

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Juli 2020

- Massive finans- og pengepolitiske tiltag medførte stærkt comeback på de finansielle markeder i 2. kvartal
- Aktier og højrenteobligationer i front

Stærkt comeback på de finansielle markeder i 2. kvartal

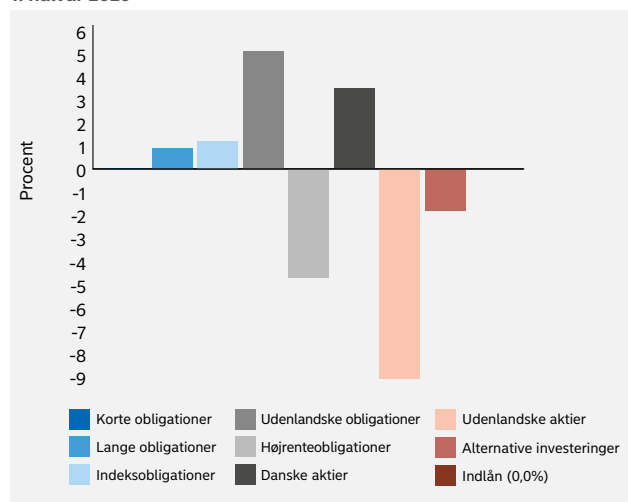
Selvom hele verden fortsat kæmper med coronavirus og de afledte negative og vidtrækkende konsekvenser for lande, selskaber og husholdninger, var de finansielle markeder præget af et stærkt comeback i 2. kvartal. Årsagen skal primært findes i massive finans- og pengepolitiske tiltag fra især amerikansk, men også europæisk side, der spændte et sikkerhedsnet ud under investorerne. Det hjalp også på stemningen, at økonomierne rundt omkring i verden er begyndt at genåbne. Nordeas puljer drog fordel af udviklingen, hvilket hjalp gevaldigt på at indhente det tabte fra 1. kvartal.

Høje afkast i aktiepuljerne i 2. kvartal

Puljen Udenlandske aktier oplevede sammen med de øvrige mere risikobehæftede puljer et historisk comeback i 2. kvartal og opnåede et afkast på 11,4%, hvilket bragte afkastet for 1. halvår på -9,1% efter at have været nede med hele 20,5% efter 1. kvartal. Afkastet for 1. halvår var lidt lavere end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes, at vores overvægt af stabile selskaber ikke har kunnet følge med de mere vækstorienterede selskaber, heriblandt amerikanske IT-selskaber.

Puljen Danske aktier opnåede i 2. kvartal et afkast på 16,9%, hvilket bragte afkastet for puljen op på 3,6% for

1. halvår 2020



1. halvår. Det opnåede afkast er lidt svagere end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes undervægt af AMBU, Coloplast, Chr. Hansen og Novozymes, der har klaret sig godt. Overvægt af Novo Nordisk samt undervægt i A.P. Møller og Maersk Drilling bidrog derimod positivt til det relative afkast.

Puljen Alternative investeringer opnåede et negativt afkast på 4,3% i 2. kvartal (samlet 1. halvår -1,9%). Afkastet var negativt påvirket af nedskrivninger i delporteføljen med unoterede investeringer, men positivt påvirket af afkast i hedgefonden.

Obligationspuljer positivt påvirket af rentefald og øget risikoappetit

Rentefald og indsnævring af kreditspænd gav puljerne Korte obligationer og Lange obligationer et afkast i 2. kvartal på hhv. 0,5% og 1,9%, hvilket bragte afkastene for 1. halvår op på hhv. 0,0% og 1,0%. Puljen Indeksobligationer havde også gavn af kvartalets rentefald i form af et afkast på 1,1%, mens puljen Udenlandske obligationer gav et negativt afkast på 0,9%, primært grundet svækkelse af dollar og yen overfor danske kroner. Puljen Højrenteobligationer drog fordel af den øgede risikoappetit i 2. kvartal og opnåede et afkast på 11,8%, hvilket bragte afkastet for 1. halvår på -4,8%.

Negative afkast i Bankvalg for 1. halvår på trods af stærkt comeback

Trods det historiske stærke comeback for de fleste puljer har 1. halvår samlet set budt på negative afkast i Bankvalg, hvor Nordea sammensætter de forskellige puljer ud fra risikoniveau, investeringshorisont og forventninger til de finansielle markeder. De tre risikokategorier Lav, Middel og Høj har således opnået negative afkast på hhv. 2,8%, 4,0% og 5,1%. Positive afkast i puljerne med obligationer og puljen Danske aktier kunne ikke helt kompensere for negative afkast i puljerne Udenlandske aktier, Højrenteobligationer og Alternative investeringer.

Stærkt comeback i 2. kvartal på trods af fortsatte udfordringer med coronavirus

Massive finans- og pengepolitiske tiltag, i kombination med genåbning i mange lande og bedre makroøkonomiske tal, førte i 2. kvartal til et stærkt comeback for aktier og kreditobligationer. De mange tiltag fra regeringer og centralbanker, herunder også meldinger om, at de er klar til at benytte alle midler, blev særdeles positivt modtaget af investorerne.

Udviklingen på de finansielle markeder er fortsat påvirket af, at coronavirus ikke er inddæmmet, og at der heller ikke er udviklet en vaccine. Dette har igennem 2. kvartal givet sig udtryk i større udsving i kurserne end normalt, men den underliggende stemning har dog været positiv i forventningen om, at verden nok skal komme igennem denne svære periode.

Generelt klarede de aktivklasser, der havde tabt mest i 1. kvartal, sig bedst i 2. kvartal. Efter et minus på 19,3% efter 1. kvartal steg MSCIs Verdensindeks, målt i DKK, med 16,5% i 2. kvartal, hvormed størstedelen af tabet er blevet indhentet. Der har i 1. halvår været stor forskel på udviklingen indenfor regioner og sektorer, og mere vækstorienterede selskaber har typisk klarer sig bedst. Det amerikanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 18,6%, målt ved MSCI Nordamerika i DKK, hvilket bragte 1. halvårs afkast på -3,3%. Den væsentligste årsag hertil er, at de økonomiske tiltag har været yderst omfattende. Det er især gået godt for selskaber indenfor IT og internethandel samt medicinal- og sundhedssektoren, mens hoteller, luftfartselskaber og banker har klarer sig skidt.

De europæiske aktiemarkeder, målt ved MSCI Europa i DKK, opnåede i 2. kvartal et afkast på 12,5% (samlet for 1. halvår -13,1%). Afkastforskellen mellem USA og Europa skyldes sektorsammensætningen, hvor USA domineres af IT-selskaber, mens Europa er karakteriseret ved en høj andel banker og forsikringselskaber, der har klarer sig knap så godt. Endvidere har de finans- og pengepolitiske tiltag fra europæisk side haft et mindre omfang end hvad man har set fra amerikansk side. Oveni kan lægges et uafklaret Brexit samt Italiens gældsproblemer.

Japans aktiemarked endte 2. kvartal med et afkast på 8,9%, målt ved MSCI Japan i DKK, hvormed 1. halvårs afkast endte på -7,4%. Japan har klarer sig pænt igennem coronakrisen, og har også iværksat diverse finans- og pengepolitiske tiltag for at understøtte økonomien.

MSCI's Emerging Market indeks, målt i DKK, steg i 2. kvartal med 15,2%, og samlet blev afkastet for 1. halvår -10,1%. En væsentlig årsag til stigningerne skal findes i en begynden-

de normalisering af olie- og råvarepriser samt at Kina efter genåbning er ved at være tilbage i samme omdrejninger som før coronakrisen. De latinamerikanske aktiemarkeder har været særdeles negativt påvirket af coronasmitte – ikke mindst i Brasilien.

Det brede danske aktieindeks, OMX Copenhagen (Gross), steg 16,3% i 2. kvartal og dermed endte 1. halvårs samlede afkast på 6,1%. Det relativt stærke afkast skyldes primært sammensætningen af det danske aktiemarked med en stor vægt af selskaber indenfor medicinal og sundhed samt miljø. Selskaber som AMBU, Coloplast, Genmab, Novo Nordisk samt Ørsted og Vestas vægter meget og har generelt klarer sig flot. Omvendt har selskaber indenfor finans og forsikring samt transport og olie klarer sig mindre godt.

Comeback for obligationer med et kreditelement i 2. kvartal

Det danske obligationsmarked var i 2. kvartal karakteriseret ved en positiv udvikling med faldende kreditpræmier. Den europæiske centralbank (ECB) besluttede i juni at øge sit obligationsopkøbsprogram og signalerede samtidig villighed til at udvide det om nødvendigt. Senere kom der yderligere tiltag, idet ECB åbnede for, at europæiske banker kan låne betydelige beløb til en attraktiv rente (ned til -1%).

Udenlandske obligationer med et kreditelement fik et stærkt comeback i 2. kvartal. Obligationer fra emerging markets, udstedt i lokal valuta, opnåede således et afkast på 7,2%, der trak 1. halvårs afkast op på -7,2%, mens emerging markets obligationer, udstedt i hård valuta (hard currency), steg 11,9%, og dermed endte på -3,7% for 1. halvår som helhed. Globale high yield obligationer opnåede til sammenligning et afkast på 10,6%, målt i DKK, der trak halvårets afkast op på -5,1%.

Markedsafkast i pct.

	2. kvartal	1. halvår
MSCI Verden	16,47%	-6,07%
MSCI Nordamerika	18,57%	-3,29%
MSCI Europa	12,47%	-13,06%
MSCI Japan	8,91%	-7,42%
MSCI Emerging Markets	15,22%	-10,07%
OMX Copenhagen Gross	16,35%	6,13%
OMX Copenhagen Cap	19,99%	4,62%
Nordea DK stat, 7 års varighed	0,43%	0,67%
Nordea DK realkredit, 5 års varighed	1,98%	0,36%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	7,15%	-7,18%
Obl. Emerging Market hård valuta	11,89%	-3,71%
Virksomhedsobl. USA high yield	9,08%	-5,96%
Virksomhedsobl. Global high yield	10,57%	-5,11%

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 30% ved Lav risiko, 50% ved Middel risiko og 70% 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.

Fordeling pr. 1. juli 2020

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	26	15	4	9	16	4	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	55	4			5	7	3	22
4	41	5			7	9	4	28
5	28	6	2		8	10	5	34
Over 5	18	8	4		7	13	7	35

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			8	7	33	8
4	31	2			10	8	37	10
5	20	3	2		11	9	41	11
Over 5	10	4	4		10	10	48	12

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.

Afkast i Bankvalg

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

I 1. halvår 2020 har fordeling og afkast været:

Lav risiko

Fordeling i %

	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Jan. - mar.	26	15	4	9	11	5	26	4
Apr. - jun.	26	15	4	14	11	4	22	4

Afkast i %

	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-7,4335	0,0786	-7,5121
2. kvartal	4,6383	0,0634	4,5749
1. halvår	-2,7952	0,1420	-2,9372

Middel risiko

Fordeling i %

	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Jan. - mar.	18	8	4	7	8	8	39	8
Apr. - jun.	18	8	4	12	8	7	35	8

Afkast i %

	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-9,9245	0,1056	-10,0301
2. kvartal	5,9440	0,0860	5,8580
1. halvår	-3,9805	0,1916	-4,1721

Høj risiko

Fordeling i %

	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Jan. - mar.	10	4	4	3	4	11	52	12
Apr. - jun.	10	4	4	7	5	10	48	12

Afkast i %

	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-12,3969	0,1296	-12,5265
2. kvartal	7,3334	0,1066	7,2268
1. halvår	-5,0635	0,2362	-5,2997

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

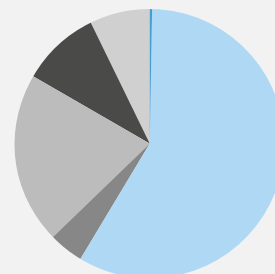
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,0315		0,0315
Februar	0,0680		0,0680
Marts	-0,6078		-0,6078
1. kvartal	-0,5083		-0,5083
April	0,2327		0,2327
Maj	0,0720		0,0720
Juni	0,2376		0,2376
2. kvartal	0,5423		0,5423
1. halvår	0,0340		0,0340

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Obligationer	7.291,7	92
Kontantbeholdning	648,6	8
Vedhængende renter	29,0	0
Aktiver i alt	7.969,3	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,5%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	58,2%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	4,1%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	20,8%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	9,2%
Kontanter	7,2%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 4,5 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 1,5 år.

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

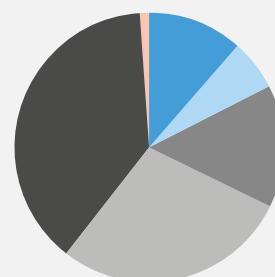
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,8104		0,8104
Februar	0,4534		0,4534
Marts	-2,1268		-2,1268
1. kvartal	-0,8630		-0,8630
April	1,1129		1,1129
Maj	0,0869		0,0869
Juni	0,6514		0,6514
2. kvartal	1,8512		1,8512
1. halvår	0,9882		0,9882

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Obligationer	2.657,1	99
Kontantbeholdning	30,8	1
Vedhængende renter	9,7	0
Aktiver i alt	2.697,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	11,6%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	5,9%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	14,8%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	28,4%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	38,2%
Kontanter	1,1%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 10,6 år.

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

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

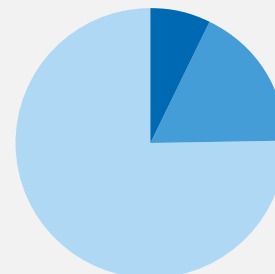
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	1,2383		1,2383
Februar	-0,4840		-0,4840
Marts	-0,6443		-0,6443
1. kvartal	0,1100		0,1100
April	0,2904		0,2904
Maj	-0,3074		-0,3074
Juni	1,1604		1,1604
2. kvartal	1,1434		1,1434
1. halvår	1,2534		1,2534

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Indeksobligationer	1.115,1	97
Kontantbeholdning	26,1	3
Vedhængende renter	6,7	0
Aktiver i alt	1.147,9	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Korte indeksobligationer	7,3%
Mellemlange indeksobligationer	17,5%
Lange indeksobligationer	75,2%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 7,8 år.
Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,9 år.

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

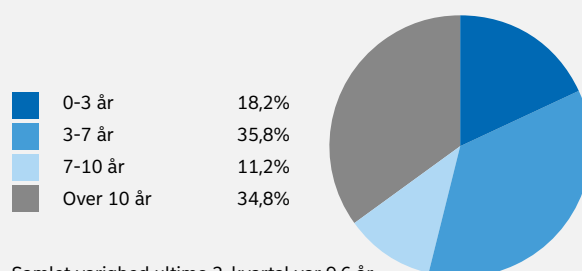
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	3,1186		3,0961
Februar	2,2726		2,2510
Marts	0,6612		0,6366
1. kvartal	6,0524	0,0687	5,9837
April	1,5942		1,5735
Maj	-2,1975		-2,2191
Juni	-0,3303		-0,3543
2. kvartal	-0,9336	0,0663	-0,9999
1. halvår	5,1188	0,1350	4,9838

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Udenlandske obligationer	3.029,4	99
Kontantbeholdning	34,4	1
Andre aktiver	7,4	0
Aktiver i alt	3.071,2	100

Varighedsfordeling

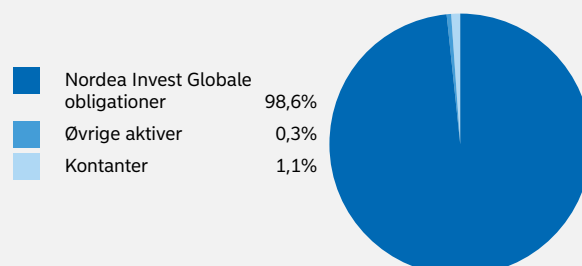
Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 9,6 år.
Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 9,6 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,6290			0,5696
Februar	-0,1713			-0,2253
Marts	-17,0125			-17,0645
1. kvartal	-16,5548	0,1654		-16,7202
April	3,6249			3,5819
Maj	5,2529			5,2110
Juni	2,9149			2,8651
2. kvartal	11,7927	0,1347		11,6580
1. halvår	-4,7621	0,3001		-5,0622

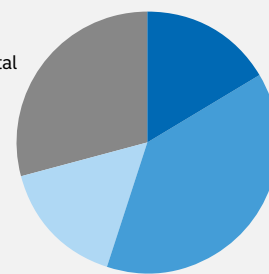
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Udenlandske obligationer	2.212,4	99
Kontantbeholdning	27,0	1
Andre aktiver	0,6	0
Aktiver i alt	2.240,0	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

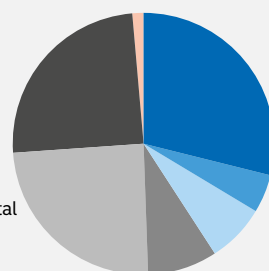
0-3 år	16,5%
3-7 år	38,6%
7-10 år	16,0%
Over 10 år	28,9%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea Invest Engros Emerging Market Obligationer	29,0%
Nordea 1 - Emerging Mkt Bd Opport. Fd HBID-DKK	4,8%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-DKK	7,2%
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HBI-DKK	8,5%
Nordea Invest Engros Global High Yield	24,4%
Nordea 1- European High Yield Bond Fund II BI-DKK	24,9%
Konter	1,2%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	1,2012			1,1958
Februar	-4,7728			-4,7739
Marts	-9,7855			-9,7905
1. kvartal	-13,3571	0,0115	0,0115	-13,3686
April	9,6507			9,6463
Maj	6,0111			6,0089
Juni	1,2550			1,2543
2. kvartal	16,9168	0,0073	0,0073	16,9095
1. halvår	3,5597	0,0188	0,0188	3,5409

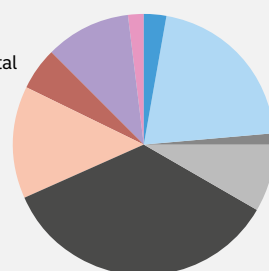
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Danske aktier	2.575,6	98
Kontantbeholdning	42,9	2
Andre aktiver	17,1	0
Aktiver i alt	2.635,6	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

	Puljen	OMXCB
Energi	0,0%	0,3%
Materialer	3,0%	8,7%
Industri	20,8%	24,6%
Forbrugsgoder	1,4%	2,2%
Konsumentvarer	8,4%	7,0%
Sundhedspleje	35,0%	33,7%
Finans	13,8%	11,4%
IT	5,3%	2,6%
Telekommunikation	0,0%	0,1%
Forsyning	10,4%	8,7%
Ejendom	0,0%	0,7%
Konter	1,9%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

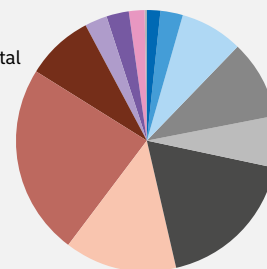
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	0,7677		0,7101
Februar	-6,1623		-6,2170
Marts	-15,1074		-15,1528
1. kvartal	-20,5020	0,1577	-20,6597
April	10,4968		10,4558
Maj	2,1736		2,1336
Juni	-1,2884		-1,3334
2. kvartal	11,3820	0,1260	11,2560
1. halvår	-9,1200	0,2837	-9,4037

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Udenlandske aktier	8.556,7	99
Kontantbeholdning	104,1	1
Andre aktiver	5,1	0
Aktiver i alt	8.665,9	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	1,7%	3,2%
Materialer	2,8%	4,3%
Industri	7,8%	10,1%
Forbrugsgoder	9,7%	11,0%
Konsumentvarer	6,6%	8,3%
Sundhedspleje	17,8%	14,1%
Finans	14,1%	12,7%
IT	23,7%	21,3%
Telekommunikation	8,3%	8,8%
Ejendom	2,7%	2,9%
Forsyning	2,8%	3,3%
Konterter	2,0%	0,0%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

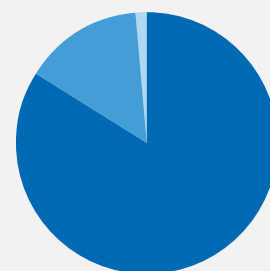
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	0,3965		0,2899
Februar	1,1403		1,0423
Marts	0,9218		0,8130
1. kvartal	2,4586	0,3134	2,1452
April	1,2222		1,1269
Maj	-1,8132		-1,9035
Juni	-3,7420		-3,8399
2. kvartal	-4,3330	0,2835	-4,6165
1. halvår	-1,8744	0,5969	-2,4713

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Alternative investeringer	2.020,3	99
Kontantbeholdning	25,5	1
Andre aktiver	4,1	0
Aktiver i alt	2.049,9	100

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	84,0%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	14,8%
Konterter	1,2%

Generel puljeinformation

Afkastet i pct. er efter handelsomkostninger, opbevarings- omkostninger 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		0,0141
Februar		0,0119
Marts		0,0127
1. kvartal	0,0000	0,0387
April		0,0123
Maj		0,0127
Juni		0,0123
2. kvartal	0,0000	0,0373
1. halvår	0,0000	0,0760

Beholdningsoversigter

Se oversigt med puljernes investeringer på nordea.dk/puljer

Historiske afkast

Årligt afkast før skat i %														
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	*Alter. Inv.	Indlån Pension	Indlån Børneops.	Bankvalg Lav	Bankvalg Middel	Bankvalg Høj	
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	
2019	0,3	3,2	6,4	8,1	12,3	28,4	30,8	12,0	0,0	0,3	11,6	17,8	21,4	
1. halvår 2020 ¹⁾	0,0	1,0	1,3	5,0	-5,1	3,5	-9,4	-2,5	0,0	0,1	-2,9	-4,2	-5,3	
1. halvår 2020 ²⁾	0,0	1,0	1,3	5,1	-4,8	3,6	-9,1	-1,9	0,0	0,1	-2,8	-4,0	-5,1	
Gennemsnit														
2011-2020	1,5	4,1	4,3	4,2	4,4	13,1	7,9	8,5	0,2	0,3	4,4	6,2	7,4	
2016-2020	0,8	3,6	4,1	3,0	3,9	8,5	6,0	6,1	0,0	0,2	3,7	5,0	5,7	
2018-2020	0,3	2,4	4,0	6,7	-0,2	7,0	3,4	5,9	0,0	0,2	2,2	3,1	3,6	

For 1. halvår 2020 vises afkastprocenter

1) Netto efter omkostninger

2) Brutto før omkostninger

Afkast fra 2019 og tidligere er netto og gennemsnit er 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