

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Juli 2022

- Markant nedtur for aktier og obligationer i 1. halvår
- Alternative investeringer trak op

Inflation, krigen i Ukraine og frygt for recession prægede de finansielle markeder i 1. halvår

En giftig cocktail bestående af kraftigt stigende inflation med tilhørende forventninger om markante renteforhøjelser fra de store centralbanker, krigen i Ukraine og ikke mindst frygt for global recession, var de væsentligste årsager til at 2. kvartal og 1. halvår som helhed blev præget af store udsving og kursfald for både obligationer og aktier. Nordeas puljer blev også ramt, med puljen Alternative investeringer som eneste undtagelse.

Alternative investeringer trodsede modvinden

Puljen Alternative investeringer opnåede i 2. kvartal et afkast på 5,2%, hvilket gav et samlet afkast for 1. halvår på 10,8%. Puljens afkast for 1. halvår baserer sig primært på opskrivninger af værdier i de underliggende selskaber ud fra regnskaber, og da disse typisk først offentliggøres 3-9 måneder senere, er der indbygget en vis forsinkelse i forhold til de noterede selskaber. Det er derfor også forventningen, at der, såfremt regnskaberne skuffer, må forventes en kursreaktion på et senere tidspunkt. Det er der i skrivende stund ikke tegn på.

Modvinden på de noterede aktiemarkeder ramte også puljen Danske aktier, der faldt 10,6% i 2. kvartal. 1. halvårs

afkast endte dermed på -18,2%. Puljens overvægt af Novo Nordisk og NKT samt undervægt af AMBU og Coloplast bidrog positivt til den relative performance, mens overvægt af Netcompany, H+H International og GN Store Nord bidrog negativt.

Puljen Udenlandske aktier faldt 8,4% i 2. kvartal, hvilket bragte resultatet for 1. halvår på -10,1%. Absolut set bidrog en styrkelse på 8,8% af USD overfor DKK til at tabet blev reduceret. Samtidig medførte overvægt af selskaber karakteriseret ved kvalitet og stabil indtjening, at puljens tab var noget lavere sammenlignet med den generelle markedsudvikling.

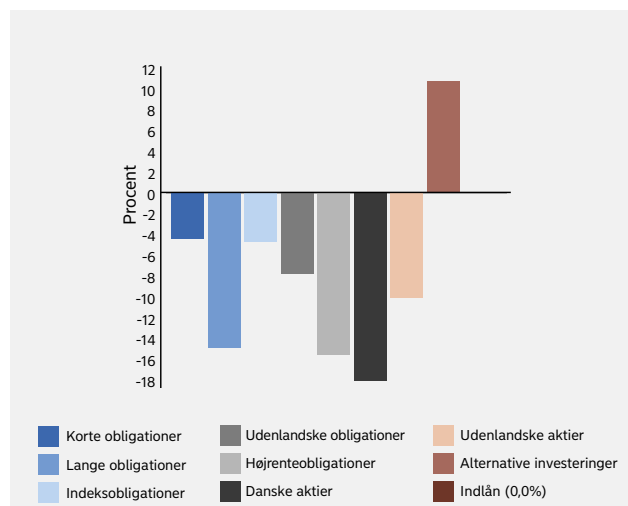
Markante rentestigninger ramte alle obligationspuljer i 1. halvår

Markant stigende obligationsrenter, kraftig udvidelse af kreditspænd og store udsving, medførte negative afkast i de fleste obligationspuljer i 2. kvartal. Status for 1. halvår blev dermed markant negative afkast for obligationspuljer, heriblandt især puljerne Højrenteobligationer og Lange obligationer, der gav negative afkast på henholdsvis 15,6% og 15,1%. Førstnævnte klarede sig noget bedre end den generelle markedsudvikling, mens det modsatte gjorde sig gældende for puljen Lange obligationer. Puljerne Udenlandske obligationer, Indeksobligationer og Korte obligationer blev også ramt af markedsuroen og tabte henholdsvis 7,8%, 4,7% og 4,5%.

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 -8,1%, -7,6% og -7,1%. At Bankvalg Høj risiko er faldet mindst hænger sammen med at andelen af alternative investeringer her er højest.

Puljeafkast 2. kvartal 2022



Værste halvår på aktiemarkedet siden finanskrisen i 2008

Efter relativt beskedne aktiekursfald i 1. kvartal blev 2. kvartal langt mere udfordrende for de finansielle markeder og samlet set endte 1. halvår, på trods af et mindre comeback i slutningen af juni, med at blive det værste halvår siden finanskrisen i 2008. Årsagerne var mange, men den væsentligste var en høj inflation i niveauet 7-8% i USA og Europa samt bekymring om dennes effekt på den globale økonomiske vækst. Hertil kommer krig i Ukraine, store udfordringer i forsyningskæder og corona nedlukninger i Kina. Samlet set faldt de internationale aktiemarkeder 10,8% i 2. kvartal, hvilket bragte det samlede afkast for 1. halvår på -13,5%, målt ved MSCI's Verdensindeks i DKK.

Det amerikanske aktiemarked faldt i 2. kvartal med 11,5% målt i DKK, hvilket bragte 1. halvårs afkast på -13,9%. Afkastet for en dansk investor blev trukket op af en styrkelse af USD overfor DKK på 8,8%. Det amerikanske aktiemarked har, udover de allerede nævnte forhold relateret til inflation og rentestigninger, også været tyngt af skuffende økonomiske nøgletal for bl.a. aktiviteten i produktionssektoren og forbrugertilliden.

De europæiske aktiemarkeder, målt i DKK, faldt i 2. kvartal med 9,0%, hvilket dermed trak det samlede afkast for 1. halvår ned på -13,9%. Frygten for recession, der senest er blevet forstærket af bekymringer om en forestående stor energikrise i Europa og diverse skuffende økonomiske nøgletal, har udover aktiekursfald også medført, at EUR er blevet svækket til det laveste niveau over for USD i næsten 20 år. Hertil kommer dels rentestigningerne, der har udløst bekymring for, hvordan det vil påvirke de sydeuropæiske lande, og dels helt lavpraktiske problemer med mangel på komponenter til den vigtige tyske bilindustri.

Det japanske aktiemarked faldt i 2. kvartal med 9,2%, målt i DKK. Dette medførte igen, at 1. halvårs afkast endte på -13,3%. De japanske selskaber kæmper fortsat med mangel på komponenter, men har omvendt også haft glæde af genåbning efter Covid-19 i både indland og udland.

Emerging Market indeks målt i DKK faldt i 2. kvartal med 5,8%, hvilket førte til at afkastet for 1. halvår endte på -10,4%. Det lidt bedre afkast relativt til de øvrige regioner kan i vid udstrækning tilskrives udviklingen i råvare- og oliepriser, men også den gradvise åbning af det kinesiske marked i 2. kvartal.

Det brede danske aktieindeks faldt 7,8% i 2. kvartal, hvilket medførte at 1. halvårs samlede afkast endte på -11,7%. Blandt de selskaber der klarede sig svagest i 1. halvår var

AMBU, Netcompany, Pandora og GN Store Nord. Omvendt klarede Novo Nordisk, Jyske Bank, Chr. Hansen og Tryg sig relativt pænt.

Inflationsfrygt medførte massive rentestigninger i 1. halvår

Hele 1. halvår har generelt været usædvanligt for obligationsmarkedet, præget af stor volatilitet og markante rentestigninger med negative afkast til følge. Historiske data for årlige afkast siden 1802 viser, at hvis vi stod ved udgangen af 2022 nu, så ville det være det værste år nogensinde for lange amerikanske obligationer målt på det nominelle afkast.

I juni hævede den amerikanske centralbank (Fed) styringsrenten med hele 0,75%-point, hvilket var den største renteforhøjelse i 28 år. Hertil kom en væsentligt strammere retorik i forhold til hvad der skal gøres fremadrettet for at begrænse den høje inflation. Konsekvenserne af disse tiltag var massive rentestigninger over hele rentekurven, der dog i slutningen af juni skiftede fortegn i takt med at frygten for recession kom i fokus blandt investorerne.

På det europæiske obligationsmarked steg renterne for alle løbetider også frem til starten af juni i forventning om renteforhøjelser. Den 21. juni var de danske 10-årige statsrenter steget hele 1,2%-point siden 31. marts. Efterfølgende fik man i lighed med det amerikanske obligationsmarked fokus på om inflationen har toppet, og at man nu i stedet formentlig står overfor en recession. Konsekvensen var lidt lavere renter frem til ultimo juni.

Som følge af rentestigninger og en kraftig udvidelse af kreditspænd oplevede alle typer af obligationer med et kreditelement også kursfald i 2. kvartal og 1. halvår som helhed. Mindst dårligt klarede obligationer fra emerging markets udstedt i lokal valuta sig.

Markedsafkast i pct.

	2. kvartal	1. halvår
Aktier Verden	-10,82%	-13,54%
Aktier USA	-11,49%	-13,93%
Aktier Europa	-9,02%	-13,85%
Aktier Japan	-9,16%	-13,28%
Aktier Emerging Market	-5,78%	-10,41%
Aktier Danmark	-7,76%	-11,69%
DK Statsobl. 7 års varighed	-5,91%	-10,93%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	-4,10%	-8,56%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	-2,78%	-7,04%
Obl. Emerging Market, hård valuta	-12,21%	-21,25%
Virksomhedsobl. USA high yield	-10,72%	-14,97%
Virksomhedsobl. Global high yield	-10,62%	-15,78%
USDDKK	6,40%	8,76%
JPYDKK	-4,94%	-7,81%

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 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. juli 2022

Lav risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	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.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	83	2			3	1	10	1
2	69	3			3	5	15	3
3	55	4			5	7	22	4
4	41	5			7	9	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.	Indeks-obl.	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. halvår 2022 har fordeling og afkast været:

Lav risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	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

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
1. halvår	-8,0609	0,1534	-8,2143

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	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

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
1. halvår	-7,5690	0,2003	-7,7693

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	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

Afkast i %			
	Brutto	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto
1. kvartal	-1,3319	0,1321	-1,464
2. kvartal	-5,7367	0,1154	-5,8521
1. halvår	-7,0686	0,2475	-7,3161

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

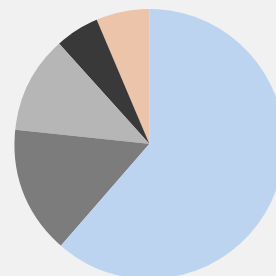
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,5095		-0,5095
Februar	-0,8590		-0,8590
Marts	-0,7097		-0,7097
1. kvartal	-2,0782		-2,0782
April	-0,9316		-0,9316
Maj	-0,5857		-0,5857
Juni	-0,8878		-0,8878
2. kvartal	-2,4051		-2,4051
1. halvår	-4,4833		-4,4833

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	7.229,9	93,3
Kontantbeholdning	486,0	6,3
Vedhængende renter	30,7	0,4
Aktiver i alt	7.746,6	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	60,3%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	15,7%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	12,1%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	5,6%
Kontanter	6,3%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 3,5 år.

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

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

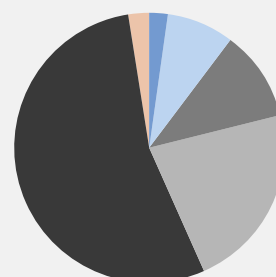
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-1,9545		-1,9545
Februar	-3,7099		-3,7099
Marts	-1,5443		-1,5443
1. kvartal	-7,2087		-7,2087
April	-3,4326		-3,4326
Maj	-1,8693		-1,8693
Juni	-2,5694		-2,5694
2. kvartal	-7,8713		-7,8713
1. halvår	-15,0800		-15,0800

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2.044,6	99,0
Kontantbeholdning	12,2	0,6
Vedhængende renter	7,8	0,4
Aktiver i alt	2.064,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	2,3%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	8,0%
Inkonverterbare obligationer over 3 år	11,0%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	22,3%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	54,1%
Kontanter	2,3%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 10,4 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 9,3 år.

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

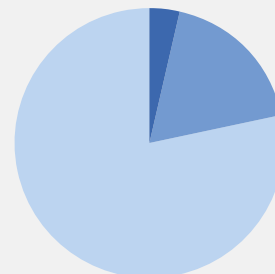
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,6174		-0,6174
Februar	0,1751		0,1751
Marts	0,6256		0,6256
1. kvartal	0,1833		0,1833
April	-0,6947		-0,6947
Maj	-2,667		-2,667
Juni	-1,4929		-1,4929
2. kvartal	-4,8546		-4,8546
1. halvår	-4,6713		-4,6713

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Indeksobligationer	1.159,7	99,0
Kontantbeholdning	5,9	0,5
Vedhængende renter	5,6	0,5
Aktiver i alt	1.171,2	100

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Korte indeksobligationer	3,8%
Mellemlange indeksobligationer	18,1%
Lange indeksobligationer	78,1%

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

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

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

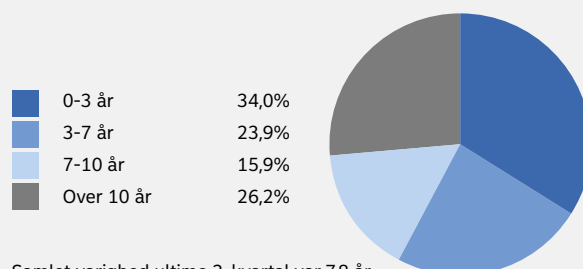
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,2079		-0,2302
Februar	-2,1701		-2,1904
Marts	-2,5298		-2,5535
1. kvartal	-4,9078	0,0663	-4,9741
April	0,9218		0,9038
Maj	-1,7144		-1,7334
Juni	-2,1135		-2,1345
2. kvartal	-2,9061	0,0580	-2,9641
1. halvår	-7,8139	0,1243	-7,9382

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	2.862,9	99,2
Kontantbeholdning	20,2	0,7
Andre aktiver	2,7	0,1
Aktiver i alt	2.885,8	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



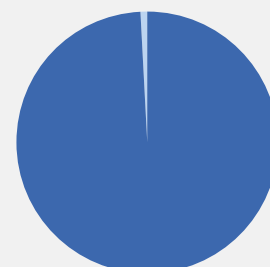
Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 7,8 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,6 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea Invest	
Globale Obligationer KL 2	99,3%
Øvrige aktiver	0,0%
Kontanter	0,7%



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
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
1. halvår	-15,5805	0,2561	-15,8366

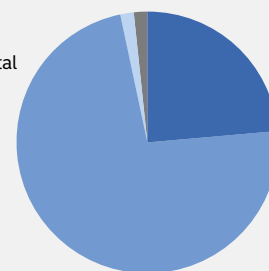
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske obligationer	1.498,0	99,2
Kontantbeholdning	10,8	0,7
Andre aktiver	0,8	0,1
Aktiver i alt	1.509,6	100

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

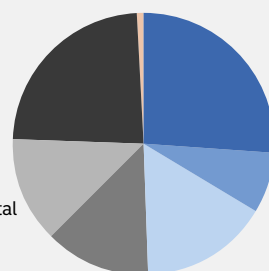
0-3 år	23,7%
3-7 år	73,2%
7-10 år	1,7%
Over 10 år	1,4%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea Invest Engros - Emerging Market Obligationer	26,3%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-DKK	7,4%
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HBI-DKK	15,8%
Nordea Invest Engros - Global High Yield	13,1%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente	13,2%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	23,5%
Kontanter	0,7%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
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
1. halvår	-18,1876	0,0143	-18,2019

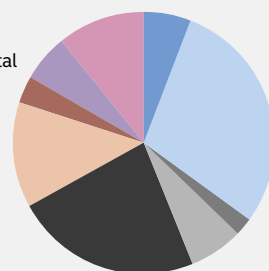
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2.636,6	98,6
Kontantbeholdning	37,7	1,4
Andre aktiver	0,0	0,0
Aktiver i alt	2.674,3	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

	Puljen	OMXCB
Energi	0,0%	0,7%
Materialer	6,1%	7,9%
Industri	29,0%	27,1%
Forbrugsgoder	2,3%	2,6%
Konsumentvarer	6,5%	7,7%
Sundhedspleje	23,3%	27,7%
Finans	12,8%	15,8%
IT	3,4%	2,3%
Telekommunikation	0,0%	0,1%
Forsyning	6,0%	7,2%
Ejendom	0,0%	0,9%
Kontanter	10,6%	0,0%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

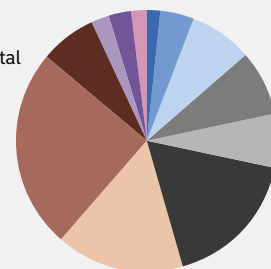
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	-4,6102		-4,6625
Februar	-1,7777		-1,8266
Marts	4,6658		4,6137
1. kvartal	-1,7221	0,1533	-1,8754
April	-1,5166		-1,5594
Maj	-1,9617		-2,0048
Juni	-4,9061		-4,9525
2. kvartal	-8,3844	0,1323	-8,5167
1. halvår	-10,1065	0,2856	-10,3921

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Udenlandske aktier	10.677,1	99,2
Kontantbeholdning	78,9	0,7
Andre aktiver	11,1	0,1
Aktiver i alt	10.767,1	100

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	1,8%	5,0%
Materialer	4,2%	4,8%
Industri	7,7%	9,4%
Forbrugsgoder	8,1%	11,1%
Konsumtvarer	6,6%	7,6%
Sundhedspleje	17,2%	12,9%
Finans	15,8%	14,5%
IT	24,8%	20,9%
Telekommunikation	6,9%	7,9%
Ejendom	2,3%	2,8%
Forsyning	2,8%	3,1%
Konterter	1,8%	0,0%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

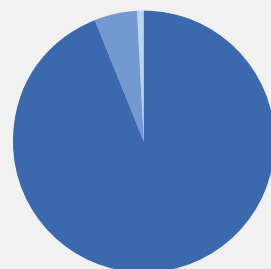
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	-0,2019		-0,3003
Februar	0,7178		0,6244
Marts	5,1699		5,0633
1. kvartal	5,6858	0,2984	5,3874
April	2,9255		2,8386
Maj	1,0716		0,9769
Juni	1,1633		1,0581
2. kvartal	5,1604	0,2868	4,8736
1. halvår	10,8462	0,5852	10,2610

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Alternative investeringer	3.161,5	99,3
Kontantbeholdning	21,4	0,7
Andre aktiver	0,0	0,0
Aktiver i alt	3.182,9	100

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	94,1%	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	5,2%	
Konterter	0,7%	

Generel puljeinformation

Afkastet i pct. er efter handelsomkostninger, opbevaringsomkostninger og øvrige indirekte omkostninger, men før fradrag af pulje provision 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
1. halvår	0,0000	0,0000

Beholdningsoversigter

Se oversigt med puljernes investeringer på nordea.dk/puljer

Historiske afkast

Årligt afkast før skat i %	Kategori												
	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. halvår 2022	-4,5	-15,1	-4,7	-7,8	-15,6	-18,2	-10,1	10,8	0,0	0,0	-8,1	-7,6	-7,1
Gennemsnit													
2013-2022	0,2	0,5	2,1	2,1	2,1	16,5	10,7	13,6	0,1	0,2	4,4	7,3	9,4
2018-2022	-1,0	-2,8	1,7	1,3	-1,4	9,6	8,7	16,6	0,0	0,1	2,9	5,6	7,9
2020-2022	-2,0	-6,9	-0,4	-2,4	-4,9	11,7	7,4	22,2	0,0	0,1	1,7	4,7	7,7

*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. 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