

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	1,0	-0,4	1,6	-1,4		-0,2
Lange obligationer	-15,6	6,7	5,1	1,4	-1,1	-0,7	2,6	-3,0		-1,1
Virksomheds- og højrenteobligationer	-11,9	4,5	5,0	3,2	0,4	-0,1	3,5	-1,3		2,1
Aktier	-11,0	16,0	17,6	5,8	8,2	-4,3	14,4	3,2		13,3
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lav risiko	-12,1	8,3	8,2	3,0	2,0	-1,4	5,6	-0,8		3,4
Middel risiko	-12,8	11,1	11,4	4,0	3,9	-2,4	8,5	0,5		6,6
Høj risiko	-11,4	13,3	14,6	5,1	6,2	-3,4	11,5	1,9		10,0
Meget høj risiko				0,8	2,8	-4,3	14,4	3,2		13,3
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World/DKK)	-14,4	17,4	25,0	5,5	9,2	-2,2	14,6	2,3		14,7
Danske obligationer (Effas 5-10)	-17,5	7,4	3,2	-1,1	-2,6	-0,6	1,8	-3,6		-2,5

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

3. kvartal har budt på fortsat fremgang på aktiemarkedene, selv om fornyet uro i Mellemøsten, højere oliepriser og stigende renter gav større udsving undervejs. Al er fortsat det dominerende tema, og den stærke indtjeningsvækst, særligt blandt chipproducenter og selskaber med eksponering mod AI-infrastruktur, har understøttet markedet. Det globale aktiemarked er steget 17,3% i årets første ni måneder. S&P 500 har givet 16,8% målt i danske kroner, mens Stoxx 600 er steget 11,1%. Danske aktier er steget 7,7%, mens emerging markets har været blandt årets stærkeste markeder med et afkast på 27,7%. De amerikanske aktier har dermed fortsat klaret sig bedre end både europæiske og danske aktier, mens emerging markets især er blevet løftet af den stærke udvikling blandt asiatiske chipproducenter.

Inflation og renter

De højere energipriser har øget inflationsbekymringen og fået centralbankerne til at stramme pengepolitikken. FED, den amerikanske centralbank, hævede i september renten med 0,25 procentpoint, hvilket var den første renteforhøjelse siden 2023. Markedet forventer yderligere én amerikansk renteforhøjelse i 2026. ECB, Den Europæiske Centralbank, har ligeledes hævet renten med 0,25 procentpoint, så indlånsrenten nu er 2,50%. Danmarks Nationalbank fulgte efter og hævede renten til 2,10%. De lange renter er samtidig steget markant. Den amerikanske 10-årige rente er i 3. kvartal steget med 0,77 procentpoint til 5,23%, mens den 10-årige tyske rente er steget med 0,74 procentpoint til 3,58%. Kreditspændene er fortsat på lave niveauer, hvilket afspejler en overordnet sund kreditkvalitet, men det højere renteniveau kan presse virksomheder, når gæld skal refinansieres.

Den globale økonomi

Verdensøkonomien vokser fortsat i et pænt tempo, selvom højere oliepriser og renter udgør en modvind. Forventningen til den globale vækst i 2026 er løftet til 3,0%. I USA ventes en vækst på 2,2% i både 2026 og 2027 understøttet af investeringer i kunstig intelligens, et robust privatforbrug og en fortsat positiv beskæftigelsesudvikling. I Europa er vækstskønnet for 2026 hævet fra 0,6% til 0,9%. Højere energipriser og renter tynger fortsat, men investeringer i kritisk infrastruktur og forsvar samt mere positive signaler fra industrien bidrager til fremgang. I Kina er vækstforventningen uændret på 4,6%, hvor stærk industriproduktion står over for svagt privatforbrug og fortsatte udfordringer på boligmarkedet. Vi fastholder et positivt syn på det globale aktiemarked, understøttet af solide vækst- og indtjeningsforventninger, men geopolitik, energipriser og renter er fortsat de væsentligste risikofaktorer.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

Beholdning 30.09.2026

Kursværdi i %

Korte obligationer

Obligationer	149.721	26,5
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	305.375	54,0
BankInvest Korte Danske Obligationer	63.761	11,3
BankInvest Korte Danske Obligationer Akk	42.140	7,5
Kontantbeholdning	3.542	0,6
Øvrige puljeaktiver	1.013	0,2
I alt	565.551	100,0
Renterisiko	17.866	3,2

Lange obligationer

Obligationer	1.148.770	80,8
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer Akk	127.483	9,0
BankInvest Korte Danske Obligationer Akk	64.027	4,5
Wealth Invest Obligationer AKL SWMB	21.795	1,5
BankInvest Globale Obligationer	27.059	1,9
BankInvest Globale Obligationer Akk	18.360	1,3
Kontantbeholdning	4.668	0,3
Øvrige puljeaktiver	8.765	0,6
I alt	1.420.928	100,0
Renterisiko	104.253	7,3

Virksomheds- og højrenteobligationer

Obligationer	72.134	8,5
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	222.385	26,4
BankInvest Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital	85.825	10,2
BankInvest Korte HY Obligationer Royal London	144.602	17,1
BankInvest Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta	195.282	23,2
BankInvest Erhvervsejendomme A/S	119.577	14,2
Investeringsforeninger i alt	767.672	91,0
Obligationer og investeringsforeninger i alt	839.806	99,5
Kontantbeholdning	2.451	0,3
Øvrige puljeaktiver	1.269	0,2
I alt	843.525	100,0
Renterisiko	19.238	2,3

Aktier

Danske aktier i alt	385.004	6,4
BankInvest Globale Aktier Akk	814.312	13,5
BankInvest BIX USA Aktier Indeks	814.673	13,5
BankInvest Europæiske Aktier Akk	359.422	6,0
BankInvest Engros Temafond Aktier	901.201	15,0
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk	248.789	4,1
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks	837.169	13,9
BankInvest BIX Globale Aktier Indeks Akk	267.965	4,5
BankInvest Global AI Plus Akk	35.858	0,6
BankInvest Globale Aktier Select Columbia Threadneedle	198.350	3,3
BankInvest Europæisk ForsvarFremsyn Akk	39.489	0,7
BankInvest Emerging Markets Akt Akk	531.138	8,8
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk	23.688	0,4
BankInvest Value Globale Aktier Brandes	495.819	8,2
iShares MSCI Japan	54.758	0,9
Investeringsforeninger i alt	5.622.631	93,4
Aktier og investeringsforeninger i alt	6.007.634	99,8
Kontantbeholdning	10.974	0,2
I alt	6.018.608	100,0

Oktober 2026