

Puljeinformation 2025

Afkast i %

	Årligt afkast				Gns.	2025				I alt 2025
	2021	2022	2023	2024		1.kvt.	2.kvt.	3.kvt.	4.kvt.	
Korte obligationer	-0,8	-6,4	4,4	4,6	0,6	0,4	1,0			1,4
Lange obligationer	-2,9	-15,6	6,7	5,1	-1,8	-0,9	1,2			0,3
Virksomheds- og højrenteobligationer	3,9	-11,9	4,5	5,0	0,5	0,0	1,9			1,9
Aktier	24,9	-11,0	16,0	17,6	9,0	-4,1	1,4			-2,7
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	5,5	-12,1	8,3	8,2	1,9	-1,3	1,3			0,0
Middel risiko	12,0	-12,8	11,1	11,4	4,1	-2,3	1,4			-0,9
Høj risiko	19,3	-11,4	13,3	14,6	6,9	-3,1	1,5			-1,6
Mellem horisont										
Middel risiko	6,9	-11,3	7,9	8,1	2,4	-1,1	1,5			0,4
Høj risiko	12,0	-12,8	11,1	11,4	4,1	-2,3	1,4			-0,9
Kort horisont										
Høj risiko	7,3	-9,5	7,5	8,0	2,8	-0,9	1,4			0,5
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World/DKK)	26,1	-14,4	17,4	25,0	9,6	-6,3	2,0			-4,4
Danske obligationer (Effas 5-10)	-3,4	-17,5	7,4	3,2	-3,0	-2,1	1,1			-1,0

Gennemsnittene er beregnet for perioden 2021-2025. 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 fratrasket 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.

Det globale aktiemarked

Aktiemarkedet har i 2. kvartal oplevet en rutsjebanetur. I starten af kvartalet annoncerede Trump handelskrig mod de fleste lande. Aktiemarkederne blev sendt ned med 10% ovenpå faldet i 1. kvartal. De høje todsatser kom bag på markedet og skabte tvivl om de fremtidige vækstudsigter. Samtidig voksede tvivlen om tilliden til USA, hvilket også betød stigende renter. Som en reaktion herpå satte Trump todsatserne på en 90 dages pause. Det har efterfølgende betydet markante stigninger på aktiemarkedet og faldende renter, da investorerne så tegn på, at Trump ikke ville køre økonomien i sænk. Verdensindekset, MSCI World, i USD er steget 8,59% i år, men i DKK er det faldet 4,42%. STOXX Europe 600 Indekset er steget 6,45%, mens det danske indeks OMX25 er faldet med 3,97%.

Rentemarkedet

Den amerikanske centralbank har fastholdt renten i 2. kvartal på 4,5%. Arbejdsmarkedet forbliver at være relativt stærkt, men begynder dog at udvise svaghedstegn. Inflationen er faldet mere end forventet, men usikkerheden omkring den fremtidige inflation, som følge af handelskrigen, har fået den amerikanske centralbank til at afvente evt. rentenedsættelser. Markedet forventer pt. 2 til 3 rentesænkninger i USA i løbet af 2025. Den Europæiske Centralbank (ECB) og Danmarks Nationalbank har hver især nedsat renten 2 gange i 2. kvartal og dermed 4 gange i år. ECB forventes at nedsætte renten yderligere 1 gang i år. Den 10-årige amerikanske rente steg marginalt med 0,02 procentpoint i 2. kvartal til 4,23%. I Tyskland faldt den 10-årige rente med 0,14 procentpoint til 2,60%.

Forventninger

Verden er fortsat præget af geopolitiske spændinger og politisk usikkerhed. Krigen i Ukraine fortsætter ufortrødent, og vi har set en eskalering af krigen i Mellemøsten. Senest med bombningen af Iran. Der er stadig stor usikkerhed omkring handelspolitikken mellem verdens lande. Hvis der kommer fornuftige handelsaftaler igennem og gode regnskaber, forventer vi fortsat positive aktiemarkeder over de kommende 6-12 måneder. Det er dog afgørende, at indtjeningen følger med i selskaberne for at kunne retfærdiggøre yderligere kursstigninger.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

Beholdning 30.06.2025

Kursværdi i %

Korte obligationer

Obligationer	124.404	50,8
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	52.053	21,3
BankInvest Korte Danske Obligationer	64.996	26,6
Kontantbeholdning	2.530	1,0
Øvrige puljeaktiver	758	0,3
I alt	244.742	100,0
Renterisiko	7.723	3,2

Lange obligationer

Obligationer	1.405.535	66,7
BankInvest Bæredygtige Klimaobligationer Akk	11.128	0,5
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	403.485	19,1
BankInvest Lange Danske Obligationer	278.327	13,2
Kontantbeholdning	526	0,0
Øvrige puljeaktiver	9.254	0,4
I alt	2.108.255	100,0
Renterisiko	158.629	7,5

Virksomheds- og højrenteobligationer

Obligationer	117.723	9,0
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	844.394	64,8
BankInvest Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital	137.895	10,6
BankInvest Korte HY Obligationer Royal London	196.969	15,1
Investeringsforeninger i alt	1.179.258	90,5
Obligationer og investeringsforeninger i alt	1.296.981	99,5
Kontantbeholdning	5.367	0,4
Øvrige puljeaktiver	644	0,0
I alt	1.302.992	100,0
Renterisiko	39.474	3,0

Aktier

Danske aktier i alt	272.170	7,7
BankInvest Højt Udbytte Aktier	727.830	20,6
BankInvest BIX USA Aktier Indeks	484.288	13,7
BankInvest Europæiske Aktier Akk	285.811	8,1
BankInvest Engros Globale Aktier	126.673	3,6
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk	91.309	2,6
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks	690.988	19,6
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks Akk	24.563	0,7
BankInvest Europæiske Aktier	282.842	8,0
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle	399.479	11,3
BankInvest Bæredygtige Klimaaktier Akk	9.521	0,3
BankInvest Emerging Markets Akt Akk	101.473	2,9
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk	23.626	0,7
Investeringsforeninger i alt	3.248.402	92,0
Aktier og investeringsforeninger i alt	3.520.573	99,7
Kontantbeholdning	8.990	0,3
I alt	3.529.563	100,0

Juli 2025