

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	-0,5	0,8				0,8
Lange obligationer	1,9	-2,9	-15,6	6,7	-2,6	0,4				0,4
Virksomheds- og højrenteobligationer	2,3	3,9	-11,9	4,5	-0,3	0,8				0,8
Aktier	5,6	24,9	-11,0	16,0	9,9	9,8				9,8
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	2,6	5,5	-12,1	8,3	1,4	2,9				2,9
Middel risiko	3,8	12,0	-12,8	11,1	4,1	5,2				5,2
Høj risiko	4,8	19,3	-11,4	13,3	7,3	7,6				7,6
Mellem horisont										
Middel risiko	2,6	6,9	-11,3	7,9	1,9	3,0				3,0
Høj risiko	3,8	12,0	-12,8	11,1	4,1	5,2				5,2
Kort horisont										
Høj risiko	2,6	7,3	-9,5	7,4	2,3	3,0				3,0
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World/DKK)	4,3	26,1	-14,4	17,4	9,5	11,3				11,3
Danske obligationer (Effas 5-10)	1,4	-3,4	-17,5	7,4	-3,3	-0,2				-0,2

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 Ringkjøbing 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 stigende renter i 1. kvartal

Centralbankerne har fastholdt renterne i 1. kvartal. Ved årets indgang var forventningen i markedet, at den amerikanske centralbank ville komme med den første rentenedsættelse på mødet i marts måned. Grundet en stærk beskæftigelse og en inflation, der fortsat har en for høj månedlig stigningstakt, er rentenedsættelsen udeblevet. Dermed har centralbankerne fastholdt den stramme pengepolitik. Finansmarkedet forventer pt. 3 rentenedsættelser i år. Den første forventes at komme i juni eller juli måned. Det er en halvering af forventningerne, idet markedet forventede 6 rentenedsættelser i begyndelsen af året. En konsekvens heraf har været stigende korte og lange renter.

Aktierne har klaret sig godt

Aktierne har klaret sig godt på trods af stigende renter. Bedre vækstudsigter og kunstig intelligens har drevet aktiemarkedet. De positive vækstudsigter vil også kunne give bedre indtjeningsvækst for selskaberne og dermed modvirke effekterne af de højere renter. Det dominerende tema fra 2023 "AI/kunstig intelligens" er fortsat et tema her i 2024. De såkaldte "Magnificent 7" aktier har givet et afkast på 9 procentpoint mere end S&P500. Dog har der i år været store afkastforskelle imellem de 7 aktier. NVIDIA og Meta har været vinderne, imens Tesla og Apple har været taberne. Verdensindekset, MSCI World, steg 8,06% i 1. kvartal (11,32% målt i DKK). Det danske aktiemarked har ikke helt kunne fremvise samme stigning. OMXC25 har leveret et afkast på 6,70% i første kvartal.

Renterne er steget

Den 10-årige rente i USA startede året i 3,88% og sluttede i 4,20% i 1. kvartal. I Danmark startede den 10-årige statsobligationsrente i 2,25% og sluttede kvartalet af i 2,32%. Den tyske rente er steget med 0,28 procentpoint, hvilket betyder, at rentespændet er indsnævret med 0,2 procentpoint. Resten af 2024 bliver meget spændende. Der hersker en del usikkerhedsmomenter. Vil inflationen i USA stadig overraske på op-siden? Så kan det betyde "higher for longer" korte renter i USA og store dele af verdenen. Mulig recession i USA ind i 2025 og mange geopolitiske usikkerheder. Rusland/Ukraine-konflikten, spændingerne i Mellemøsten og det amerikanske præsidentvalg i november.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

Beholdning 27.03.2024

Kursværdi i %

Korte obligationer

Obligationer	133.590	58,0
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	39.680	17,2
BankInvest Korte Danske Obligationer	55.986	24,3
Kontantbeholdning	420	0,2
Øvrige puljeaktiver	751	0,3

I alt	230.426	100,0
Renterisiko	6.701	2,9

Lange obligationer

Obligationer	1.360.782	75,9
BankInvest Bæredygtige Klimaobligationer Akk	10.560	0,6
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	317.280	17,7
BankInvest Lange Danske Obligationer	95.521	5,3
Kontantbeholdning	883	0,0
Øvrige puljeaktiver	7.995	0,4

I alt	1.793.020	100,0
Renterisiko	135.809	7,6

Virksomheds- og højrenteobligationer

Obligationer	82.589	7,6
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	765.137	70,6
BankInvest Virksomhedsobligationer HY	114.719	10,6
BankInvest Korte HY Obligationer	118.606	11,0

Investeringsforeninger i alt	998.461	92,2
------------------------------	---------	------

Obligationer og investeringsforeninger i alt	1.081.050	99,8
Kontantbeholdning	1.739	0,2
Øvrige puljeaktiver	305	0,0

I alt	1.083.094	100,0
Renterisiko	36.939	3,4

Aktier

Danske aktier i alt	378.268	11,8
---------------------	---------	------

BankInvest Bæredygtige Klimaaktier Akk	10.876	0,3
BankInvest BIX USA Aktier ESG Universal	411.564	12,8
BankInvest BIX Danske Akt. Ansvarlig Udv Akk	41.333	1,3
BankInvest Globale Akt. Ansvarlig Udv. Akk	157.669	4,9
BankInvest BIX Globale Aktier ESG Universal	1.411.148	44,0
BankInvest Engros Globale Aktier	71.814	2,2
BankInvest Højt Udbytte Aktier	438.850	13,7
BankInvest Europæiske Akt. Ansvarlig Udv.	124.507	3,9
BankInvest Europæiske Akt. Ansvarlig Udv AKK.	145.340	4,5
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk.	10.926	0,3

Investeringsforeninger i alt	2.824.029	88,0
------------------------------	-----------	------

Aktier og investeringsforeninger i alt	3.202.296	99,8
Kontantbeholdning	6.379	0,2

I alt	3.208.676	100,0
-------	-----------	-------

April 2024