudvikling.

Flotte afkast i Bankvalg for 1. halvår

1. halvår har budt på flotte afkast i Bankvalg, hvor Nordea sammensætter de forskellige puljer ud fra risikoniveau, investeringshorisont og forventninger til de finansielle markeder. Opgjort ultimo juni har de tre risikokategorier Lav, Middel og Høj således opnået afkast på henholdsvis 6,7, 9,9 og 11,1 pct.

Puljeafkast 1. halvår 2019



Udviklingen på de finansielle markeder i 2. kvartal

Den optimistiske stemning på de finansielle markeder fra 1. kvartal fortsatte i april, godt hjulpet af støtte fra centralbankerne. Stemningen ændrede sig dog markant i maj, da handelskonflikten mellem USA og Kina eskalerede og tegn på afmatning i de økonomiske nøgletal tog til i styrke. Den negative stemning blev yderligere forstærket af spændinger mellem USA og Iran efter angreb i Hormuz-strædet på tankskibe. 1/5 af al olie i verden fragtes gennem strædet. Stemningen ændrede sig dog i juni til det bedre, idet centralbankerne i USA og Europa mere end indfrie investorenes forventninger om at lempe pengepolitikken yderligere. Med til at understøtte den positive stemning var meldinger fra USA og Kina i forbindelse med G20-topmødet, der gav håb om en snarlig ende på den langvarige handelskonflikt, og dermed lysere udsigter for den globale økonomi. Udviklingen medførte, at MSCIs Verdensindeks, målt i DKK, samlet set steg med 2,5 pct. i 2. kvartal, hvilket bragte afkastet for 1. halvår op på 17,4 pct.

Det amerikanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 2,7 pct. målt ved MSCI Nordamerika i DKK, hvilket bragte 1. halvårs afkast op på 19,0 pct. Særligt positivt er det gået de cykliske selskaber, heriblandt amerikanske IT-selskaber samt industri- og råvareselskaber. Mere stabile selskaber indenfor stabilt forbrug, forsynings- og medicinalbranchen kunne ikke helt følge med i det stærke marked.

De europæiske aktiemarkeder, målt ved MSCI Europa i DKK, opnåede i 2. kvartal et afkast på 3,0 pct., hvilket dermed trak det samlede afkast for 1. halvår op på 16,3 pct. Baggrunden for stigningerne skal primært findes i øget risikoappetit blandt investorerne og ECB's mere dueagtige udmeldinger. Europæisk økonomi og i særdeleshed tysk industri er hårdt ramt på væksten, og der er ikke umiddelbart udsigt til en vending. Hertil kommer usikkerheden afledt af en evt. handelskrig med USA, Brexit, nyt EU-lederskab samt italienske budgetoverskridelser.

Japans aktiemarked endte 2. kvartal med et negativt afkast på 0,4 pct., målt ved MSCI Japan i DKK. Dette medførte, at 1. halvårs afkast endte på 8,2 pct. Japans økonomi var i forvejen præget af lav vækst og inflation, men efter at den økonomiske vækst i Kina er aftaget markant, er det gået mere ned ad bakke.

MSCI's Emerging Market indeks målt i DKK faldt i 2. kvartal med 0,8 pct., hvilket førte til at afkastet for 1. halvår som helhed endte på 11,0 pct. Den svagere kinesiske vækst og

faldende erhvervstillid afledt af handelskonflikten med USA har indtil videre haft negative konsekvenser for flere af landene i indekset.

Det brede danske aktieindeks, OMX Copenhagen (Gross) steg 0,9 pct. i 2. kvartal, hvilket medførte at 1. halvårs samlede afkast endte på 14,7 pct. Det flotte afkast er trukket op af den generelt gode stemning for risikobehæftede aktiver, men også enkelt-selskaber som DSV, SimCorp, ALK og GN Store Nord har deres del af æren for den gode udvikling. Ambu, Danske Bank og Pandora har af forskellige årsager haft modgang i 1. halvår, hvorfor de trak i modsat retning.

Markant faldende renter og øget risikoappetit medførte positive obligationsafkast

Renterne faldt yderligere i 2. kvartal til rekordlave niveauer, og markedet forventer nu en rentenedsættelse fra ECB i slutningen af 2019. Det er et markant skifte i forhold til tidligere, hvor spørgsmålet var, hvornår ECB ville hæve renten. Skiftet skyldes fortsatte vækstbekymringer, faldende inflationsforventninger samt en ændret retorik fra centralbankerne. Renten på danske statsobligationer er nu negativ i alle løbetider undtagen 4,5 pct. 2039, som blev handlet til en rente på +0,02 pct. ultimo juni.

Udenlandske obligationer med et kreditelement opnåede som følge af stigende risikoappetit og rentefald generelt flotte afkast i 2. kvartal, målt i DKK. Obligationer fra emerging markets udstedt i lokal valuta, opnåede således et afkast på 4,1 pct., der trak 1. halvårs afkast op på 9,2 pct., mens emerging markets obligationer udstedt i hård valuta steg 3,2 pct., og dermed endte på 9,5 pct. for første halvår. Globale high yield obligationer opnåede til sammenligning et afkast på 2,0 pct. målt i DKK, der trak halvårets afkast op på 8,2 pct.

Markedsafkast i pct.

	2. kvartal	1. halvår
Eurobor 1 måned	-0,12%	-0,17%
Nordea DK realkreditobl., 3 års varighed	0,38%	2,63%
Nordea DK realkreditobl., 5 års varighed	1,31%	4,55%
Nordea DK realkreditobl., 7 års varighed	2,10%	6,23%
Dansk statsobl., 0,1%, 2023	0,84%	2,17%
Merrill Lynch Global HY Constrained	1,96%	8,20%
JP Morgan EMBI Global diversified	3,15%	9,47%
OMX Copenhagen gross	0,91%	14,72%
OMX Copenhagen Benchmark Capped	0,73%	15,03%
OMX Copenhagen 20	-1,44%	12,44%
JP Morgan Global Bond Index	2,02%	5,79%
MSCI World (NDR)	2,52%	17,45%

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.

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.

Fordeling pr. 1. juli 2019

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	4	21	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			5	2	15	3
3	55	4			7	3	22	4
4	41	5			9	4	28	6
5	28	6	2		10	5	34	7
Over 5	16	7	4		12	6	39	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	9	4	4	7	9	7	48	12

Afkast i Bankvalg

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

I 1. halvår 2019 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	35	15	4	3	9	4	26	4
Februar - juni	35	15	4	8	9	4	21	4
Afkast i %								
	Brutto			Alle omkostninger ex. pulje provision			Netto	
1. kvartal	5,3574			0,0738			5,2836	
2. kvartal	1,3603			0,0673			1,2930	
1. halvår	6,7177			0,1411			6,5766	

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	16	7	4	3	12	6	44	8
Februar - juni	16	7	4	8	12	6	39	8
Afkast i %								
	Brutto			Alle omkostninger ex. pulje provision			Netto	
1. kvartal	7,9944			0,1240			7,8704	
2. kvartal	1,8861			0,1143			1,7718	
1. halvår	9,8805			0,2383			9,6422	

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	9	4	4	2	9	7	53	12
Februar - juni	9	4	4	7	9	7	48	12
Afkast i %								
	Brutto			Alle omkostninger ex. pulje provision			Netto	
1. kvartal	9,1046			0,1469			8,9577	
2. kvartal	2,0390			0,1355			1,9035	
1. halvår	11,1436			0,2824			10,8612	

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

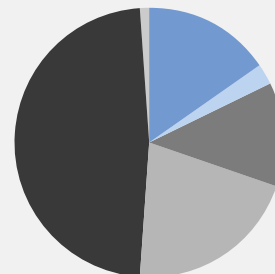
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeoprosion heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,0668		0,0668
Februar	0,1509		0,1509
Marts	0,3126		0,3126
1. kvartal	0,5303		0,5303
April	-0,1542		-0,1542
Maj	0,1149		0,1149
Juni	0,2205		0,2205
2. kvartal	0,1812		0,1812
1. halvår	0,7115		0,7115

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	7.370,6	98
Kontantbeholdning	130,9	2
Vedhængende renter	30,1	0
Aktiver i alt	7.531,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer 0-3 år	0,0%
Statsobligationer > 3 år	15,5%
Inkonverterbare obligationer 0-3 år	2,5%
Inkonverterbare obligationer > 3 år	12,5%
Realkreditobligationer 0-3 år	20,7%
Realkreditobligationer > 3 år	47,7%
Kontant	1,1%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 4,26 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 1,53 år.

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

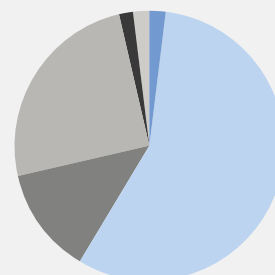
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeoprosion heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,8675		0,8675
Februar	0,4875		0,4875
Marts	1,4749		1,4749
1. kvartal	2,8299		2,8299
April	-0,4647		-0,4647
Maj	0,6046		0,6046
Juni	0,4676		0,4676
2. kvartal	0,6075		0,6075
1. halvår	3,4374		3,4374

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2.379,9	99
Kontantbeholdning	26,2	1
Vedhængende renter	10,1	0
Aktiver i alt	2.416,2	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer 0-3 år	0,0%
Statsobligationer > 3 år	2,0%
Inkonverterbare obligationer 0-3 år	56,9%
Inkonverterbare obligationer > 3 år	12,8%
Realkreditobligationer 0-3 år	24,8%
Realkreditobligationer > 3 år	1,8%
Kontant	1,7%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 11,02 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 3,07 år.

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

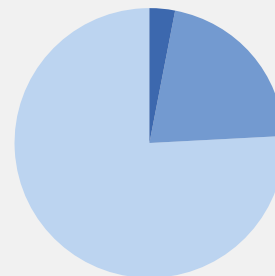
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,2457		0,2457
Februar	0,9149		0,9149
Marts	0,8871		0,8871
1. kvartal	2,0477		2,0477
April	0,6218		0,6218
Maj	-0,5508		-0,5508
Juni	2,8886		2,8886
2. kvartal	2,9596		2,9596
1. halvår	5,0073		5,0073

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Indeksobligationer	1.070,6	98
Kontantbeholdning	17,2	1
Vedhængende renter	7,0	1
Aktiver i alt	1.094,8	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Korte indeksobligationer	4,2%
Mellemlange indeksobligationer	21,0%
Lange indeksobligationer	74,8%

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

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

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

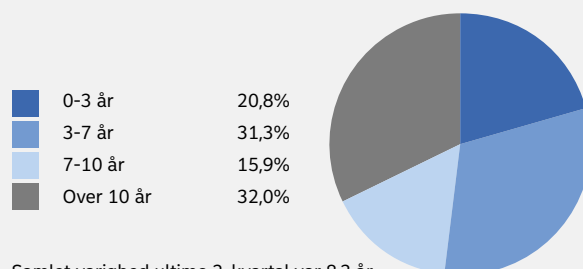
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	1,3040		1,2672
Februar	0,0361		0,0202
Marts	2,6931		2,6700
1. kvartal	4,0332	0,0758	3,9574
April	-0,5321		-0,5530
Maj	2,2564		2,2344
Juni	0,3773		0,3575
2. kvartal	2,1016	0,0627	2,0389
1. halvår	6,1348	0,1385	5,9963

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	1.994,0	99
Kontantbeholdning	27,1	1
Andre aktiver	5,2	0
Aktiver i alt	2.026,3	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

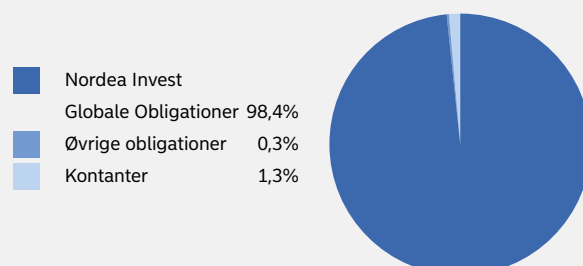


Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 8,3 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 8,3 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision		Nettoafkast
			heraf handelsomk.	
Januar	3,2984			3,2331
Februar	2,2512			2,2009
Marts	0,5996			0,5399
1. kvartal	6,1492	0,1753		5,9739
April	0,8643			0,8092
Maj	-0,3460			-0,4040
Juni	2,8756			2,8226
2. kvartal	3,3939	0,1661		3,2278
1. halvår	9,5431	0,3414		9,2017

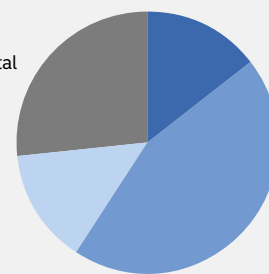
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	2.911,9	99
Kontantbeholdning	40,0	1
Andre aktiver	0,7	0
Aktiver i alt	2.952,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

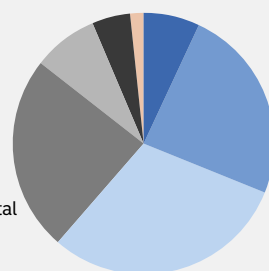
0-3 år	14,5%
3-7 år	44,9%
7-10 år	14,0%
Over 10 år	26,6%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-DKK	7,0%
Nordea Invest Engros Global High Yield	24,2%
Nordea Invest Engros Emerging Market Bonds	30,2%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	24,2%
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBI-DKK	8,1%
Nordea 1 - Emerging Mkt Bd Opport. Fd HBID-DKK	4,9%
Kontanter	1,4%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision		Nettoafkast
			heraf handelsomk.	
Januar	4,9127			4,9073
Februar	5,6052			5,6031
Marts	2,6252			2,6225
1. kvartal	13,1431	0,0102	0,0102	13,1329
April	4,2486			4,2443
Maj	-3,3965			-3,4014
Juni	1,5403			1,5382
2. kvartal	2,3924	0,0113	0,0113	2,3811
1. halvår	15,5355	0,0215	0,0215	15,5140

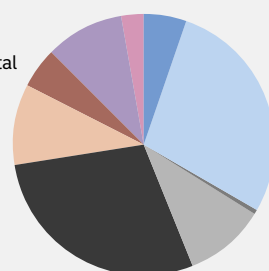
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2.348,1	98
Kontantbeholdning	57,6	2
Andre aktiver	1,4	0
Aktiver i alt	2.407,1	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

	Puljen	OMXCB
Energi	0,0%	1,1%
Materialer	5,4%	7,9%
Industri	28,1%	25,7%
Forbrugsgoder	0,4%	1,8%
Konsumentvarer	10,2%	6,8%
Sundhedspleje	28,4%	31,0%
Finans	10,2%	13,3%
IT	4,8%	2,1%
Telekommunikation	0,0%	0,1%
Forsyning	9,9%	9,5%
Ejendom	0,0%	0,7%
Kontanter	2,6%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

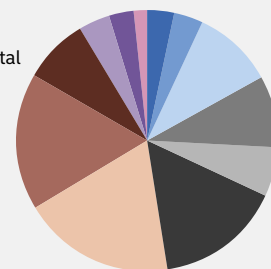
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	8,2968		8,2347
Februar	3,3255		3,2703
Marts	1,6126		1,5517
1. kvartal	13,2349	0,1782	13,0567
April	4,4008		4,3439
Maj	-4,2389		-4,2975
Juni	1,7988		1,7465
2. kvartal	1,9607	0,1678	1,7929
1. halvår	15,1956	0,3460	14,8496

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	10.539,4	99
Kontantbeholdning	145,0	1
Andre aktiver	6,5	0
Aktiver i alt	10.690,9	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	3,6%	5,6%
Materialer	3,6%	4,6%
Industri	9,8%	11,2%
Forbrugsgoder	9,0%	10,5%
Konsumentvarer	6,0%	8,5%
Sundhedspleje	15,6%	12,6%
Finans	18,8%	15,7%
IT	17,1%	16,3%
Telekommunikation	8,1%	8,3%
Ejendom	3,7%	3,2%
Forsyning	3,3%	3,4%
Konterter	1,4%	0,0%
Andet	0,0%	0,1%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

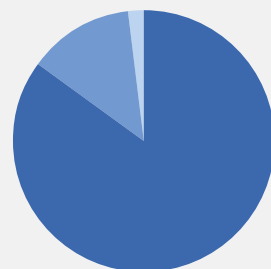
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	2,4355		2,3256
Februar	0,6965		0,5951
Marts	0,2314		0,1243
1. kvartal	3,3634	0,3184	3,0450
April	0,6699		0,5747
Maj	0,9684		0,8664
Juni	1,0191		0,9258
2. kvartal	2,6574	0,2905	2,3669
1. halvår	6,0208	0,6089	5,4119

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	1.936,3	98
Kontantbeholdning	35,1	2
Andre aktiver	0,8	0
Aktiver i alt	1.972,2	100

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Nordea SIF - Global Private Equity	85,1%	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	13,1%	
Konterter	1,8%	

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 %	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
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
2018	0,3	1,8	2,4	3,7	-6,6	-11,0	-8,2	5,7	0,0	0,3	-2,6	-4,4	-4,9
1. halvår 2019 ¹	0,7	3,4	5,0	6,0	9,2	15,5	14,8	5,4	0,0	0,1	6,6	9,6	10,9
1. halvår 2019 ²	0,7	3,4	5,0	6,1	9,5	15,5	15,2	6,0	0,0	0,1	6,7	9,9	11,1
Gennemsnit													
2010-2019	1,9	4,5	4,7	4,9	6,0	14,5	9,4	9,9	0,2	0,3	5,3	7,4	8,8
2015-2019	1,0	3,1	4,1	3,5	4,3	12,9	7,3	7,6	0,0	0,2	4,0	5,8	6,9
2017-2019	0,9	3,7	4,9	1,3	4,1	7,5	5,3	5,4	0,0	0,2	3,3	4,4	5,1

For 1. halvår 2019 vises afkastprocenter

1) Netto efter omkostninger

2) Brutto før omkostninger

Afkast fra 2018 og tidligere er netto og gennemsnit beregnet på baggrund af netto afkast.

Historiske afkast i puljerne kan ikke bruges til at danne forventninger om fremtidige afkast.

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

Investment Center er en afdeling i Nordea Bank Abp, Finland (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 om køb 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 1. oktober 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 Abp, Finland 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 værdipapirmarkederne. 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 Abp, Finland
 Ansvarshavende: Steffen Pihlmann
 Investment Center

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