

Puljeinformation 2021

Afkast i %

	Årligt afkast				Gns.	2021				I alt 2021
	2017	2018	2019	2020		1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	
Korte obligationer	0,5	0,3	-0,1	0,2	0,0	-0,5	-0,1	-0,1		-0,8
Lange obligationer	2,9	1,2	0,8	1,9	0,6	-2,0	-0,6	-1,2		-3,7
Virksomheds- og højrenteobligationer	3,9	-5,5	8,0	2,3	2,4	1,1	1,4	0,9		3,3
Aktier	8,6	-9,1	25,1	5,6	9,2	8,4	7,0	0,9		16,4
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	3,6	-2,4	7,5	2,6	3,0	1,4	1,7	-0,1		3,0
Middel risiko	5,8	-5,1	14,1	3,8	5,3	3,7	3,5	0,2		7,4
Høj risiko	7,8	-7,9	20,6	4,8	7,6	6,4	5,5	0,8		12,8
Mellem horisont										
Lav risiko	1,4	-0,6	4,0	1,4	1,5	0,3	0,7	-0,1		0,9
Middel risiko	3,6	-2,4	7,5	2,6	3,2	2,0	2,1	0,3		4,4
Høj risiko	5,8	-5,1	14,1	3,8	5,3	3,7	3,5	0,2		7,4
Kort horisont										
Lav risiko	1,4	-0,6	1,5	0,6	0,6	-0,2	0,2	0,1		0,0
Middel risiko	2,5	-1,5	5,4	1,5	2,3	1,3	1,4	0,3		3,0
Høj risiko	4,8	-3,9	7,5	2,6	3,3	2,2	2,2	0,5		4,9
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World i DKK)	5,5	-5,7	27,0	4,3	9,6	8,6	6,9	1,7		17,2
Danske obligationer (Effas 5-10)	0,8	1,9	2,5	1,4	0,8	-2,3	-0,4	-0,1		-2,8

Gennemsnittene er beregnet for perioden 2017-2021. 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.

De finansielle markeder

På aktiesiden så vi høj volatilitet i løbet af kvartalet. I starten af kvartalet steg de globale aktier pænt, hvorimod vi i slutningen af kvartalet så faldende aktiekurser. Udsvingene i aktiekurserne skyldtes til dels udviklingen i de lange renter, som i starten af kvartalet faldt, hvorimod vi så højere renter frem mod slutningen af kvartalet. På aktiesiden så vi ydermere en rotation i løbet af kvartalet. Vækstaktierne, som i lang tid har leveret meget solide afkast, tabte deres momentum på grund af udsigterne til et højere renteniveau. Det førte altså til en reduktion i spændet mellem vækst- og valueaktier, og investorerne begyndte igen at kigge mere efter valueaktierne.

Globale, politiske og økonomiske højdepunkter

Sidst i kvartalet så vi spændinger mellem EU og USA, da Australien indgik i et forsvarssamarbejde med USA og Storbritannien og samtidig annullerede et ellers aftalt køb af franske ubåde. Det resulterede i, at EU, og særligt Frankrig, tog deres tillid til USA til efterretning. Kina gjorde sig også bemærket, da de nu vil forsøge at kontrollere landets store virksomheder og dermed sikre en mere retfærdig fordeling af velstanden. Kina opfordrede således til, at de store og velstående virksomheder skal øge deres bidrag til samfundet. Det kommunistiske styre greb særligt hårdt ind i industrier som uddannelse, online spil og kasinoer, hvor landet fremadrettet ønsker langt mere kontrol og styring.

(fortsættes)

Forventninger til resten af 2021

Ovenpå en global økonomi der har løbet meget stærkt, særligt i 2. kvartal, er det realistisk at forvente en vækststopbremsning de kommende kvartaler. Der vil fortsat ske en normalisering af hverdagen i takt med at verden åbner mere og mere op, hvilket betyder, at vi stadig må forvente et højt niveau af vækst dog lavere end det niveau vi kommer fra. En af årsagerne til at vi fastholder vækstoptimismen er, at virksomhederne på globalt plan fortsat melder om meget lave lagre, som mangler at blive fyldt op. Det bør alt andet lige give et løft til produktionen i løbet af 2022, og dermed væksten. Forstyrrelser må forventes undervejs, enten i form af covid, leveringsproblemer eller andet, men vækstpilen peger op.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

	Beholdning 30.09.2021	
	Kursværdi	i %
Korte obligationer		
Obligationer	200.538	92,0
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	15.390	7,1
Kontantbeholdning	829	0,4
Øvrige puljeaktiver	1.102	0,5
I alt	217.860	100,0
Renterisiko	5.125	2,4
Lange obligationer		
Obligationer	1.195.423	80,4
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	284.981	19,2
Kontantbeholdning	1.192	0,1
Øvrige puljeaktiver	4.504	0,3
I alt	1.486.100	100,0
Renterisiko	91.945	6,2
Virksomheds- og højrenteobligationer		
Obligationer	144.665	15,9
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	207.548	22,9
BankInvest Virksomhedsobligationer HY	415.483	45,8
BankInvest Korte HY Obligationer	140.042	15,4
Investeringsforeninger i alt	763.073	84,0
Obligationer og investeringsforeninger i alt	907.738	99,9
Kontantbeholdning	628	0,1
I alt	908.366	100,0
Renterisiko	28.054	3,1
Aktier		
Danske aktier i alt	639.305	24,2
BankInvest Globale Aktier Indeks	1.042.329	39,5
BankInvest Højt Udbytte Aktier	289.094	11,0
BankInvest Value Globale Aktier	194.984	7,4
BankInvest Emerging Markets Aktier	209.884	8,0
BankInvest Europa Small Cap Aktier	20.578	0,8
BankInvest Globale Aktier	21.247	0,8
BankInvest Dk Akt Indeks Bæredygtig	46.484	1,8
BankInvest Globale Akt Bæredygtig Udv	172.255	6,5
Investeringsforeninger i alt	1.996.856	75,7
Aktier og investeringsforeninger i alt	2.636.160	100,0
Kontantbeholdning	1.235	0,0
I alt	2.637.395	100,0

Oktober 2021