

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Juli 2021

- Optimisme efter genåbning
- Stærkt kvartal for aktier og alternative investeringer
- Blandede obligationsafkast

Optimistisk stemning løftede aktierne

På de finansielle markeder har genåbningen i USA og Europa kombineret med en fortsat yderst lempelig penge- og finanspolitik været de væsentligste årsager til en optimistisk stemning, øget risikoappetit og stigende aktiekurser igen i 2. kvartal. Obligationsmarkederne var lidt mere lunkne grundet en underliggende frygt for inflation, men dog mere rolige end 1. kvartal, der endte med uro og markante rentestigninger. Udviklingen på de finansielle markeder blev afspejlet i de forskellige puljer, hvor især de mere risikobehæftede puljer drog fordel af udviklingen og opnåede flotte afkast.

Stærkt 2. kvartal for aktier og alternative investeringer

Bedst gik det for puljen Alternative investeringer, der i 2. kvartal opnåede et afkast på 11,0%, og et afkast for 1. halvår på 18,1%. Puljens investeringer i noterede selskaber har været begunstiget af de positive effekter af genåbningen, hvilket har ført til opskrivninger af værdier. En styrket dollar overfor danske kroner hjalp også på afkastet, da størstedelen af investeringerne er i amerikanske selskaber.

Puljen Danske aktier opnåede et afkast på 10,6%, hvilket bragte afkastet op på 12,6% for 1. halvår. I forhold til den generelle markedsudvikling bidrog overvægt af

Solar og Nordea samt undervægt af Ambu positivt, mens undervægt af A.P. Møller – Mærsk og Novozymes bidrog negativt til afkastet.

Puljen Udenlandske aktier gav et afkast på 6,1% og samlet 18,1% for 1. halvår – et afkast der er noget højere end den generelle markedsudvikling. Investering i selskaber karakteriseret ved stabil indtjening og vækst samt mindre selskaber (small cap), der også var blandt driverne for det høje afkast i 1. kvartal, var igen de væsentligste årsager til stigningerne.

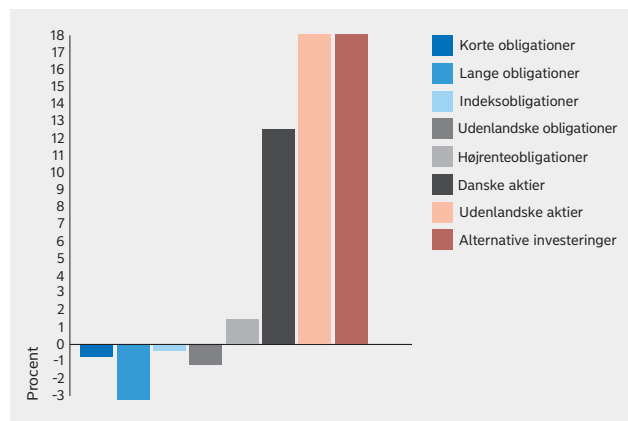
Blandede obligationsafkast

Puljerne Korte obligationer og Lange obligationer blev i mindre grad end i 1. kvartal ramt af rentestigninger, og status for 1. halvårs afkast blev hhv. -0,7% og -3,2%. Lange obligationer gav det største tab, hvilket skyldes, at renterisikoen og dermed følsomheden overfor rentebevægelser er højere her. Begge puljer har udviklet sig lidt svagere end den generelle markedsudvikling grundet beholdningerne af konverterbare realkreditobligationer, der har klaret sig svagere end statsobligationer. Puljen Højrenteobligationer har klaret sig ganske pænt i 2. kvartal, og det samlede afkast for 1. halvår kom i positivt terræn med 1,5%.

Bankvalg trukket op af aktier og alternative investeringer

Den stærke udvikling for de mere risikobehæftede puljer med aktier og alternative investeringer afspejlede sig i afkastet for 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 5,5%, 9,1% og 12,8%. Andelen af udenlandske aktier har i 1. halvår været forhøjet på bekostning af udenlandske obligationer, hvilket isoleret set har bidraget positivt til afkast i Bankvalg i niveauet 0,9%-point.

Puljeafkast 1. halvår 2021



Endnu et kurshop for aktierne sikrede tocifrede afkast i 1. halvår

Genåbningen i USA og Europa kombineret med fortsat gigantisk udpumpning af penge fra regeringer og centralbanker har været de væsentligste årsager til stigende aktiekurser igen i 2. kvartal. Den positive udvikling blev understøttet af stærke makroøkonomiske nøgletal og udmeldinger om stigende indtjening fra toneangivende selskaber. Hertil kommer effektiv vaccineudrulning i de udviklede økonomier samt en historisk stor stimulanspakke målrettet investeringer i infrastruktur i USA. Stigende inflation og udmelding fra den amerikanske centralbank om en nødvendig kommende udfasning af den ultra-lempelige pengepolitik samt stigende smittetal og mutationer gav til tider udsving, men kunne ikke ødelægge den gode stemning.

Bedst gik det for selskaber indenfor energi- og finanssektoren, der dels har draget fordel af en stigende oliepris og renter, mens sektorerne forsyning og stabilt forbrug omvendt har klaret sig mindre godt, da stigende råvarepriser ikke fuldt ud har kunnet overvælttes på virksomheder og forbrugere. Samlet set steg de internationale aktiemarkeder 6,8% i 2. kvartal, hvilket bragte det samlede afkast for 1. halvår op på 16,5%, målt ved MSCI's Verdensindeks i DKK.

Det amerikanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 7,9%, målt ved MSCI Nordamerika i DKK, og et samlet 1. halvårs afkast på 18,4%. Udviklingen tilskrives en fortsat yderst lempelig penge- og finanspolitik, vaccineudrulning, samt at højere boligpriser, højere aktiekurser og øget beskæftigelse har skabt optimisme hos den amerikanske forbruger. En dollarstyrkelse på 3,1% har hjulpet på afkastet, målt i danske kroner.

De europæiske aktiemarkeder, målt ved MSCI Europa i DKK, opnåede i 2. kvartal et afkast på 6,4% (samlet for 1. halvår 15,2%). Det stærke afkast skyldes især genåbning af de europæiske økonomier og en succesfuld vaccineudrulning. Selskaberne har rapporteret om gode indtjeningsudsigter, hvilket sammen med en relativt billig prisfastsættelse sammenlignet med andre regioner, har øget appetitten på europæiske aktier.

Japans aktiemarked endte 2. kvartal med et negativt afkast på 1,2%, målt ved MSCI Japan i DKK (samlet for 1. halvår 4,4%). Det japanske aktiemarked har været tynget af stigende smittetal, delvise nedlukninger og en træg vaccineudrulning. En svækkelse af JPY på 4,1% trak ned i afkastet, målt i danske kroner.

MSCI's Emerging Market indeks målt i DKK steg i 2. kvartal med 4,1% (samlet for 1. halvår 10,8%). Mange EM-lande, heriblandt Rusland og flere latinamerikanske lande, har draget fordel af markante prisstigninger på

råvarer og især olie. Det kinesiske aktiemarked, der fylder meget i indekset, var i 2. kvartal tynget af pengepolitiske og regulatoriske stramninger.

Det brede danske aktieindeks, OMX Copenhagen (Gross) steg 10,5% i 2. kvartal (samlet for 1. halvår 12,6%). Øget risikoappetit, solide regnskaber samt en relativt succesfuld genåbning var de væsentligste årsager bag den stærke udvikling, der samtidig betød, at det meste af efterslæbet i forhold til de øvrige markeder fra 1. kvartal blev indhentet. Blandt de selskaber, der har klaret det bedst, er A.P. Møller Mærsk og DSV, der har nydt godt af stigende aktivitet i forbindelse med genåbningen, men også af at transport af fragt med fly stort set har været lukket ned. Finansielle selskaber har ligeledes haft et godt 1. halvår grundet lidt højere renter, stor aktivitet på boligmarkedet samt en stigende indtjening fra værdipapirer.

Stabilisering på obligationsmarkedet

Efter et 1. kvartal med uro og rentestigninger var obligationsmarkedet det meste af 2. kvartal præget af en mere rolig og sidelæns udvikling. Dette på trods af stor fokus på inflation i det hele taget og ikke mindst den amerikanske centralbanks udmelding i juni om, at den yderst lempelige pengepolitik vil blive udfaset indenfor en overskuelig tidshorisont.

Udenlandske obligationer med et kreditelement oplevede til forskel fra de sikre danske obligationer en positiv udvikling i 2. kvartal, hvilket kan tilskrives en øget risikoappetit. Obligationer fra emerging markets udstedt i lokal valuta opnåede et afkast på 2,6%, der trak 1. halvårs afkast op på -0,4%, mens emerging markets obligationer udstedt i hård valuta (hard currency) steg 3,9%, og samlet -1,1% for 1. halvår. Globale high yield obligationer opnåede til sammenligning et afkast på 2,2%, der trak halvårets afkast op på 2,7%.

Markedsafkast i pct.

	2. kvartal	1. halvår
Aktier Verden	6,77%	16,52%
Aktier USA	7,86%	18,43%
Aktier Europa	6,45%	15,24%
Aktier Japan	-1,19%	4,39%
Aktier Emerging Markets	4,09%	10,75%
Aktier Danmark	10,48%	12,60%
DK Statsobl. 7 års varighed	-0,41%	-2,65%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	-0,70%	-3,92%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	2,60%	-0,41%
Obl. Emerging Market, hård valuta	3,87%	-1,07%
Virksomhedsobl. USA high yield	2,58%	3,21%
Virksomhedsobl. Global high yield	2,21%	2,66%
USDDKK	-0,91%	3,07%
JPYDKK	-1,34%	-4,12%

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 35 pct. ved Lav risiko, 55 pct. ved Middel risiko og 75 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 2021

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	23	12	4	15	11	4	27	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	16	7	4	10	8	6	41	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	2	4	5	5	8	55	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 2021 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	25	13	4	10	13	5	26	4
Feb-Marts	25	13	4	10	13	4	27	4
April-Juni	23	12	4	13	13	4	27	4

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	2,7646	0,0833	2,6813
2. kvartal	2,7357	0,0843	2,6514
1. halvår	5,5003	0,1676	5,3327

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	18	8	4	4	11	8	39	8
Feb-Marts	18	8	4	4	11	6	41	8
April-Juni	16	7	4	9	9	6	41	8

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	4,9416	0,1115	4,8301
2. kvartal	4,1880	0,1126	4,0754
1. halvår	9,1296	0,2241	8,9055

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar	10	4	4	1	6	11	52	12
Feb-Marts	10	4	4	1	6	8	55	12
April-Juni	9	2	4	5	5	8	55	12

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	7,1133	0,1372	6,9761
2. kvartal	5,6405	0,1412	5,4993
1. halvår	12,7538	0,2784	12,4754

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

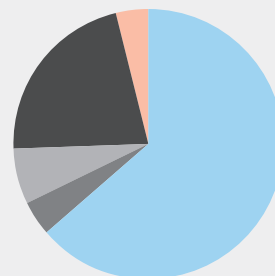
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,1320		0,1320
Februar	-0,4793		-0,4793
Marts	0,1302		0,1302
1. kvartal	-0,4811		-0,4811
April	-0,2428		-0,2428
Maj	-0,2066		-0,2066
Juni	0,1945		0,1945
2. kvartal	-0,2549		-0,2549
1. halvår	-0,7360		-0,7360

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	7.227,6	96
Kontantbeholdning	291,0	4
Vedhængende renter	27,2	0
Aktiver i alt	7.545,8	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,0%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	63,7%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	4,3%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	6,6%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	21,6%
Kontanter	3,8%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 4,0 år.

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

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

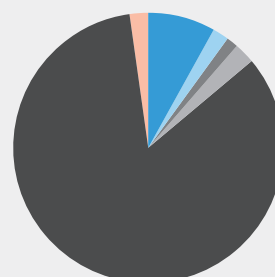
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,3405		-0,3405
Februar	-2,0499		-2,0499
Marts	0,1128		0,1128
1. kvartal	-2,2776		-2,2776
April	-0,9303		-0,9303
Maj	-0,9238		-0,9238
Juni	0,8958		0,8958
2. kvartal	-0,9583		-0,9583
1. halvår	-3,2359		-3,2359

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2.188,6	98
Kontantbeholdning	51,0	2
Vedhængende renter	6,4	0
Aktiver i alt	2.246,0	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	8,1%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	2,0%
Inkonverterbare obligationer over 3 år	1,5%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	2,5%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	83,7%
Kontanter	2,2%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 12,0 år.

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

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

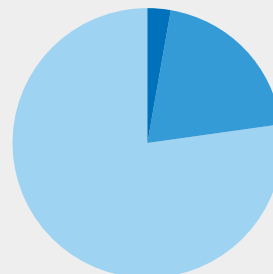
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,0331		0,0331
Februar	-0,9895		-0,9895
Marts	0,6042		0,6042
1. kvartal	-0,3522		-0,3522
April	-0,0965		-0,0965
Maj	0,0176		0,0176
Juni	0,0563		0,0563
2. kvartal	-0,0226		-0,0226
1. halvår	-0,3748		-0,3748

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Indeksobligationer	1.112,1	98
Kontantbeholdning	20,1	2
Vedhængende renter	6,1	0
Aktiver i alt	1.138,3	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Korte indeksobligationer	2,9%
Mellemlange indeksobligationer	19,9%
Lange indeksobligationer	77,2%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 7,4 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,5 år.

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

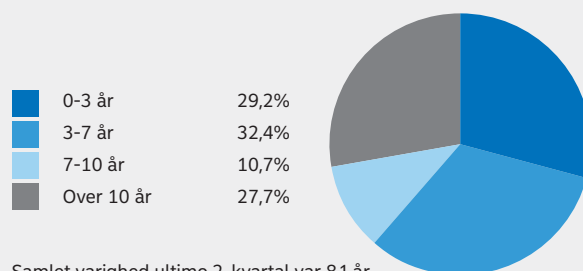
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,1348		-0,1562
Februar	-2,1914		-2,2128
Marts	1,1467		1,1235
1. kvartal	-1,1795	0,0660	-1,2455
April	-1,9807		-1,9997
Maj	-0,1691		-0,1871
Juni	2,1335		2,1110
2. kvartal	-0,0163	0,0595	-0,0758
1. halvår	-1,1958	0,1255	-1,3213

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	2.401,0	99
Kontantbeholdning	16,6	1
Andre aktiver	5,5	0
Aktiver i alt	2.423,1	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

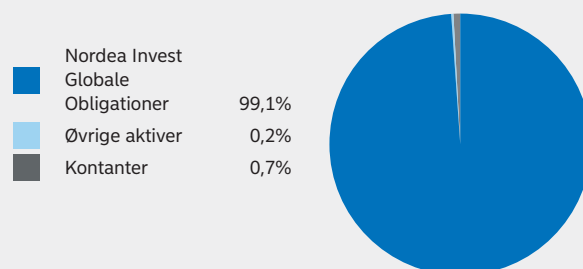


Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 8,1 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 8,0 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,3091			-0,3571
Februar	-0,4835			-0,5316
Marts	-0,8094			-0,8646
1. kvartal	-1,6020	0,1513		-1,7533
April	1,2824			1,2392
Maj	0,8393			0,7979
Juni	0,9410			0,8904
2. kvartal	3,0627	0,1352		2,9275
1. halvår	1,4607	0,2865		1,1742

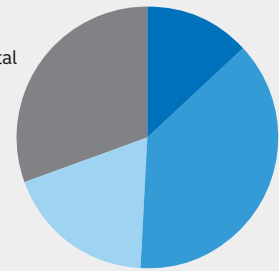
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Udenlandske obligationer	2.618,8	99
Kontantbeholdning	19,3	1
Andre aktiver	2,0	0
Aktiver i alt	2.640,1	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

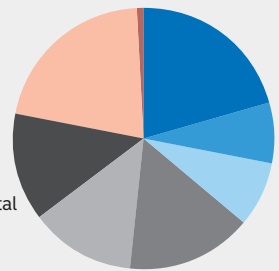
0-3 år	13,2%
3-7 år	37,8%
7-10 år	18,5%
Over 10 år	30,5%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea Invest Engros - Emerging Market Obligationer	20,8%
Nordea Invest Højrentelande KL	7,5%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-DKK	8,0%
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HBI-DKK	15,4%
Nordea Invest Engros - Global High Yield	13,2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente	13,3%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	21,0%
Konter	0,8%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-4,3246			-4,3344
Februar	0,6849			0,6769
Marts	5,6282			5,6244
1. kvartal	1,9885	0,0216	0,0216	1,9669
April	5,1743			5,1707
Maj	2,2720			2,2689
Juni	3,1178			3,1150
2. kvartal	10,5641	0,0095		10,5546
1. halvår	12,5526	0,0311		12,5215

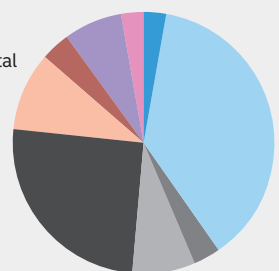
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Danske aktier	2.719,8	97
Kontantbeholdning	74,7	2
Andre aktiver	17,1	1
Aktiver i alt	2.811,6	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

	Puljen	OMXCB
Energi	0,0%	0,4%
Materialer	2,8%	6,4%
Industri	37,7%	29,9%
Forbrugsgoder	3,3%	3,5%
Konsumentvarer	7,8%	6,9%
Sundhedspleje	25,3%	30,0%
Finans	9,6%	11,1%
IT	3,7%	2,6%
Telekommunikation	0,0%	0,2%
Forsyning	7,1%	8,4%
Ejendom	0,0%	0,6%
Konter	2,7%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

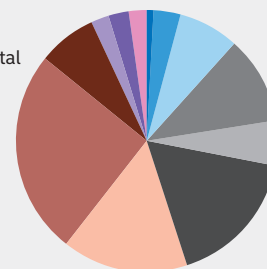
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	2,4834		2,4327
Februar	3,2148		3,1625
Marts	6,2629		6,2012
1. kvartal	11,9611	0,1647	11,7964
April	1,9736		1,9219
Maj	0,6174		0,5639
Juni	3,5196		3,4531
2. kvartal	6,1106	0,1717	5,9389
1. halvår	18,0717	0,3364	17,7353

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	13.289,8	99
Kontantbeholdning	91,5	1
Andre aktiver	11,4	0
Aktiver i alt	13.392,7	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	1,1%	3,4%
Materialer	3,3%	4,9%
Industri	7,3%	9,9%
Forbrugsgoder	10,9%	12,7%
Konsumentvarer	5,7%	6,9%
Sundhedspleje	16,7%	11,5%
Finans	15,6%	14,1%
IT	25,4%	21,9%
Telekommunikation	7,3%	9,4%
Ejendom	2,1%	2,6%
Forsyning	2,5%	2,6%
Konterter	2,1%	0,0%
Andet	0,0%	0,1%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

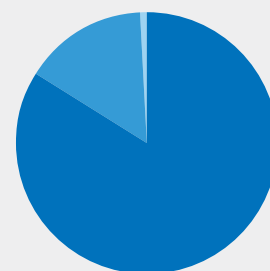
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	0,6929		0,5980
Februar	0,5279		0,4319
Marts	5,7876		5,6763
1. kvartal	7,0084	0,3022	6,7062
April	2,2021		2,1102
Maj	3,0707		2,9769
Juni	5,7707		5,6535
2. kvartal	11,0435	0,3029	10,7406
1. halvår	18,0519	0,6051	17,4468

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	2.509,5	99
Kontantbeholdning	18,0	1
Andre aktiver	0,7	0
Aktiver i alt	2.528,2	100

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	84,1%	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	15,2%	
Konterter	0,7%	

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	0,0000	0,0016
Februar	0,0000	0,0000
Marts	0,0000	0,0000
1. kvartal	0,0000	0,0016
April	0,0000	0,0205
Maj	0,0000	0,0212
Juni	0,0000	0,0000
2. kvartal	0,0000	0,0000
1. halvår	0,0000	0,0016

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
2012	3,6	6,6	8,3	2,0	18,8	27,6	13,5	19,6	0,3	0,3	9,1	12,4	14,6
2013	1,4	1,0	-4,0	-7,1	1,8	36,7	16,2	12,0	0,3	0,3	5,7	9,6	12,3
2014	1,5	8,0	5,9	15,5	5,5	23,2	17,5	15,0	0,3	0,3	8,2	12,5	14,8
2015	0,4	-1,3	2,4	9,9	0,2	37,8	9,6	12,2	0,0	0,3	3,5	7,1	9,6
2016	1,9	6,2	3,6	3,5	10,7	4,8	11,2	12,1	0,0	0,3	7,0	9,0	9,9
2017	1,2	4,1	4,9	-5,7	9,3	16,8	8,6	3,6	0,0	0,3	4,8	6,6	8,0
2018	0,3	1,8	2,4	4,0	-6,0	-10,9	-7,5	6,9	0,0	0,3	-2,3	-3,9	-4,4
2019	0,3	3,2	6,4	8,3	13,0	28,5	31,5	13,3	0,0	0,3	11,9	18,3	22,0
2020	0,3	2,4	2,6	0,9	3,1	34,1	3,1	2,4	0,0	0,2	2,8	4,1	5,5
1. halvår 2021	-0,7	-3,2	-0,4	-1,2	1,5	12,6	18,1	18,1	0,0	0,0	5,5	9,1	12,8
Gennemsnit													
2012-2021	1,1	3,0	3,3	3,0	5,9	21,3	12,4	12,0	0,1	0,2	5,9	8,8	10,9
2017-2021	0,3	1,8	3,5	1,3	4,4	16,9	11,1	9,7	0,0	0,2	4,9	7,4	9,4
2019-2021	0,0	0,9	3,4	3,2	6,9	30,3	20,7	13,4	0,0	0,2	8,1	12,6	16,1

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

Bemærk, at fra og med 2021 vises de historiske afkast som bruttoafkast (før omkostninger) i stedet for nettoafkast. Historiske afkast i puljerne kan ikke bruges til at danne forventninger om fremtidige afkast.

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. 2269 af 29. december 2020 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