

Puljeinformation 2020

Afkast i %

	Årligt afkast				Gns.	2020				I alt 2020
	2016	2017	2018	2019		1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	
Korte obligationer	1,3	0,5	0,3	-0,1	0,5	-0,4	0,4			0,0
Indeksobligationer	4,7	2,5	0,2	1,5	1,9	-0,1	0,0			-0,1
Lange obligationer	4,6	2,9	1,2	0,8	2,2	-1,1	1,8			0,7
Virksomheds- og højrenteobligationer	6,7	3,9	-5,5	8,0	2,1	-10,3	7,4			-2,9
Aktier	5,2	8,6	-9,1	25,1	4,1	-20,3	12,3			-8,0
Kontant pulje (lukket for tilgang)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			0,0
Mixpulje (lukket for tilgang)	5,4	5,8	-5,4	14,3	3,6	-8,0	5,5			-2,5
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	3,7	3,6	-2,4	7,5	2,2	-7,1	4,9			-2,2
Middel risiko	5,4	5,8	-5,1	14,1	3,3	-12,1	7,9			-4,2
Høj risiko	5,6	7,8	-7,9	20,6	3,8	-17,3	10,8			-6,5
Mellem horisont										
Lav risiko	1,7	1,4	-0,6	4,0	1,1	-5,3	3,7			-1,6
Middel risiko	3,7	3,6	-2,4	7,5	2,2	-7,1	4,9			-2,2
Høj risiko	5,4	5,8	-5,1	14,1	3,3	-12,1	7,9			-4,2
Kort horisont										
Lav risiko	1,7	1,4	-0,6	1,5	0,3	-2,3	1,8			-0,5
Middel risiko	2,9	2,5	-1,5	5,4	0,5	-5,8	3,9			-1,9
Høj risiko	4,6	4,8	-3,9	7,5	1,3	-7,1	4,9			-2,2
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World i DKK)	8,1	5,5	-5,7	27,0	5,5	-19,7	15,8			-3,9
Danske obligationer (Effas 5-10)	4,5	0,8	1,9	2,5	2,2	0,1	0,7			0,8

Gennemsnittene er beregnet for perioden 2016-2020. 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.

Kvartalskommentar

De finansielle markeder

I andet kvartal så vi pæne stigninger på de globale aktiemarkeder. Dette var også tiltrængt efter et dramatisk første kvartal, hvor både aktier og obligationer var ramt af store fald - og verdensøkonomien ramt af en kraftig vækststopbremsning. Historisk store hjælpepakker har dog holdt hånden under både økonomien og de finansielle markeder, som er kommet stærkt tilbage. Aktierne har hentet en stor del af det tabte igen i takt med genåbningen af den globale økonomi - dog har vi stadig negativt afkast i 2020.

(fortsættes)

Præsidentvalg

USA står foran et præsidentvalg, som skal afgøres i november måned. Det er Donald Trump og Joe Biden, der kæmper om pladsen. På nuværende tidspunkt trækker meningsmålingerne mod Joe Biden, som ifølge målingerne har flertal. Trump er i allerhøjeste grad presset af hans måde at håndtere Corona på samt den deraf kraftigt voksende arbejdsløshed i USA. Der kan ske meget frem til den 3. november, men det bliver formentlig et meget tæt kapløb mellem de to kandidater. En ting er dog sikkert, hvis Joe Biden løber med sejren, så får vi et nyt tema ind i markedet - nemlig en tilbagerulning af Trumps skattelettelser, og det kan udfordre aktierne.

Forventninger til resten af 2020

Vi forventer at se en klar bedring i det globale vækstbillede gennem andet halvår og ind i 2021. Dette er selvfølgelig under forudsætning af, at smitteudbredelsen af Corona ikke accelerer på en sådan måde, at regeringer verden over må sætte i bakgear i forhold til åbningen af samfundsøkonomierne. Dertil skal det nævnes, at vi fortsat forventer en betydelig parathed og en kur. Det vil resultere i, at samfundet vender støtte i form af hjælpepakker, såfremt det bliver nødvendigt. Vi forventer et fortsat lavt renteniveau - dette er ikke kun i resten af 2020 men også i 2021 og 2022. De lave renteniveauer vil drive kapitalen over mod aktier og højrente-produkter, hvilket vil påvirke især aktierne i opadgående retning. Vi forventer således under disse forudsætninger, at Verdensindekset vil ligge i et plus ultimo 2020.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

	Beholdning 30.06.2020	
	Kursværdi	i %
Korte obligationer		
Obligationer	288.202	98,2
Kontantbeholdning	4.065	1,4
Øvrige puljeaktiver	1.219	0,4
I alt	293.487	100,0
Renterisiko	6.790	2,3
Indeksobligationer		
Indeksobligationer	0	0,0
Kontantbeholdning	781	100,0
Øvrige puljeaktiver	0	0,0
I alt	781	100,0
Renterisiko	0	0,0
Lange obligationer		
Obligationer	1.355.528	92,4
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	100.132	6,8
Kontantbeholdning	5.702	0,4
Øvrige puljeaktiver	5.036	0,3
I alt	1.466.398	100,0
Renterisiko	77.158	5,3
Virksomheds- og højrenteobligationer		
Obligationer	118.635	18,9
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	191.892	30,6
BankInvest Virksomhedsobligationer HY	312.876	49,9
Investeringsforeninger i alt	504.767	80,5
Obligationer og investeringsforeninger i alt	623.402	99,5
Kontantbeholdning	3.304	0,5
Øvrige puljeaktiver	0	0,0
I alt	626.707	100,0
Renterisiko	22.185	3,5

(fortsættes)

Beholdning 30.06.2020

	Kursværdi	i %
Aktier		
Danske aktier i alt	464.643	24,8
BankInvest Globale Aktier Indeks	753.557	40,2
BankInvest Højt Udbytte Aktier	448.318	23,9
BankInvest Globale Akt. Bæredygtig Udvikling AKK.	132.525	7,1
BankInvest Value Globale Aktier	50.690	2,7
BankInvest Emerging Markets Aktier	21.428	1,1
Investeringsforeninger i alt	1.406.518	75,0
Aktier og investeringsforeninger i alt	1.871.161	99,8
Kontantbeholdning	3.895	0,2
Øvrige puljeaktiver	0	0,0
I alt	1.875.056	100,0
Kontant pulje		
Kontantbeholdning	31	100,0
Øvrige puljeaktiver	0	0,0
I alt	31	100,0
Mixpulje		
Investeringer i alt	0	100,0
Kontantbeholdning	-9.956	100,0
Øvrige puljeaktiver	0	0,0
I alt	-9.956	100,0
Renterisiko	0	0,0

Juli 2020