

Puljeinformation 2024

Afkast i %

	Årligt afkast				Gns.	2024				I alt 2024
	2020	2021	2022	2023		1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	
Korte obligationer	0,2	-0,8	-6,4	4,4	0,3	0,8	0,7	2,2	0,9	4,6
Lange obligationer	1,9	-2,9	-15,6	6,7	-1,3	0,4	0,0	3,8	0,9	5,1
Virksomheds- og højrenteobligationer	2,3	3,9	-11,9	4,5	0,6	0,8	0,5	2,8	0,9	5,0
Aktier	5,6	24,9	-11,0	16,0	9,9	9,8	3,7	1,3	2,8	17,6
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	2,6	5,5	-12,1	8,3	2,2	2,9	1,2	2,7	1,4	8,2
Middel risiko	3,8	12,0	-12,8	11,1	4,7	5,2	1,9	2,4	1,9	11,4
Høj risiko	4,8	19,3	-11,4	13,3	7,5	7,6	2,9	1,8	2,3	14,6
Mellem horisont										
Middel risiko	2,6	6,9	-11,3	7,9	2,6	3,0	1,2	2,5	1,4	8,1
Høj risiko	3,8	12,0	-12,8	11,1	4,7	5,2	1,9	2,4	1,9	11,4
Kort horisont										
Høj risiko	2,6	7,3	-9,5	7,4	2,9	3,0	1,4	2,2	1,4	8,0
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World/DKK)	4,3	26,1	-14,4	17,4	10,6	11,3	2,8	1,9	7,2	25,0
Danske obligationer (Effas 5-10)	1,4	-3,4	-17,5	7,4	-2,2	-0,2	-0,7	4,2	-0,1	3,2

Gennemsnittene er beregnet for perioden 2020-2024. Afkastene er historiske, og kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Al investering er forbundet med risiko for tab. Afkastene er ikke fratrukket puljegebyr.

I forbindelse med fusionen mellem Nordjyske Bank og Ringkøbing Landbobank blev de definerede tidshorisonter justeret en smule, hvor der før fusionen var 4 definerede tidshorisonter, er der efter fusionen 3 definerede tidshorisonter. En opgørelse over afkastudviklingen på "før-fusion" tidshorisonter kan rekvireres ved henvendelse til banken.

Stigende aktiemarkeder og faldende korte renter i 2024

Verdensøkonomien fortsatte i 2024 med at vise en solid fremgang. På trods af stor geopolitisk usikkerhed, relativt høje amerikanske renter samt pressede europæiske og kinesiske økonomier. Specielt amerikansk økonomi har stået stærkt i det forgangne år. Ved årets indgang forventede økonomerne en vækst på 1%. Nu hedder skønnet 2,7%. Det er både privatforbruget og investeringerne, som har vist en stærkere fremgang end forventet. Trump bliver den nye præsident i USA, og markedet afventer spændt, hvad han påtænker at gennemføre. F.eks. toldbarrierer mod samhandelslande og dermed potentielle handelskrige, hvilket selvfølgelig ikke er befordrende for verdenshandlen.

Europa har det væsentligt sværere med væksten. De to store lande, Tyskland og Frankrig, lider virkelig. Bilindustrien i Tyskland har det dårligt, og den politiske situation begge steder gør, at der er stor usikkerhed omkring den fremtidige økonomiske politik. Danmark kører i et noget højere gear end de fleste andre europæiske lande. Vi har en højere vækst, men trods det har vi en noget lavere rente end de øvrige lande i Europa. Det skyldes vores stærke balancer, høj tillid til fastkurspolitikken og den økonomiske styring af landet. Regeringens prognose indikerer en vækst på 3% for 2024. Det er endnu bedre end estimerne i USA.

2024 blev året, hvor verdens centralbanker begyndte at lempe de ledende rentesatser. Den Amerikanske Centralbank nedsatte renten med i alt 1%-point. Den Europæiske Centralbank nedsatte også den ledende rente med 1%-point. Det synes dog noget konservativt i forhold til USA givet den ovenfor omtalte vækst. Den 10-årige rente i USA startede året på 3,91% og sluttede i 4,57%. I Danmark faldt den 10-årige statsobligationsrente med 0,13%-point og sluttede året af i 2,10%.

Der har været meget store forskelle i aktieafkast geografisk set. Verdensindekset, MSCI World, sluttede året af med en stigning på 25% målt i DKK. Det danske aktiemarked har haft det sværere i 2024. OMXC25-indekset har leveret et negativt afkast på 2,43% ekskl. udbytter og -0,38% inkl. udbytter.

fortsættes

Året 2025 bliver et spændende år. Kan de positive amerikanske aktiemarkeder fortsætte deres imponerende stigninger, eller vil de europæiske markeder performe? Hvor mange rentesænkninger vil der komme fra centralbankernes side? Vi tror, at vi vil komme til at opleve forholdsvis store bevægelser den ene eller anden vej på verdens aktiemarkeder. Derfor er det meget vigtigt, at man som investor er tro mod sin investeringsprofil. Det er ofte dyrt at skifte profil eller at hoppe ind og ud af markedet.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

	Beholdning 31.12.2024	
	Kursværdi	i %
Korte obligationer		
Obligationer	125.810	53,1
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	42.855	18,1
BankInvest Korte Danske Obligationer	65.075	27,4
Kontantbeholdning	2.716	1,1
Øvrige puljeaktiver	655	0,3
I alt	237.111	100,0
Renterisiko	6.369	2,7
Lange obligationer		
Obligationer	1.364.163	68,6
BankInvest Bæredygtige Klimaobligationer Akk	10.974	0,6
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	398.166	20,0
BankInvest Lange Danske Obligationer	202.002	10,2
Kontantbeholdning	3.917	0,2
Øvrige puljeaktiver	8.475	0,4
I alt	1.987.696	100,0
Renterisiko	146.361	7,4
Virksomheds- og højrenteobligationer		
Obligationer	91.987	7,6
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	830.782	68,7
BankInvest Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital	119.089	9,9
BankInvest Korte HY Obligationer	154.392	12,8
Investeringsforeninger i alt	1.104.262	91,4
Obligationer og investeringsforeninger i alt	1.196.249	99,0
Kontantbeholdning	11.851	1,0
Øvrige puljeaktiver	386	0,0
I alt	1.208.485	100,0
Renterisiko	39.014	3,2
Aktier		
Danske aktier i alt	308.603	8,3
BankInvest Bæredygtige Klimaaktier Akk	10.263	0,3
BankInvest Europæiske Akt. Ansvarlig Udv Akk	178.812	4,8
BankInvest Europæiske Akt. Ansvarlig Udv.	198.646	5,3
BankInvest Globale Akt. Ansvarlig Udv. Akk	178.180	4,8
BankInvest Højt Udbytte Aktier	752.887	20,1
BankInvest BIX USA Aktier ESG Universal	541.462	14,5
BankInvest BIX Globale Aktier ESG Universal	986.918	26,4
BankInvest Engros Globale Aktier	228.738	6,1
BankInvest Globale Aktier Columbia ThreadneedleW	70.003	1,9
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk	11.868	0,3
BankInvest BIX Danske Aktier Indeks Akk	72.064	1,9
Investeringsforeninger i alt	3.229.841	86,4
Aktier og investeringsforeninger i alt	3.538.444	94,7
Kontantbeholdning	198.171	5,3
I alt	3.736.615	100,0

Januar 2025