

Puljeinformation 2025

Afkast i %

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

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 1. kvartal udvist en negativ tendens. Verdensindekset, målt i DKK, er faldet med 6,29%. Trumps handelskrig og offentlige besparelser har skabt usikkerhed om vækstudsigterne i USA, hvilket har presset de amerikanske markeder. Magnificent 7-aktierne har været presset af vækstudsigterne og de forholdsvis høje værdiansættelser. De defensive aktier i USA har klaret sig bedst i 1. kvartal i USA. I Europa er billedet et helt andet. Her har aktiemarkedet haft en positiv udvikling. Forventninger om store finanspolitiske investeringer i Tyskland har bidraget til en stærk start på året. De europæiske aktier har en lavere prisfastsættelse relativt til de amerikanske aktier, hvilket også har bidraget til den positive stemning. De danske aktier har ikke kunnet følge med de europæiske. Udviklingen har her været negativ. Primært på grund af sundhedssektoren som udgør en stor del af det danske aktiemarked.

Rentemarkedet

Den amerikanske centralbank har fastholdt renten i 1. kvartal. Arbejdsmarkedet har vist sig at være relativt stærkt - og inflationen er blevet fastholdt på et højt niveau. Der er dog nu kommet usikkerhed om handelskrigens omfang og dermed afledte effekter på vækst og inflation. Markedet forventer pt. yderligere 3 rentenedsættelser i USA i år. Det vil sende renten ned på 3,75-4% ved årets udgang. I Europa har ECB nedsat renten 2 gange i første kvartal. Her forventes yderligere 2 rentenedsættelser i år. Den 10-årige amerikanske rente faldt 0,36 procentpoint i 1. kvartal til 4,21%. I Tyskland steg den 10-årige rente med 0,37 procentpoint til 2,74%. Rentestigningen i Europa skyldes primært en forventning om en øget obligationsudstedelse til finansiering af de store investeringer, som skal foretages. Den danske 10-årige rente steg med 0,36 procentpoint til 2,58%. Verdensindekset, MSCI World, faldt i 1. kvartal med 6,29%. Det europæiske indeks, Stoxx 600, er steget med 5,23%. Det danske marked, OMX25, er faldet med 6,17%.

fortsættes

Forventninger

Verden er fortsat præget af geopolitiske spændinger og politisk usikkerhed. Krigen i Ukraine fortsætter ufortrødent - trods begyndende forhandlinger om en våbenhvile. Trump er trådt til som amerikansk præsident, hvilket har medført øget usikkerhed omkring handelspolitikken.

På Trods af den store usikkerhed på globalt plan er vi fortsat positive på den globale vækst. Vi anerkender, at Trumps handelskrig er en risikofaktor for både USA og den globale økonomi. Vi mener dog ikke, at USA er på vej ind i en recession.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

	Beholdning 31.03.2025	
	Kursværdi	i %
Korte obligationer		
Obligationer	125.725	51,6
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	51.457	21,1
BankInvest Korte Danske Obligationer	64.246	26,4
Kontantbeholdning	1.273	0,5
Øvrige puljeaktiver	736	0,3
I alt	243.438	100,0
Renterisiko	7.091	2,9
Lange obligationer		
Obligationer	1.367.158	66,0
BankInvest Bæredygtige Klimaobligationer Akk	10.957	0,5
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	398.865	19,3
BankInvest Lange Danske Obligationer	275.199	13,3
Kontantbeholdning	9.721	0,5
Øvrige puljeaktiver	8.807	0,4
I alt	2.070.708	100,0
Renterisiko	149.644	7,2
Virksomheds- og højrenteobligationer		
Obligationer	129.979	10,2
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	820.976	64,7
BankInvest Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital	134.303	10,6
BankInvest Korte HY Obligationer Royal London	181.151	14,3
Investeringsforeninger i alt	1.136.430	89,5
Obligationer og investeringsforeninger i alt	1.266.409	99,8
Kontantbeholdning	2.872	0,2
Øvrige puljeaktiver	254	0,0
I alt	1.269.535	100,0
Renterisiko	38.986	3,1
Aktier		
Danske aktier i alt	267.328	7,8
BankInvest Højt Udbytte Aktier	774.876	22,6
BankInvest BIX USA Aktier Indeks	454.138	12,2
BankInvest Europæiske Aktier Akk	266.773	7,8
BankInvest Engros Globale Aktier	170.568	5,0
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk	88.155	2,6
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks	722.717	21,1
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks Akk	23.815	0,7
BankInvest Europæiske Aktier	242.077	7,1
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle	385.676	11,2
BankInvest Bæredygtige Klimaaktier Akk	9.326	0,3
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk	23.746	0,7
Investeringsforeninger i alt	3.161.867	92,1
Aktier og investeringsforeninger i alt	3.429.194	99,9
Kontantbeholdning	3.586	0,1
I alt	3.432.780	100,0

April 2025