

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Oktober 2022

- Barsk markedsudvikling i 3. kvartal
- Obligationer og danske aktier hårdt ramt
- Dollarstyrkelse bidrog positivt

Barsk markedsudvikling i 3. kvartal

Kraftige renteforhøjelser fra centralbankerne i USA og Europa, massive rentestigninger, energikrise og krig i Europa medførte sammen med usikkerhed om den globale økonomi og en lang række andre forhold at udviklingen på de finansielle markeder blev barsk i 3. kvartal. Nordeas puljer blev også ramt, men en kraftig styrkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner kunne dog til en vis grad kompensere for kursfald i puljerne.

Danske aktier hårdt ramt i 3. kvartal

Modvinden på aktiemarkederne ramte især puljen Danske aktier der faldt 9,0% i 3. kvartal, hvilket dermed bragte afkastet på -27,2%, opgjort ultimo september. Afkastet er noget lavere end den generelle markedsudvikling og de primære årsager til dette skal findes i puljens overvægt af Netcompany, GN Store Nord og H+H International samt undervægt af Københavns Lufthavne og Top Danmark. I positiv retning trak overvægt af NKT og Novo Nordisk samt undervægt af Rockwool.

Puljen Udenlandske aktier faldt til sammenligning beskedne 0,3% i 3. kvartal, hvilket dog hovedsageligt skyldes, at dollaren blev styrket med 6,7% overfor danske kroner. Opgjort ultimo september havde puljen tabt 10,4%, men det ville have været markant mere, såfremt

dollaren ikke var styrket med 16,0% i perioden. Puljen har tabt noget mindre end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes overvægt af selskaber karakteriseret ved stabil indtjening, der har vist sig robuste i tider med markedsuro.

Puljen Alternative investeringer har ikke været påvirket i samme grad som de noterede aktier af markedsuroen og opnåede i 3. kvartal et positivt afkast på 1,2%. Puljen har stor eksponering til det amerikanske unoterede aktiemarked og har desuden kontanter placeret i dollar. Begge disse forhold har bidraget positivt til hele periodens afkast på 12,1% opgjort ultimo september.

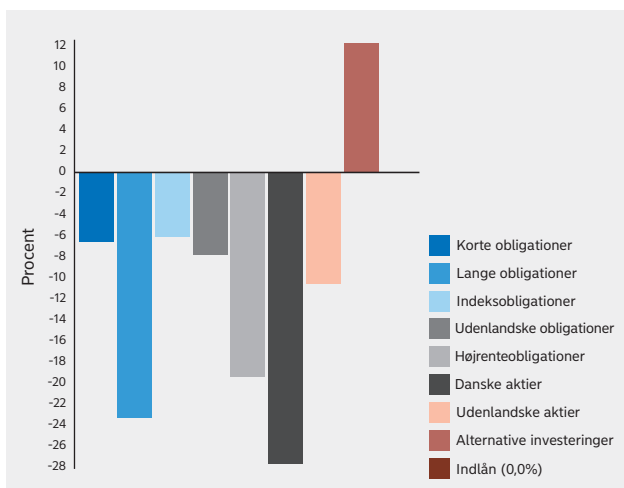
Uensartet udvikling for obligationspuljerne i 3. kvartal

Udviklingen for obligationspuljerne i 3. kvartal var meget blandet, og som aktiepuljerne præget af historisk store udsving. Mens juli var præget af rentefald og høje afkast, blev august og september måneder karakteriseret ved massive rentestigninger og negative obligationsafkast. Status pr. 30. september er markant negative afkast for alle obligationspuljer, heriblandt især puljerne Lange obligationer og Højrenteobligationer, der har givet negative afkast på henholdsvis 22,9% og 19,1%. Puljerne Udenlandske obligationer, Korte obligationer og Indeksobligationer blev også ramt af markedsuroen og opgjort pr. 30. september havde de tabt henholdsvis 7,7%, 6,5% og 6,0%.

Negative afkast i Bankvalg

Den negative udvikling for alle puljer, bortset fra puljen Alternative investeringer afspejlede sig også i afkastet for Bankvalg, hvor Nordea sammensætter de forskellige puljer ud fra risikoniveau, investeringshorisont og forventninger til de finansielle markeder. Således endte Bankvalg Lav, Middel og Høj med afkast på henholdsvis -10,3%, -9,4% og -8,5%. At Bankvalg Høj risiko er faldet mindst hænger sammen med at andelen af alternative investeringer her er højest.

Puljeafkast 1.-3. kvartal 2022



Barsk udvikling på de finansielle markeder i 3. kvartal

Efter kraftige fald i juni endte både aktie- og obligationsmarkedet markant højere i juli måned. Udviklingen var drevet af risikovillighed, især efter at det månedlige møde i Federal Reserve (Fed) indikerede en mulighed for et lavere tempo i renteforhøjelserne fremadrettet. På denne baggrund steg de internationale aktiemarkeder 10,8% i juli målt i DKK.

I august blev investorerne udsat for en ny omgang turbulens, da globale aktier først på måneden fortsatte sommerens stigning blot for at tabe det vundne terræn sidst på måneden. Den primære årsag til den negative stemning var udsigten til aggressive pengepolitiske opstramninger for at bekæmpe den meget høje inflation og sikre en blød landing for økonomien. Samlet set faldt de internationale aktiemarkeder 2,9% i august.

Markedsudviklingen i september var som i august negativt påvirket af signaler fra både den amerikanske og den europæiske centralbank samt inflation, der var højere end forventet. Samlet set endte 3. kvartal med et marginalt plus på 0,1%, hvilket dog alene kan tilskrives en kraftig styrkelse af USD overfor DKK på 6,7%.

Det amerikanske aktiemarked steg i 3. kvartal med 1,4% målt i DKK, hvilket bragte periodens afkast på -12,7%.

For en amerikansk investor havde tabet været markant højere, men for en dansk investor hjælper den kraftige dollarstyrkelse, der er sket i kølvandet på de kraftige renteforhøjelser fra den amerikanske centralbank og det forhold at USD i krisetider ofte fungerer som flugvaluta. De europæiske aktiemarkeder faldt i 3. kvartal med 4,1% målt i DKK, hvilket dermed trak det samlede afkast for perioden ned på -17,4%. Energikrisen i Europa og dens konsekvenser for virksomheder og forbrugere er alvorlig, og senest eskaleret med sabotagen af Nord Stream 1 og 2. Forbrugertilliden i Europa er lav, og der ikke mange lyspunkter.

Det japanske aktiemarked faldt i 3. kvartal med 1,5% målt i DKK. Dette medførte, at periodens afkast endte på -14,6%. I juli blev landet rystet af attentatet og drabet på forhenværende premierminister Shinzo Abe, men ellers har landet været positivt påvirket af åbningen efter covid-19.

Emerging Market indeks målt i DKK faldt i 3. kvartal med 5,6%, hvilket førte til at afkastet for perioden endte på -15,5%. Lande i Emerging Markets har i varierende grad været påvirket af den stigende inflation, men de har ofte bedre erfaring med bekæmpelse heraf, hvorfor de har været tidligere ude med tiltag end den amerikanske og europæiske centralbank.

Det brede danske aktieindeks faldt 7,4% i 3. kvartal hvilket medførte at periodens samlede afkast endte på -18,2%. Der har i årets løb været stor forskel på hvordan de enkelte selskaber har klaret sig, men værst er det gået for selskaber med vækstbias, der har været hårdt ramt af periodens rentestigninger.

Massive rentestigninger i 3. kvartal

I juli overraskede inflationen igen med høje tal, men efter den amerikanske centralbanks møde, der synes at indikere en mulighed for et lavere tempo i renteforhøjelserne, fik markederne risikoappetitten tilbage, og renterne faldt. Det varede dog kun indtil august, da nye meget høje inflationstal for USA og Europa medførte historisk store rentestigninger og høj volatilitet i resten af 3. kvartal. For at bekæmpe den høje inflation hævede den amerikanske centralbank styringsrenten to gange til 3,25%. Den 2-årige amerikanske rente steg i september til 4,3%, hvilket er de højeste niveau siden august 2007. Den 10-årige rente steg lidt mindre, hvilket således bidrog til at rentekurven inverterede yderligere.

Den europæiske centralbank hævede ligeledes renten og sendte ved samme lejlighed signaler om, at der er flere renteforhøjelser i vente. Dette fik også renterne i Europa til at stige endnu mere. Værst er det gået ud over længere løbende obligationer med et kreditelement, heriblandt og de danske konverterbare realkreditobligationer, der har måttet konstatere to cifrede negative afkast over en bred kam.

Obligationer fra emerging markets udstedt i lokal valuta klarede sig bedst blandt alle typer obligationer og steg i 3. kvartal med 1,7%, hvilket trak dermed periodens afkast op på -5,5%, målt i DKK. Årsagen skal primært findes i en underliggende styrkelse af mange emerging markets valutaer overfor DKK.

Markedsafkast i pct.

	3. kvartal	1.-3. kvartal
Aktier Verden	0,10%	-13,46%
Aktier USA	1,40%	-12,72%
Aktier Europa	-4,13%	-17,41%
Aktier Japan	-1,49%	-14,57%
Aktier Emerging Market	-5,65%	-15,47%
Aktier Danmark	-7,38%	-18,21%
DK Statsobl. 7 års varighed	-4,56%	-14,99%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	-5,50%	-13,60%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	1,66%	-5,50%
Obl. Emerging Market, hård valuta	-5,31%	-25,43%
Virksomhedsobl. USA high yield	-1,31%	-16,08%
Virksomhedsobl. Global high yield	-1,67%	-17,18%
USDDKK	6,70%	16,05%
JPYDKK	0,15%	-7,67%

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. oktober 2022 32 pct. ved Lav risiko, 52 pct. ved Middel risiko og 72 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. oktober 2022

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	25	13	4	17	9	4	22	6

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	18	8	4	12	6	7	35	10

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	11	3	4	7	3	10	48	14

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.–3. kvartal 2022 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-Feb.	23	12	4	15	9	4	27	6
Marts	22	10	4	15	7	6	30	6
April-Juni	23	12	4	16	8	5	26	6
Juli-Sep.	25	13	4	17	9	4	22	6

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-2,7472	0,0829	-2,8301
2. kvartal	-5,3137	0,0705	-5,3842
3. kvartal	-2,2342	0,1032	-2,3374
1. - 3. kvartal	-10,2951	0,2566	-10,5517

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar-Feb.	16	7	4	10	6	7	40	10
Marts	14	6	4	10	4	9	43	10
April-Juni	16	7	4	11	5	8	39	10
Juli-Sep.	18	8	4	12	6	7	35	10

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-2,0438	0,1074	-2,1512
2. kvartal	-5,5252	0,0929	-5,6181
3. kvartal	-1,8528	0,1462	-1,9990
1. - 3. kvartal	-9,4218	0,3465	-9,7683

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar-Feb.	9	2	4	5	3	10	53	14
Marts	7	1	4	5	1	12	56	14
April-Juni	9	2	4	6	2	11	52	14
Juli-Sep.	11	3	4	7	3	10	48	14

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-1,3319	0,1321	-1,4640
2. kvartal	-5,7367	0,1154	-5,8521
3. kvartal	-1,4713	0,1894	-1,6607
1. - 3. kvartal	-8,5399	0,4369	-8,9768

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

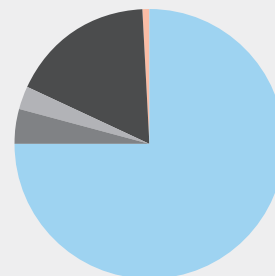
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,5095		-0,5095
Februar	-0,8590		-0,8590
Marts	-0,7097		-0,7097
1. kvartal	-2,0782		-2,0782
April	-0,9316		-0,9316
Maj	-0,5857		-0,5857
Juni	-0,8878		-0,8878
2. kvartal	-2,4051		-2,4051
Juli	1,2945		1,2945
August	-1,6239		-1,6239
September	-1,7300		-1,7300
3. kvartal	-2,0594		-2,0594
1.-3. kvartal	-6,5427		-6,5427

Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	7.908,0	98,8
Kontantbeholdning	50,5	0,6
Vedhængende renter	49,9	0,6
Aktiver i alt	8.008,4	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,0%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	75,0%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	4,3%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	2,7%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	17,4%
Kontanter	0,6%

Samlet varighed ultimo 3. kvartal var 3,5 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 3. kvartal var 2,4 år.

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

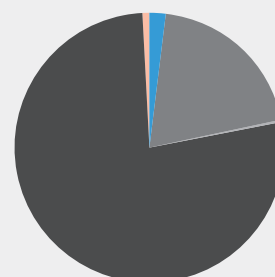
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-1,9545		-1,9545
Februar	-3,7099		-3,7099
Marts	-1,5443		-1,5443
1. kvartal	-7,2087		-7,2087
April	-3,4326		-3,4326
Maj	-1,8693		-1,8693
Juni	-2,5694		-2,5694
2. kvartal	-7,8713		-7,8713
Juli	4,6251		4,6251
August	-5,5705		-5,5705
September	-6,9156		-6,9156
3. kvartal	-7,8610		-7,8610
1.-3. kvartal	-22,9410		-22,9410

Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2.045,5	98,9
Kontantbeholdning	13,3	0,6
Vedhængende renter	11,1	0,5
Aktiver i alt	2.069,9	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	2,1%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Inkonverterbare obligationer over 3 år	19,8%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	0,2%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	77,3%
Kontanter	0,6%

Samlet varighed ultimo 3. kvartal var 10,2 år.

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

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

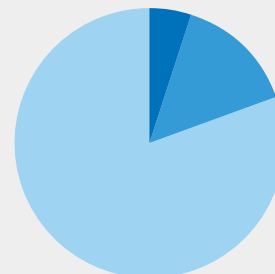
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,6174		-0,6174
Februar	0,1751		0,1751
Marts	0,6256		0,6256
1. kvartal	0,1833		0,1833
April	-0,6947		-0,6947
Maj	-2,6670		-2,6670
Juni	-1,4929		-1,4929
2. kvartal	-4,8546		-4,8546
Juli	1,8568		1,8568
August	-0,5132		-0,5132
September	-2,6552		-2,6552
3. kvartal	-1,3116		-1,3116
1.-3. kvartal	-5,9829		-5,9829

Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Indeksobligationer	1.106,0	97,0
Kontantbeholdning	31,5	2,8
Vedhængende renter	2,6	0,2
Aktiver i alt	1.140,1	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Korte indeksobligationer	5,0%
Mellemlange indeksobligationer	14,6%
Lange indeksobligationer	80,4%

Samlet varighed ultimo 3. kvartal var 8,0 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 3. kvartal var 8,1 år.

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

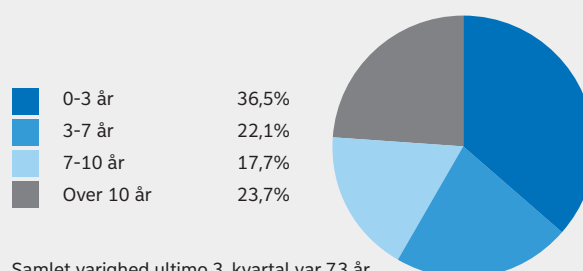
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,2079		-0,2302
Februar	-2,1701		-2,1904
Marts	-2,5298		-2,5535
1. kvartal	-4,9078	0,0663	-4,9741
April	0,9218		0,9038
Maj	-1,7144		-1,7334
Juni	-2,1135		-2,1345
2. kvartal	-2,9061	0,0580	-2,9641
Juli	5,6804		5,6594
August	-2,9406		-2,9637
September	-2,6236		-2,6456
3. kvartal	0,1162	0,0661	0,0501
1.-3. kvartal	-7,6977	0,1904	-7,8881

Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	3.068,9	99,2
Kontantbeholdning	21,5	0,7
Andre aktiver	4,2	0,1
Aktiver i alt	3.094,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



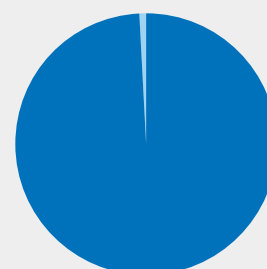
Samlet varighed ultimo 3. kvartal var 7,3 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 3. kvartal var 7,2 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal

Nordea Invest Globale Obligationer	99,3%
Øvrige aktiver	0,0%
Kontanter	0,7%



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-1,9256		-1,9731
Februar	-2,7703		-2,8144
Marts	-1,4393		-1,4876
1. kvartal	-6,1352	0,1399	-6,2751
April	-3,1284		-3,1659
Maj	-1,0064		-1,0444
Juni	-5,3105		-5,3512
2. kvartal	-9,4453	0,1162	-9,5615
Juli	1,9011		1,8584
August	0,0720		0,0231
September	-5,5185		-5,5642
3. kvartal	-3,5454	0,1373	-3,6827
1.-3. kvartal	-19,1259	0,3934	-19,5193

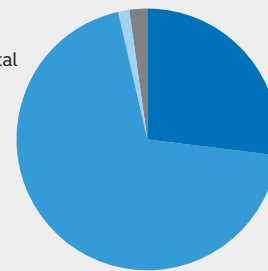
Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	1.646,7	99,2
Kontantbeholdning	11,7	0,7
Andre aktiver	1,3	0,1
Aktiver i alt	1.659,7	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal

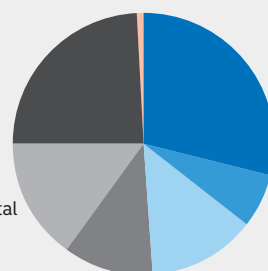
0-3 år	27,0%
3-7 år	69,4%
7-10 år	1,4%
Over 10 år	2,2%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal

Nordea Invest Engros - Emerging Market Obligationer	29,0%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-DKK	6,6%
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HBI-DKK	13,3%
Nordea Invest Engros - Global High Yield	11,2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente	15,0%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	24,2%
Konterter	0,7%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-9,5616		-9,5639
Februar	-2,8430		-2,8439
Marts	4,8342		4,8294
1. kvartal	-7,5704	0,0080	-7,5784
April	-0,7728		-0,7752
Maj	-3,4103		-3,4123
Juni	-6,4341		-6,4360
2. kvartal	-10,6172	0,0063	-10,6235
Juli	7,3791		7,3771
August	-5,3169		-5,3188
September	-11,1121		-11,1126
3. kvartal	-9,0499	0,0044	-9,0543
1.-3. kvartal	-27,2375	0,0187	-27,2562

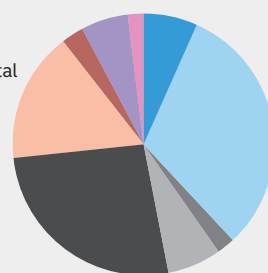
Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2.083,1	98,0
Kontantbeholdning	41,5	2,0
Andre aktiver	0,0	0,0
Aktiver i alt	2.124,6	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal

	Puljen	OMXCB
Energi	0,0%	0,2%
Materialer	6,7%	7,6%
Industri	31,6%	27,8%
Forbrugsgoder	2,0%	2,5%
Konsumentvarer	6,7%	7,7%
Sundhedspleje	26,5%	26,6%
Finans	16,0%	17,8%
IT	2,8%	2,0%
Telekommunikation	0,0%	0,2%
Forsyning	5,9%	6,7%
Ejendom	0,0%	0,9%
Konterter	1,8%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

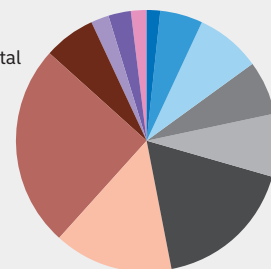
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-4,6102		-4,6625
Februar	-1,7777		-1,8266
Marts	4,6658		4,6137
1. kvartal	-1,7221	0,1533	-1,8754
April	-1,5166		-1,5594
Maj	-1,9617		-2,0048
Juni	-4,9061		-4,9525
2. kvartal	-8,3844	0,1323	-8,5167
Juli	5,9191		5,8728
August	0,2077		0,1540
September	-6,3840		-6,4330
3. kvartal	-0,2572	0,1490	-0,4062
1.-3. kvartal	-10,3637	0,4346	-10,7983

Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	9.542,0	99,1
Kontantbeholdning	66,6	0,7
Andre aktiver	16,2	0,2
Aktiver i alt	9.624,8	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	1,8%	5,2%
Materialer	5,2%	4,7%
Industri	8,0%	9,5%
Forbrugsgoder	6,7%	7,7%
Konsumentvarer	8,0%	11,5%
Sundhedspleje	17,3%	13,0%
Finans	14,7%	14,6%
IT	25,1%	20,6%
Telekommunikation	6,5%	7,4%
Ejendom	2,1%	2,7%
Forsyning	2,8%	3,1%
Konterter	1,8%	0,0%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

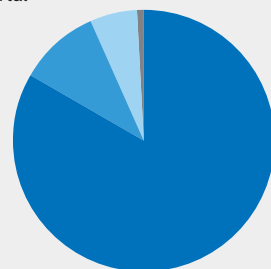
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,2019		-0,3003
Februar	0,7178		0,6244
Marts	5,1699		5,0633
1. kvartal	5,6858	0,2984	5,3874
April	2,9255		2,8386
Maj	1,0716		0,9769
Juni	1,1633		1,0581
2. kvartal	5,1604	0,2868	4,8736
Juli	2,9586		2,7404
August	-0,6821		-0,9649
September	-1,0612		-1,3360
3. kvartal	1,2153	0,7758	0,4395
1.-3. kvartal	12,0615	1,3610	10,7005

Aktivsammensætning

	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	3.153,9	99,3
Kontantbeholdning	21,9	0,7
Andre aktiver	0,0	0,0
Aktiver i alt	3.175,8	100

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	83,4%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	10,0%
Nordea SIF - Global Private Credit	5,9%
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 kan svinge 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	0,0000
April	0,0000	0,0000
Maj	0,0000	0,0000
Juni	0,0000	0,0000
2. kvartal	0,0000	0,0000
Juli	0,0000	0,0000
August	0,0000	0,0000
September	0,0208	0,0208
3. kvartal	0,0208	0,0208
1.-3. kvartal	0,0208	0,0208

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
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
2021	-0,9	-3,7	1,2	1,0	1,3	20,1	29,1	45,3	0,0	0,0	10,2	16,5	22,8
1.-3. kvartal 2022	-6,5	-22,9	-6,0	-7,7	-19,1	-27,2	-10,4	12,1	0,0	0,0	-10,3	-9,4	-8,5
Gennemsnit													
2013-2022	0,0	-0,5	1,9	2,1	1,6	14,7	10,4	13,3	0,1	0,2	4,1	6,9	9,0
2018-2022	-1,4	-4,6	1,3	1,2	-2,2	6,4	8,2	16,0	0,0	0,1	2,2	4,8	7,1
2020-2022	-2,6	-9,5	-0,9	-2,2	-5,9	5,9	6,6	20,5	0,0	0,1	0,6	3,5	6,4

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

Bemærk, at der i skemaet vises bruttoafkast (før omkostninger). 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. 2640 af 28. december 2021 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: Kerstin Lysholm
 Investment Center

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