

Puljeinformation 2026

Afkast i %

	Årligt afkast				Gns.	2026				I alt 2026
	2022	2023	2024	2025		1.kvt.	2.kvt.	3.kvt.	4.kvt.	
Korte obligationer	-6,4	4,4	4,6	2,5	1,3	-0,4	1,5			1,1
Lange obligationer	-15,6	6,7	5,1	1,4	-0,5	-0,7	2,6			1,9
Virksomheds- og højrenteobligationer	-11,9	4,5	5,0	3,2	0,7	-0,1	3,5			3,4
Aktier	-11,0	16,0	17,6	5,8	8,0	-4,3	14,4			10,1
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lav risiko	-12,1	8,3	8,2	3,0	2,3	-1,4	5,6			4,2
Middel risiko	-12,8	11,1	11,4	4,0	4,0	-2,4	8,5			6,1
Høj risiko	-11,4	13,3	14,6	5,1	6,1	-3,4	11,5			8,1
Meget høj risiko				0,8	2,3	-4,3	14,4			10,1
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World/DKK)	-14,4	17,4	25,0	5,5	9,2	-2,2	14,6			12,1
Danske obligationer (Effas 5-10)	-17,5	7,4	3,2	-1,1	-2,0	-0,6	1,8			1,2

Gennemsnittene er beregnet for perioden 2022-2026. 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 fratrullet puljegebyr.

Pr. 1. december 2025 er bankens investeringsunivers blevet opdateret, så der nu arbejdes med fire investeringsprofiler. Tidligere blev profilerne fastlagt ud fra både risikoprofil og tidshorisont, men tidshorisonterne er nu fjernet, og fokus er udelukkende på den enkelte kundes risikoprofil. En opgørelse over afkastudviklingen før ændringen kan rekvireres ved henvendelse til banken.

Aktiemarkedet

2. kvartal har budt på solide aktieafkast efter et svagt første kvartal. Al fortsætter med at være det dominerende tema på aktiemarkedet, og særligt IT-sektoren samt chipindustrien har leveret markante afkast i kvartalet. Indtjeningsvæksten er fortsat stærk, og markedet forventer nu en vækst i indtjeningen på 24%. IT-aktierne i S&P 500 i USA er steget 31,6% i 2. kvartal, mens de øvrige 426 aktier kun er steget 4,7%. MSCI World er steget 16,25% i 2. kvartal og 14,47% for halvåret. Stoxx 600-indekset er steget 11,9% i 2. kvartal, hvilket giver et halvårsafkast på 11%. OMX C25-indekset er steget 8,6% i 2. kvartal og 2,05% for halvåret. Amerikanske aktier har dermed klaret sig markant bedre end europæiske aktier og særligt bedre end danske aktier.

Inflation og renter

FED, den amerikanske centralbank, har fastholdt renten i intervallet 3,50-3,75% i 2. kvartal. Markedet havde tidligere forventet yderligere rentenedsættelser, men forventningerne har ændret sig, og der indpriseres nu én renteforhøjelse i 2026. ECB, Den Europæiske Centralbank, og Danmarks Nationalbank har hævet renten med 0,25 procentpoint. Renteforhøjelsen skal ses i lyset af krigen i Iran, som sendte energipriserne op og skabte fornyet bekymring for højere inflation. En del af denne bekymring er dog aftaget efter de seneste fald i olieprisen. I Europa indpriser markedet yderligere én renteforhøjelse i løbet af 2026. Den amerikanske 10-årige rente er i 2. kvartal steget med 0,2 procentpoint til 4,43%. Den 10-årige tyske rente er i samme periode faldet med 0,17 procentpoint til 2,86%.

Den globale økonomi

Den geopolitiske situation er blevet væsentligt forbedret i 2. kvartal. Der er indgået en foreløbig fredsaftale mellem USA og Iran, som også omfatter genåbningen af Hormuzstrædet. Olieprisen har været en central faktor for finansmarkederne og er nu faldet tilbage til omtrent niveauet fra før krigen, hvilket har reduceret inflationsfrygten. Verdensøkonomien er fortsat i fremgang, men konflikten har dæmpet væksttempoet en smule. De globale vækstestimer for 2026 ligger aktuelt på 2,9%, hvilket er lidt lavere end de tidligere forventninger på 3,1%. De fortsat solide vækst- og indtjeningsforventninger betyder, at vi fortsat har et positivt syn på det globale aktiemarked.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

	Beholdning 30.06.2026	
	Kursværdi	i %
Korte obligationer		
Obligationer	142.882	25,3
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	312.245	55,2
BankInvest Korte Danske Obligationer	64.603	11,4
BankInvest Korte Danske Obligationer Akk	42.707	7,6
Kontantbeholdning	2.050	0,4
Øvrige puljeaktiver	859	0,2
I alt	565.347	100,0
Renterisiko	16.056	2,8
Lange obligationer		
Obligationer	1.158.208	80,4
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer Akk	133.368	9,3
BankInvest Korte Danske Obligationer Akk	65.121	4,5
Wealth Invest Obligationer AKL SWMB	22.211	1,5
BankInvest Globale Obligationer	27.807	1,9
BankInvest Globale Obligationer Akk	18.879	1,3
Kontantbeholdning	6.858	0,5
Øvrige puljeaktiver	7.748	0,5
I alt	1.440.201	100,0
Renterisiko	106.947	7,4
Virksomheds- og højrenteobligationer		
Obligationer	72.154	8,6
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	229.347	27,3
BankInvest Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital	87.426	10,4
BankInvest Korte HY Obligationer Royal London	144.705	17,2
BankInvest Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta	185.804	22,1
BankInvest Erhvervsejendomme A/S	114.024	13,6
Investeringsforeninger i alt	761.305	90,6
Obligationer og investeringsforeninger i alt	833.459	99,2
Kontantbeholdning	6.165	0,7
Øvrige puljeaktiver	660	0,1
I alt	840.284	100,0
Renterisiko	14.978	1,8
Aktier		
Danske aktier i alt	389.833	6,8
BankInvest Globale Aktier Akk	594.056	10,4
BankInvest BIX USA Aktier Indeks	781.686	13,7
BankInvest Europæiske Aktier Akk	320.875	5,6
BankInvest Engros Temafond Aktier	901.201	15,8
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk	242.724	4,2
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks	808.214	14,1
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks Akk	223.898	3,9
BankInvest USA Aktier Indeks Akk	1.939	0,0
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle	317.949	5,6
BankInvest Europæisk ForsvarFremsyn Akk	39.315	0,7
BankInvest Emerging Markets Akt Akk	380.673	6,7
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk	23.594	0,4
BankInvest Value Globale Aktier Brandes	632.934	11,1
iShares MSCI Japan	52.350	0,9
Investeringsforeninger i alt	5.321.407	93,1
Aktier og investeringsforeninger i alt	5.711.240	99,9
Kontantbeholdning	6.895	0,1
I alt	5.718.135	100,0

Juli 2026