

Nordea

Nyhedsbrev

Puljer 2. kvartal 2024



August 2024

- Stærk udvikling for danske og udenlandske aktier
- Blandede obligationsafkast
- Pæne afkast i Bankvalg

Turbulent men overvejende positiv udvikling på de finansielle markeder

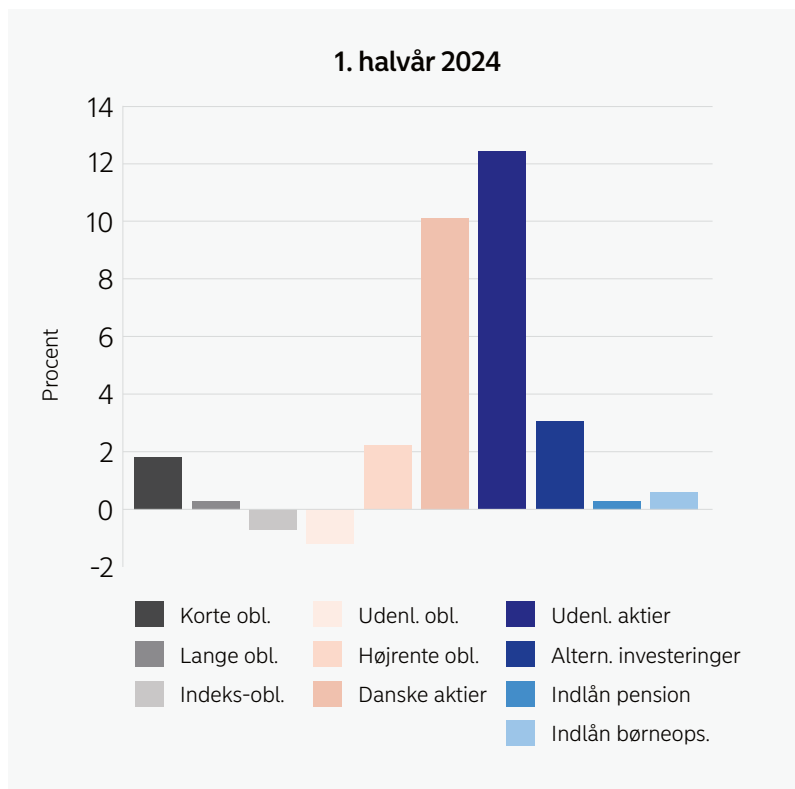
Optrapning af konflikten i Mellemøsten og en høj amerikansk inflation var blandt årsagerne til faldende aktie- og obligationskurser i april. Maj og juni bød derimod på en mere positiv udvikling på de finansielle markeder. Baggrunden var nøgletal for den globale økonomi, der understøttede forventninger om en blød landing samt stærke regnskaber fra toneangivende amerikanske teknologi- og kommunikationsselskaber. Forventninger om rentesænkninger fra den europæiske centralbank var ligeledes understøttende for en god aktiemarkedsstemning. Usikkerhed i kølvandet på den overraskende udskrivning af parlamentsvalg i Frankrig skabte i juni kortvarigt uro. Udviklingen på de finansielle markeder blev også afspejlet i de forskellige puljer, hvor især aktiepuljerne drog fordel af udviklingen og opnåede flotte afkast. .

Tocifrede afkast i aktiepuljerne

Puljerne Udenlandske aktier og Danske aktier endte 1. halvår med afkast på henholdsvis 12,6% og 10,8%. Puljen Udenlandske aktier klarede sig svagere end den generelle markedsudvikling, da stabile selskaber og small cap selskaber samt selskaber fra emerging markets steg mindre end de relativt få store teknologi- og kommunikationsselskaber, der har nydt godt af interessen for kunstig intelligens.

Puljen Danske aktier opnåede et afkast, der var en del højere end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes overvægt af Novo Nordisk, ALK-Abelló, Netcompany og NKT, der er steget markant. Omvendt medførte overvægte i Solar, ISS og Vestas negative bidrag til den relative performance.

Puljen Alternative investeringer endte 1. halvår med et afkast på 3,1%. Afkastet blev trukket ned af investeringer i hedgefonden Alpha 15, mens investeringer i infrastruktur, Private Credit (unoterede lån) og Private Equity (unoterede aktier) trak op i



det samlede afkast, da disse investeringer bl.a. blev understøttet af en dollarstyrkelse på 3,2% overfor danske kroner.

Blandede obligationsafkast

Puljen Højrenteobligationer klarede sig bedst og opnåede et afkast på 2,1%, mens puljerne Korte og Lange obligationer fulgte efter med afkast på 1,9% og 0,2%. Puljen Udenlandske obligationer endte sammen med puljen Indeksobligationer med negative afkast på 1,3% og 0,9%.

Puljen Korte obligationer klarede sig i 1. halvår en del bedre end den generelle markedsudvikling, mens de øvrige obligationspuljer klarede sig lidt bedre eller på niveau. For puljen Korte obligationer var det især investeringerne i danske konverterbare realkreditobligationer, der nød godt af øget investorappetit, hvorved kreditspænd blev indsnævret. Underperformance i

puljen Højrenteobligationer relativt til den generelle markedsudvikling skyldes især investeringerne i obligationer fra emerging markets, der trak ned, da disse generelt er mere følsomme overfor rentestigninger.

Aktiepuljer trak Bankvalg op

Den positive udvikling for især aktiepuljerne løftede også afkastet for Bankvalg, hvor Nordea sammensætter de forskellige puljer ud fra risikoniveau, investeringshorisont og forventninger til de finansielle markeder. Status for 1. halvår for de tre risikokategorier Lav, Middel og Høj risiko afkast på henholdsvis 4,4%, 6,5% og 8,8%. Andelen af udenlandske aktier har i 1. halvår været taktisk forhøjet, finansieret af en lavere andel obligationer. Isoleret set har dette bidraget positivt til afkast i Bankvalg i niveauet 0,4%-point.

Overvejende positiv aktie-markedsudvikling i 2. kvartal

Efter at have nået rekordhøje niveauer i 1. kvartal faldt aktiemarkedene tilbage i april. Øget geopolitisk risiko som følge af optrapningen af konflikten i Mellemøsten tyngede markederne, men stærke nøgletal og en genopblussen af amerikansk inflation fik endnu mere betydning for renteforventningerne. Den skuffende inflationsudvikling skabte således bekymringer om, hvorvidt inflationen var mere vedvarende end hidtil antaget, og at den første rentenedsættelse i USA ville blive udskudt. Det globale aktiemarked faldt i april med 2,8%, målt ved MSCI's Verdensindeks i danske kroner

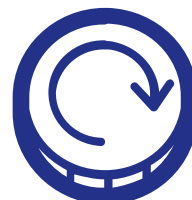
Efter tilbagefaldet i april steg aktierne igen i maj. Årsagen til stigningerne var især udsigt til rentesænkninger fra Den Europæiske Centralbank (ECB) samt en regnskabs-sæson, der overraskede positivt i forhold til indtjeningsvækst. Hertil kom bedre nøgletal for den globale økonomi, og ikke mindst beskæftigelsen i USA, som fortsat ligger på et meget højt niveau. Amerikanske og de europæiske erhvervstillidstal

viste mod slutningen af maj desuden en overraskende stærk udvikling. Det globale aktiemarked steg i maj med 2,9%, målt ved MSCI's Verdensindeks i danske kroner

Juni måned var karakteriseret af den samme positive stemning på de internationale aktiemarkeder som i maj, bl.a. trukket op af en rentenedsættelse på 0,25%-point fra Den Europæiske Centralbank (ECB) samt nøgletal for den globale økonomi, der understøttede forventningen om en blød økonomisk landing. Det amerikanske aktiemarked steg 4,6%, målt ved MSCI Nordamerika. Som det var tilfældet i de foregående måneder, var det især euforien omkring kunstig intelligens, der gav anledning til stigninger for især de store amerikanske teknologi- og kommunikationselskaber.

Præsident Emmanuel Macrons overraskende udskrivning af parlamentsvalg i Frankrig i forlængelse af EU-parlamentsvalget samt usikkerhed omkring den fremtidige finanspolitik var i slutningen af juni med til at presse de franske statsrenter markant op, og både aktie- og obligationskurser faldt markant. Flere andre sydeuropæiske aktiemarkeder blev ligeledes påvirket negativt.

På trods af uroen steg det globale aktiemarked i juni med 3,3%, målt ved MSCI's Verdensindeks i danske kroner og det samlede afkast for 1. halvår endte dermed på 15,2%. Det høje afkast for 1. halvår skyldes især udviklingen på det amerikanske aktiemarked, der udgør mere end 70% af det samlede globale aktiemarked og som steg 17,6%. Markedet har bl.a. været understøttet af stærke regnskaber fra selskaber indenfor teknologi og kommunikation samt stærke økonomiske nøgletal. Sidstnævnte inkluderer bl.a. beskæftigelsestal og erhvervstillid, der har vist sig markant stærkere end forventet. Til sammenligning steg det europæiske aktiemarked med 9,1% og det japanske med 9,6% i 1. halvår. En styrkelse af USD over DKK på 3,1% i 1. halvår bidrog til det positive afkast for en dansk investor.



Danmark

Det brede danske aktieindeks, OMX Copenhagen (Gross) fortsatte den stærke udvikling fra 1. kvartal og steg 7,9% i 2. kvartal. Afkastet for 1. halvår endte dermed på 24,9%. S sammensætningen i det brede danske aktieindeks er baseret på markeds-værdi af de enkelte selskaber, og Europas største selskab, Novo Nordisk, udgør nu mere end 55%. Dette forklarer det meget høje afkast sammenlignet med andre markedsindeks for det danske aktiemarked, der typisk har en maksimal vægt for enkelt-selskaber for at undgå for stor koncentration. De såkaldt cappede markedsindex, som de benævnes, anvendes af investeringsforeninger og Nordeas pulje med danske aktier.

Blandt de selskaber, der klarede sig bedst i 1. halvår var Zealand Pharma (145%), Novo Nordisk (44%), Rockwool (43%), NKT (30%), Torm (30%) samt Ambu (30%). Omvendt klarede Vestas (-24%) og Genmab (-20%) sig mindre godt. Vestas har været ramt af høje priser på komponenter.

Centralbankpolitik og Frankrig i fokus på obligationsmarkederne

Obligationsmarkedernes fokus var også i 2. kvartal på centralbankerne, herunder hvornår og hvor meget de ville begynde at nedsætte renterne igen efter en lang periode præget af renteforhøjelser og efterfølgende uændret rente. Den amerikanske centralbank FED valgte at holde renten uændret, da de vurderede, at der bl.a. på grund af det stærke arbejdsmarked fortsat er en forhøjet inflationsrisiko. Til gengæld kom der som nævnt ovenfor en rentenedsættelse på 0,25%-point fra Den Europæiske Centralbank (ECB) i juni. Rentenedsættelsen var den første siden september 2019, og blev foretaget på trods af en relativt høj inflation, der dog er aftagende. I forbindelse med udmeldingen understregede centralbankpræsident Christine Lagarde, at fremtidige rentenedsættelser vil være afhængige af de underliggende data for prisudviklingen. Nationalbanken nedsatte tilsvarende renten med 0,25%-point ved samme lejlighed.



Markedsafkast i pct.	2. kvartal	1. halvår
Aktier Verden	3,40%	15,22%
Aktier USA	4,46%	17,62%
Aktier Europa	1,30%	9,10%
Aktier Japan	-3,55%	9,57%
Aktier Emerging Market	5,79%	10,83%
Aktier Danmark	7,88%	24,86%
DK Statsobl. 7 års varighed	-0,53%	-0,79%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	0,14%	0,66%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	-0,90%	-0,72%
Obl. Emerging Market, hård valuta	-0,21%	1,33%
Virksomhedsobl. USA high yield	0,67%	1,87%
Virksomhedsobl. Global high yield	1,03%	2,77%
USDDKK	0,75%	3,11%
JPYDKK	-5,21%	-9,63%



I april steg renterne på grund af fortsat stærke økonomiske nøgletal, som mindsker behovet for rentenedsættelser, men efter udskrivning af parlamentsvalget i Frankrig i juni kom der mere usikkerhed ind i markederne, som var med til at presse renten op i Frankrig, mens renterne på de mest sikre obligationsmarkeder inkl. det danske faldt.

Set over hele 1. halvår steg de 10-årige danske statsobligationsrenter med 0,20%-point fra 2,26% til 2,48%, mens renterne steg lidt mindre i de kortere løbetider. De danske realkreditobligationer var også påvirket af rentestigninger og uro, men var mere modstandsdygtige og endte 1. halvår med marginalt positive afkast.

Rentespændet mellem inkonverterbare realkredit- og statsobligationer blev udvidet lidt, hvilket skyldes de stigende kredit-spænd i slutningen af kvartalet. På det konverterbare realkreditmarked sluttede de optionsjusterede rentespænd til statsobligationer stort set uændret i forhold til ultimo 1. kvartal, men det dækker dog over pæne udsving undervejs. Set over hele kvartalet klarede de lange lavtforrentede realkreditobligationer sig bedst, mens realkreditobligationer med korte løbetider og høje kuponer klarede sig knapt så godt. Konverterbare realkreditobligationer gav dog generelt et pænt merafkast i forhold til statsobligationer med tilsvarende renterisiko, hvilket i høj grad skyldes det højere løbende afkast.

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 2024 42 pct. ved Lav risiko, 62 pct. ved Middel risiko og 83 pct. ved Høj risiko, når investeringshorisonten er mere end 5 år. Vi tilpasser løbende sammensætningen af puljerne i Bankvalg ud fra forventninger til udviklingen på værdipapirmarkederne og din investeringshorisont. Når der er 5 år eller mindre til udbetaling, begynder der en nedtrapning af andele i aktiepuljerne, og andele i obligationspuljer øges. Se skemaerne med fordelinger.

På aldersopsparing, kapitalpension, selvpension og børneopsparing måles investeringshorisonten frem til den aftalte udbetalingsdato. På ratepension måles der til midten af den aftalte udbetalingsperiode. Fx hvis udbetalingsperioden er 10 år, begynder nedtrapningen omkring det tidspunkt, hvor udbetalingerne begynder. Du er altid velkommen til at tale med din rådgiver om dit valg af risikoprofil og drøfte, om de aftalte udbetalinger passer med dine behov ved pensionering.

Afkast i Bankvalg

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



Fordeling pr. 1. juli 2024

Lav risiko

Antal år til udbetaling	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højren-te obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	91	1		2	1		5	
2	79	6	1	3	2		8	1
3	65	10	2	4	4	1	11	3
4	52	11	3	6	5	2	15	6
5	36	12	4	10	7	3	19	9
Over 5	20	11	4	15	8	4	26	12

Middel risiko

Antal år til udbetaling	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højren-te obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	83	2			3	1	10	1
2	69	3		3	5	2	15	3
3	54	4		5	7	3	22	5
4	40	5		7	9	4	28	7
5	25	6	2	8	10	5	34	10
Over 5	13	6	4	10	5	7	41	14

Høj risiko

Antal år til udbetaling	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højren-te 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	18	3	2	3	11	9	41	13
Over 5	4	2	4	5	2	10	57	16

I 1. halvår 2024 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.
Jan-juni	20	11	4	15	8	4	26	12
Afkast i %	Brutto			Alle omkostninger ex puljeprovision				Netto
1. kvartal	3,1364			0,1495				2,9869
2. kvartal	1,2732			0,1490				1,1242
1. halvår	4,4096			0,2985				4,1111

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks- obl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt.inv.
Jan-juni	13	6	4	10	5	7	41	14
Afkast i %	Brutto			Alle omkostninger ex puljeprovision				Netto
1. kvartal	4,6635			0,1701				4,4934
2. kvartal	1,8855			0,1760				1,7095
1. halvår	6,5490			0,3461				6,2029

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks- obl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt.inv.
Jan-juni	4	2	4	5	2	10	57	16
Afkast i %	Brutto			Alle omkostninger ex puljeprovision				Netto
1. kvartal	6,2596			0,1925				6,0671
2. kvartal	2,5194			0,2047				2,3147
1. halvår	8,7790			0,3972				8,3818

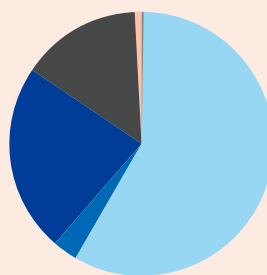
Puljen – Korte obligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	Netto-afkast
Januar	0,3386		0,3386
Februar	0,1233		0,1233
Marts	0,5720		0,5720
1. kvartal	1,0339		1,0339
April	-0,0561		-0,0561
Maj	0,3814		0,3814
Juni	0,4956		0,4956
2. kvartal	0,8209		0,8209
1. halvår	1,8548		1,8548

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	6 323,7	99,0
Kontantbeholdning	5,3	0,1
Vedhængende renter	59,4	0,9
Aktiver i alt	6 388,4	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,3%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	58,2%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	3,0%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	23,1%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	14,7%
Kontanter	0,7%

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

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

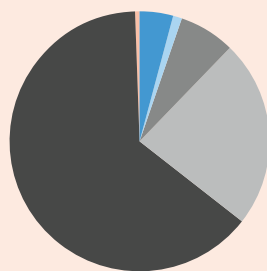
Puljen – Lange obligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	Netto-afkast
Januar	-0,4185		-0,4185
Februar	-0,4377		-0,4377
Marts	1,1714		1,1714
1. kvartal	0,3152		0,3152
April	-1,5748		-1,5748
Maj	0,5135		0,5135
Juni	0,9167		0,9167
2. kvartal	-0,1446		-0,1446
1. halvår	0,1706		0,1706

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1 826,1	98,9
Kontantbeholdning	7,9	0,4
Vedhængende renter	13,2	0,7
Aktiver i alt	1 847,2	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	4,3%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	1,2%
Inkonverterbare obligationer over 3 år	6,9%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	23,2%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	63,9%
Kontanter	0,5%

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

Samlet korregeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,1 år.

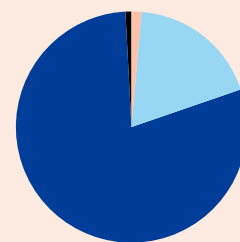
Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto-afkast
Januar	-0,2559		-0,2559
Februar	-0,8008		-0,8008
Marts	1,1305		1,1305
1. kvartal	0,0738		0,0738
April	-0,9041		-0,9041
Maj	0,0364		0,0364
Juni	-0,0872		-0,0872
2. kvartal	-0,9549		-0,9549
1. halvår	-0,8811		-0,8811

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1 059,6	99,2
Kontantbeholdning	2,7	0,3
Vedhængende renter	6,0	0,5
Aktiver i alt	1 068,3	100,0

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



- Korte indeksobligationer 1,5%
- Mellemlange indeksobligationer 18,5%
- Lange indeksobligationer 80,0%

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

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

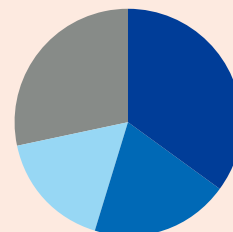
Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto-afkast
Januar	-0,5460		-0,5834
Februar	-0,9847		-1,0204
Marts	0,8334		0,8013
1. kvartal	-0,6973	0,1052	-0,8025
April	-0,8061		-0,8378
Maj	-0,9607		-0,9907
Juni	1,1801		1,1515
2. kvartal	-0,5867	0,0903	-0,6770
1. halvår	-1,2840	0,1955	-1,4795

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2 434,9	99,6
Kontantbeholdning	7,1	0,3
Andre aktiver	2,3	0,1
Aktiver i alt	2 444,3	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



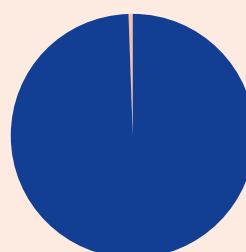
- 0-3 år 35,1%
- 3-7 år 19,8%
- 7-10 år 16,8%
- Over 10 år 28,3%

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

Samlet korregeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,0 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



- Nordea Invest Globale Obligationer KL 2 99,6%
- Øvrige aktiver 0,1%
- Kontanter 0,3%

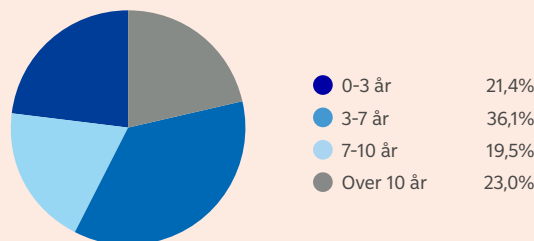
Puljen – Højrente obligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	Netto-afkast
Januar	-0,1597		-0,2853
Februar	0,3037		0,1833
Marts	1,0822		0,9743
1. kvartal	1,2262	0,3539	0,8723
April	-1,0799		-1,1521
Maj	0,9389		0,8703
Juni	1,0123		0,9462
2. kvartal	0,8713	0,2069	0,6644
1. halvår	2,0975	0,5608	1,5367

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1 580,2	99,7
Kontantbeholdning	4,3	0,3
Andre aktiver	0,9	0,0
Aktiver i alt	1 585,4	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



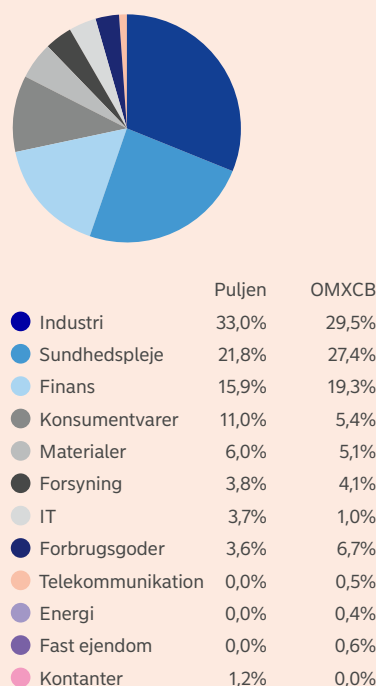
Puljen – Danske aktier

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	Netto-afkast
Januar	2,4659		2,4646
Februar	2,7792		2,7784
Marts	3,8361		3,8338
1. kvartal	9,0812	0,0044	9,0768
April	-1,4386		-1,4400
Maj	5,6481		5,6467
Juni	-2,4889		-2,4905
2. kvartal	1,7206	0,0044	1,7162
1. halvår	10,8018	0,0088	10,7930

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2 775,8	98,8
Kontantbeholdning	32,6	1,2
Andre aktiver	0,4	0,0
Aktiver i alt	2 808,8	100,0

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



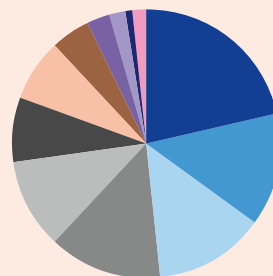
Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto-afkast
Januar	3,3673		3,3068
Februar	2,8918		2,8312
Marts	2,3868		2,3314
1. kvartal	8,6459	0,1765	8,4694
April	-0,3828		-0,4408
Maj	0,3913		0,3356
Juni	3,9499		3,8967
2. kvartal	3,9584	0,1669	3,7915
1. halvår	12,6043	0,3434	12,2609

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	12 410,7	99,5
Kontantbeholdning	43,3	0,3
Andre aktiver	20,9	0,2
Aktiver i alt	12 474,9	100,0

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
IT	25,3%	25,9%
Finans	12,8%	15,6%
Industri	12,5%	10,3%
Sundhedspleje	12,4%	10,9%
Konsumentvarer	10,0%	10,4%
Telekommunikation	7,9%	7,9%
Forbrugsgoder	6,7%	6,2%
Materialer	5,2%	4,0%
Forsyning	3,0%	2,5%
Fast ejendom	1,7%	2,0%
Energi	0,9%	4,3%
Konter	1,6%	0,0%

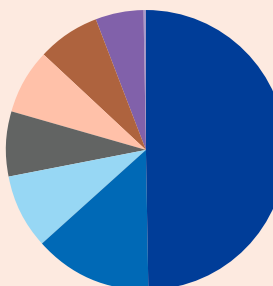
Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Netto-afkast
Januar	1,4723		1,2996
Februar	0,1226		-0,0448
Marts	0,7992		0,6450
1. kvartal	2,3941	0,4943	1,8998
April	0,1241		-0,0962
Maj	-0,4505		-0,6623
Juni	1,0214		0,8261
2. kvartal	0,6950	0,6274	0,0676
1. halvår	3,0891	1,1217	1,9674

Aktivsammensætning	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	3 553,7	99,8
Kontantbeholdning	8,8	0,2
Andre aktiver	0,8	0,0
Aktiver i alt	3 563,3	100,0

Fordeling

Beregnet på kursværdi, ultimo 2. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	49,8%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	13,7%
Nordea SIF - Global Private Credit	8,6%
Schroders Capital Semi-Liquid	7,6%
BlueOrchard Microfinance fund	7,5%
Dasos Sustainable Forest and Wood	7,2%
NSIF - Global Infrastructure Fund	5,4%
Konter	0,2%

Puljen – Indlån Pension

Afkast i %

	Brutto-afkast	Nettoafkast
Januar	0,1059	0,1059
Februar	0,0990	0,0990
Marts	0,1059	0,1059
1. kvartal	0,3108	0,3108
April	0,1025	0,1025
Maj	0,1059	0,1059
Juni	0,1025	0,1025
2. kvartal	0,3109	0,3109
1. halvår	0,6217	0,6217

Puljen – Indlån Børneopsparing

Afkast i %

	Brutto-afkast	Nettoafkast
Januar	0,1906	0,1906
Februar	0,1783	0,1783
Marts	0,1906	0,1906
1. kvartal	0,5595	0,5595
April	0,1844	0,1844
Maj	0,1906	0,1906
Juni	0,1844	0,1844
2. kvartal	0,5594	0,5594
1. halvår	1,1189	1,1189



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 Børne-ops.	Bank-valg Lav	Bank-valg Middel	Bank-valg Høj
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
2022	-5,7	-18,7	-3,2	-12,2	-14,6	-15,9	-10,2	7,7	0,2	0,2	-9,5	-8,6	-7,7
2023	4,4	8,3	3,8	0,9	10,1	6,6	16,0	3,6	1,0	1,6	7,6	9,2	11,0
1. halvår 2024	1,9	0,2	-0,9	-1,3	2,1	10,8	12,6	3,1	0,6	1,1	4,4	6,5	8,8
Gennemsnit													
2015-2024	0,4	0,0	2,4	0,8	2,7	12,6	10,2	11,0	0,2	0,5	4,1	6,5	8,6
2020-2024	-0,1	-3,1	0,8	-2,5	0,1	11,0	10,4	12,7	0,4	0,7	3,2	5,8	8,5
2022-2024	0,1	-4,9	-0,1	-5,2	-1,6	-0,3	6,6	5,8	0,7	1,2	0,7	2,5	4,4

Bemærk, at der i skemaet vises bruttoafkast (før omkostninger).
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 en opfordring til indgåelse af bestemte opsparings-, pensions- eller forsikrings-aftaler 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 skatte-begunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter og 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.

Nordea

