

Nordea

Nyhedsbrev

Puljer 3. kvartal 2024



Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing

- Rutsjebanetur for aktier i 3. kvartal
- Rentefald gav medvind for obligationer
- Solide afkast i Bankvalg

Rutsjebanetur på aktiemarkederne

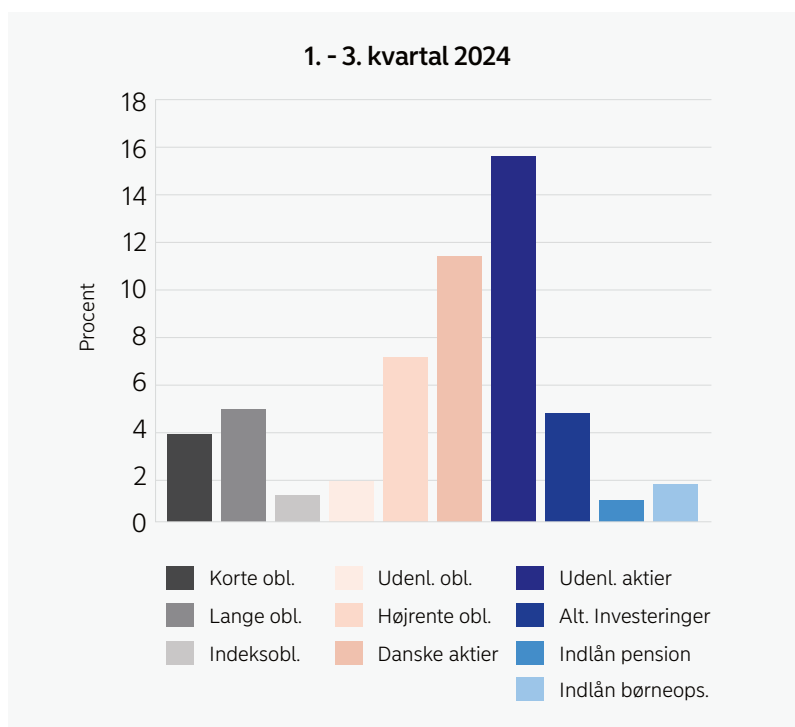
Årets 3. kvartal var præget af betydelige kursudsving og lidt af en rutsjebanetur for aktier. Baggrunden for dette var bl.a. ildevarslende nøgletal for det amerikanske arbejdsmarked, der indikerede en hård opbremsning i økonomien. Senere i kvartalet blev der offentliggjort mere opløftende nøgletal, heriblandt nøgletal, der viste en hastigt faldende inflation i både USA og Europa. Udviklingen fik centralbankerne i både USA og Europa til at sænke styringsrenterne, hvilket var med til at løfte både aktie- og især obligationskurser.

Udviklingen på de finansielle markeder blev også afspejlet i de forskellige puljer, der alle opnåede positive afkast i 3. kvartal. Alle puljer er dermed i plus for perioden januar – september. Bedst er det gået for de mere risikobehæftede puljer med aktier og højrenteobligationer, men også puljerne med traditionelle danske og udenlandske obligationer har klaret sig pænt efter et stærkt comeback i 3. kvartal.

Positive afkast i aktiepuljerne på trods af rutsjebanetur i 3. kvartal

På trods af rutsjebaneturen i august og september endte puljen Danske aktier med at stige 0,5% i 3. kvartal, hvilket bragte afkastet for perioden januar – september op på 11,3%. Afkastet var højere end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes overvægt af ALK-Abelló, NKT og Netcompany.

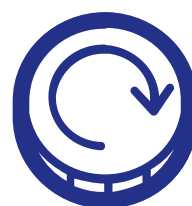
Puljen Udenlandske aktier opnåede et afkast på 3,0% i 3. kvartal. Afkastet for perioden januar - september endte dermed på 15,6%. Afkastet var noget lavere end den generelle markedsudvikling, hvilket bl.a. skyldes, at det har været svært at følge med udviklingen på de få store teknologiskelskaber, der er blevet positivt påvirket af forventninger til udviklingen indenfor kunstig intelligens.



Puljen Alternative investeringer opnåede et afkast på 1,5% i 3. kvartal, hvilket har medført at status ultimo september er et afkast på 4,6%. Puljens investeringer i infrastruktur og Private Credit (unoterede lån) bidrog positivt til det samlede afkast.

Markante rentefald sikrede stærkt comeback for obligationer

Mens det meste af 1. halvår var præget af rentestigninger var 3. kvartal karakteriseret ved markante rentefald og deraf følgende positive obligationsafkast. For perioden som helhed (januar – september) har især puljen Højrenteobligationer draget fordel af udviklingen og opnået et afkast på 7,0%, mens puljerne Lange og Korte obligationer fulgte efter med afkast på 4,8% og 3,7%. Puljen Korte obligationer har klaret sig en del bedre end den generelle markedsudvikling, mens de øvrige obligationspuljer klarede sig lidt bedre eller på niveau.



Solide afkast i Bankvalg

Den positive udvikling for alle puljer løftede også afkastet for Bankvalg. Status ultimo september for de tre risikokategorier Lav, Middel og Høj risiko er afkast på 7,2%, 9,2% og 11,3%. Andelen af udenlandske aktier har igennem hele den forløbne del af 2024 været taktisk forhøjet, finansieret af en lavere andel obligationer. Isoleret set har dette bidraget positivt til afkast i Bankvalg i niveauet 0,6%-point.

Rutsjebanetur på aktiemarkederne i 3. kvartal endte i plus

Starten af juli måned var trods flere større politiske begivenheder, heriblandt valg i Frankrig og Storbritannien, en fortsættelse af første halvårs aktiemarkedsopstur, hvor særligt teknologiselskaber steg. Medio juli kom dog en korrektion for netop teknologiselskaber, som resulterede i, at de globale aktieindeks generelt faldt tilbage og afsluttede juli med beskedne positive afkast. De internationale aktiemarkeder steg i juli med 0,9%.

August bød på relativt store udsving på aktiemarkedet. Øget skepsis omkring vækstudsigterne for de amerikanske teknologiaktier og kraftige kursfald i Japan som følge af en overraskende renteforhøjelse var med til at trække markederne ned i starten af måneden. Frygten for en recession i USA var dog den afgørende årsag til, at investorerne solgte ud af aktier. Senere i august kom der væsentligt bedre nøgletal fra USA, hvilket fik frygten for en recession til at aftage noget. De internationale aktiemarkeder endte august med en stigning på 0,3%.

September har historisk altid været en dårlig måned på aktiemarkedet, og måneden startede da også med kursfald, da investorerne frygtede en hård opbremsning på det amerikanske aktiemarked. Arbejdsmarkedsrapporten var ikke prangende, men heller ikke svag nok til at skabe yderligere panik. Hertil kom der efterfølgende andre nøgletal, der pegede på fortsat stærk vækst i den amerikanske økonomi. Disse nyheder medførte, at bekymringerne for væksten aftog i de efterfølgende uger. Endelig tog markedet godt imod den overaskende store rentenedsættelse på 0,50%-point fra den amerikanske centralbank (Fed). Rentesænkningen, der var dobbelt så stor som forventet, var begrundet i, at inflationen er hastigt på vej ned.



Markedsafkast i pct.	3. kvartal	1. – 3. kvartal
Aktier Verden	2,10%	17,65%
Aktier USA	1,82%	19,76%
Aktier Europa	2,31%	11,62%
Aktier Japan	1,49%	11,20%
Aktier Emerging Market	4,37%	15,67%
Aktier Danmark	-10,56%	11,67%
DK Statsobl. 7 års varighed	3,78%	2,96%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	3,88%	4,56%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	4,63%	3,88%
Obl. Emerging Market, hård valuta	5,57%	6,97%
Virksomhedsobl. USA high yield	4,72%	6,68%
Virksomhedsobl. Global high yield	4,42%	7,31%
USDDKK	-4,01%	-1,02%
JPYDKK	7,95%	-2,45%



Uro i Mellemøsten gav i perioder anledning til udsving, ikke mindst i olieprisen, der er steget i takt med risiko for yderligere eskalering af konflikten mellem Israel og Iran. Ultimo september blev der fra den kinesiske centralbank annonceret en stribe initiativer med det formål at trække Kina ud af dødvandet med lav økonomisk vækst og ejendomskrise. Meldingerne resulterede i markante aktiekursstigninger på det kinesiske aktiemarked, der også forplantede sig til andre markeder.

De internationale aktiemarkeder endte samlet set september med en stigning på 0,9% og det samlede afkast for januar til og med september endte på 17,6%. Det høje afkast skyldes især høje indtjeningsforventninger på det amerikanske aktiemarked, der udgør mere end 70% af det samlede globale aktiemarked og som steg 19,1%. Den markante fremgang i USA kan især tilskrives de syv store teknologiske selskaber under synonymet Magnificent 7 (Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta Platforms, Nvidia og Tesla), der alle har klaret sig flot med baggrund i forventninger til udviklingen af kunstig intelligens.

Nedtur for Novo Nordisk trak Danmark i rødt i 3. kvartal

Det brede danske aktieindeks kunne i modsætning til de fleste andre markeder ikke fortsætte den stærke udvikling fra 1. halvår og faldt 10,6% i 3. kvartal. Afkastet for januar til og med september endte dermed på 12,5%, hvilket var noget lavere end øvrige udviklede markeder. Årsagen skal findes

i sammensætningen i det brede danske aktieindeks, hvor Novo Nordisk udgør mere end 55%. Novo Nordisk faldt således 22% efter at selskabet løb ind i udfordringer på det amerikanske marked, hvor der er stor kritik af priserne på deres produkter.

Markante rentefald i 3. kvartal medførte positive obligationsafkast

Renterne faldt markant i 3. kvartal, hvor svage økonomiske nøgletal for Euroområdet og lavere inflationsforventninger fik investorerne til at spekulere i flere og hurtigere rentenedsættelser fra den europæiske centralbank. ECB satte som ventet indlånsrenten ned med 0,25%-point i september til 3,50%, men markedet forventer nu, at ECB sænker indlånsrenten med yderligere 0,50%-point frem til mødet i december, og at renten kommer under 2% i løbet af 2025. Som nævnt nedsatte den amerikanske centralbank renten i september med overraskende 0,50%-point.

Nøgletal og rentesænkninger fra centralbankerne og de efterfølgende markante rentefald medførte stærke afkast for alle obligationstyper i 3. kvartal. Status pr. 30. september for obligationer er at danske obligationer, emerging markets obligationer og high yield obligationer har opnået flotte afkast, der langt har oversteget forventningerne ved indgangen til året. De højeste afkast er opnået for obligationer med et kreditelement, efterfulgt af obligationer fra emerging markets udstedt i hård valuta (6,9%) samt europæiske high yield obligationer (6,8%).



Fordeling pr. 1. oktober 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.-3. kvartal 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-september	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	
3. kvartal			2,7865	0,1653			2,6212	
1. - 3. kvartal			7,1961	0,4638			6,7323	

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt.inv.
Jan-september	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	
3. kvartal			2,6299	0,1947			2,4352	
1. - 3. kvartal			9,1789	0,5408			8,6381	

Høj risiko

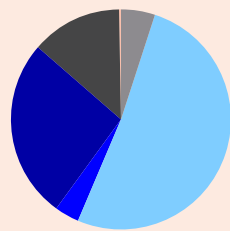
Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeks-obl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt.inv.
Jan-september	4	2	4	5	2	10	57	16
Afkast i %			Brutto	Alle omkostninger ex puljeprovision			Netto	
1. kvartal			6,2596	0,1925			6,0671	
2. kvartal			2,5194	0,2047			2,3147	
3. kvartal			2,5127	0,2258			2,2869	
1. - 3. kvartal			11,2917	0,6230			10,6687	

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
Juli	0,6859		0,6859
August	0,4998		0,4998
September	0,6620		0,6620
3. kvartal	1,8477		1,8477
1.-3. kvartal	3,7025		3,7025

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



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

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

Statobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statobligationer, varighed over 3 år	5,1%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	51,4%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	3,7%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	26,3%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	13,3%
Kontanter	0,2%

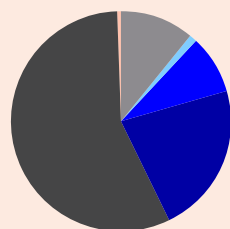
Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	6 287,3	98,9
Kontantbeholdning	15,3	0,2
Vedhængende renter	57,0	0,9
Aktiver i alt	6 359,6	100,0

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
Juli	2,0132		2,0132
August	0,9936		0,9936
September	1,5984		1,5984
3. kvartal	4,6052		4,6052
1.-3. kvartal	4,7758		4,7758

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Samlet varighed ultimo 3. kvartal var 9,6 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 3. kvartal var 6,6 år.

Statobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statobligationer, varighed over 3 år	11,1%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	1,0%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	8,5%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	22,3%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	56,8%
Kontanter	0,3%

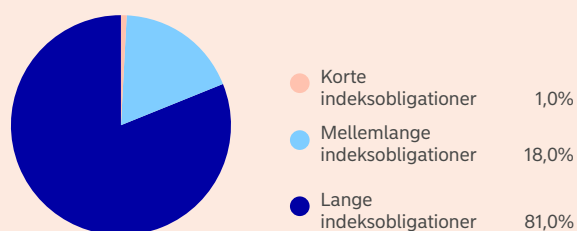
Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1 872,2	98,9
Kontantbeholdning	6,3	0,3
Vedhængende renter	14,6	0,8
Aktiver i alt	1 893,1	100,0

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	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
Juli	0,3752		0,3752
August	-0,1441		-0,1441
September	1,7747		1,7747
3. kvartal	2,0058		2,0058
1.-3. kvartal	1,1247		1,1247

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Samlet varighed ultimo 3. kvartal var 8,7 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 3. kvartal var 8,7 år.

Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1 062,5	99,4
Kontantbeholdning	3,7	0,3
Vedhængende renter	3,3	0,3
Aktiver i alt	1 069,5	100,0

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	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
Juli	1,2841		1,2496
August	0,9496		0,9144
September	0,7393		0,7057
3. kvartal	2,9730	0,1033	2,8697
1.-3. kvartal	1,6890	0,2988	1,3902

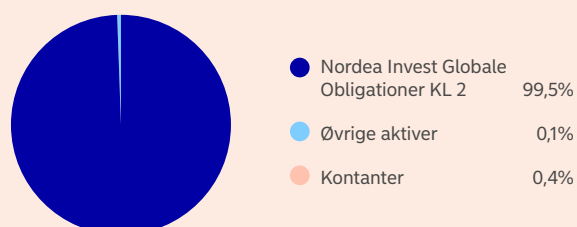
Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



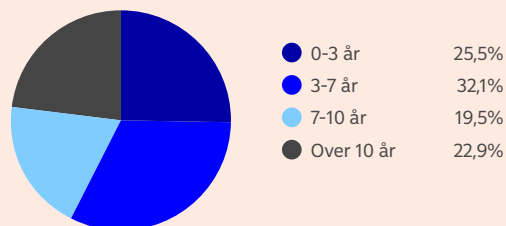
Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2 456,7	99,5
Kontantbeholdning	8,4	0,4
Andre aktiver	3,6	0,1
Aktiver i alt	2 468,7	100,0

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
Juli	1,3249		1,2427
August	2,1524		2,0725
September	1,4680		1,3903
3. kvartal	4,9453	0,2398	4,7055
1.-3. kvartal	7,0428	0,8006	6,2422

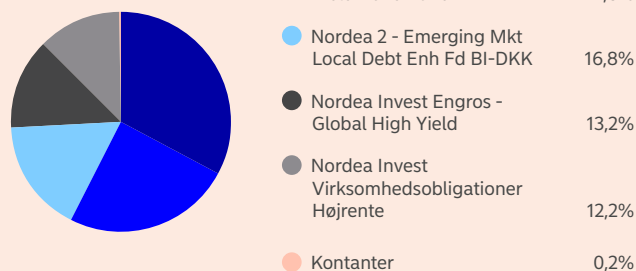
Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



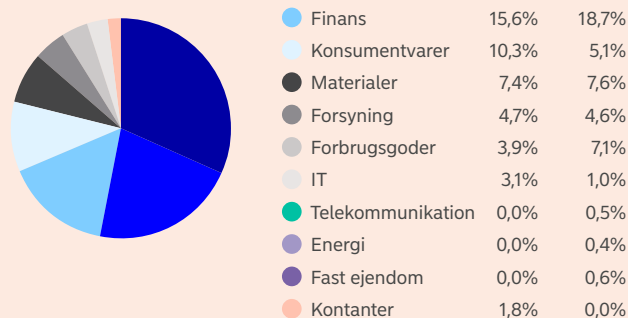
Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1 620,8	99,7
Kontantbeholdning	3,7	0,2
Andre aktiver	1,3	0,1
Aktiver i alt	1 625,8	100,0

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
Juli	1,4329		1,4327
August	-0,7438		-0,7454
September	-0,1594		-0,1598
3. kvartal	0,5297	0,0022	0,5275
1.-3. kvartal	11,3315	0,0110	11,3205

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



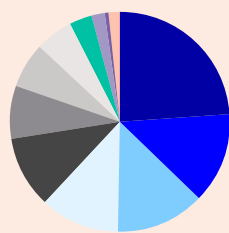
Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Danske aktier	2 724,1	98,4
Kontantbeholdning	45,3	1,6
Andre aktiver	0,6	0,0
Aktiver i alt	2 770,0	100,0

Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	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
Juli	0,7824		0,7170
August	0,3142		0,2528
September	1,9311		1,8716
3. kvartal	3,0277	0,1863	2,8414
1.-3. kvartal	15,6320	0,5297	15,1023

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 3. kvartal



	Puljen	MSCI World
IT	23,9%	24,5%
Finans	13,4%	16,2%
Industri	13,1%	10,6%
Sundhedspleje	11,8%	10,9%
Konsumentvarer	10,3%	10,7%
Telekommunikation	8,0%	7,8%
Forbrugsgoder	6,6%	6,4%
Materialer	5,5%	4,0%
Forsyning	3,3%	2,7%
Fast ejendom	1,9%	2,2%
Energi	0,8%	4,0%
Konterter	1,4%	0,0%

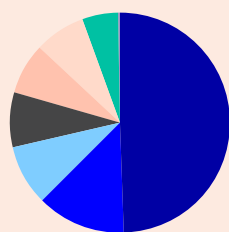
Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	11 760,9	93,5
Kontantbeholdning	795,6	6,3
Andre aktiver	28,1	0,2
Aktiver i alt	12 584,6	100,0

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %	Brutto-afkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision	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
Juli	-0,2327		-0,4702
August	1,3555		1,1268
September	0,3787		0,1603
3. kvartal	1,5015	0,6846	0,8169
1.-3. kvartal	4,5906	1,8063	2,7843

Fordeling

Beregnet på kursværdi, ultimo 3. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	49,7%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	12,8%
Nordea SIF - Global Private Credit	8,9%
Schroders Capital Semi-Liquid	8,1%
BlueOrchard Microfinance fund	7,7%
Dasos Sustainable Forest and Wood	7,3%
NSIF - Global Infrastructure Fund	5,3%
Konterter	0,2%

Aktivsammensætning	Ultimo 3. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	3 520,8	99,8
Kontantbeholdning	7,6	0,2
Andre aktiver	0,5	0,0
Aktiver i alt	3 528,9	100,0

Puljen – Indlån Pension

	Bruttoafkast	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
Juli	0,0949	0,0949
August	0,0847	0,0847
September	0,0820	0,0820
3. kvartal	0,2616	0,2616
1.-3. kvartal	0,8833	0,8833

Puljen – Indlån Børneopsparing

	Bruttoafkast	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
Juli	0,1796	0,1796
August	0,1694	0,1694
September	0,1639	0,1639
3. kvartal	0,5129	0,5129
1.-3. kvartal	1,6318	1,6318



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. - 3. kvartal 2024	3,7	4,8	1,1	1,7	7,0	11,3	15,6	4,6	0,9	1,6	7,2	9,2	11,3
Gennemsnit													
2015-2024	0,6	0,4	2,6	1,1	3,2	12,3	10,2	10,9	0,2	0,5	4,3	6,6	8,6
2020-2024	0,3	-2,0	1,1	-1,8	1,1	10,5	10,5	12,3	0,4	0,8	3,6	6,1	8,6
2022-2024	0,8	-2,9	0,6	-3,7	0,2	-0,1	7,0	5,8	0,8	1,3	1,6	3,2	4,9

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

Dette materiale er udarbejdet af Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland (banken) 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 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 skatte-begunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter og anses for at være pålidelige, men banken garanterer ikke for, at oplysninger er nøjagtige eller komplette. Materialet er gennemgået omhyggeligt, og vurderingerne er foretaget efter vores bedste skøn. Banken 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

