

Puljeinformation 2021

Afkast i %	Årligt afkast				Gns.	2021				I alt 2021
	2017	2018	2019	2020		1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	
Korte obligationer	0,5	0,3	-0,1	0,2	0,0	-0,6	-0,1	-0,1	0,1	-0,8
Lange obligationer	2,9	1,2	0,8	1,9	0,8	-2,0	-0,6	-1,2	0,8	-2,9
Virksomheds- og højrenteobligationer	3,9	-5,5	8,0	2,3	2,4	1,1	1,4	0,9	0,6	3,9
Aktier	8,6	-9,1	25,1	5,6	10,2	8,5	7,0	0,9	8,4	24,9
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	3,6	-2,4	7,5	2,6	3,3	1,4	1,7	-0,1	2,6	5,5
Middel risiko	5,8	-5,1	14,1	3,8	5,9	3,7	3,5	0,2	4,6	12,0
Høj risiko	7,8	-7,9	20,6	4,8	8,4	6,4	5,5	0,8	6,5	19,3
Mellem horisont										
Lav risiko	1,4	-0,6	4,0	1,4	1,6	0,3	0,7	-0,1	1,1	2,1
Middel risiko	3,6	-2,4	7,5	2,6	3,6	2,0	2,1	0,3	2,5	6,9
Høj risiko	5,8	-5,1	14,1	3,8	5,9	3,7	3,5	0,2	4,6	12,0
Kort horisont										
Lav risiko	1,4	-0,6	1,5	0,6	0,6	-0,2	0,2	0,1	0,2	0,2
Middel risiko	2,5	-1,5	5,4	1,5	2,5	1,3	1,4	0,3	1,5	4,5
Høj risiko	4,8	-3,9	7,5	2,6	3,6	2,2	2,2	0,5	2,4	7,3
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World i DKK)	5,5	-5,7	27,0	4,3	10,7	8,6	6,9	1,7	8,9	26,1
Danske obligationer (Effas 5-10)	0,8	1,9	2,5	1,4	0,6	-2,3	-0,4	-0,1	-0,6	-3,4

Gennemsnittene er beregnet for perioden 2017-2021. 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.

De finansielle markeder

2021 blev året, hvor inflationen vendte tilbage. Fra sjældent at leve op til centralbankernes målsætning på bare 2% - så steg inflationen over 3% i Danmark og over 6% i USA. Inflationsstigningen gav bekymringer og dermed rentestigninger til obligationer med længere løbetid. Inflationen blev primært skabt fra energisiden, hvor gaspriserne en overgang steg med 600%. Sammenfaldende med at oliepriserne steg i løbet af året, var fragt- og containermarkedet også udsat for massive prisstigninger som følge af forsinkelserne forårsaget af Corona i starten af 2020. Inflation af denne karakter vil normalt give større rentestigninger og udfordringer til aktiemarkedet. Finansierings- og produktionsomkostninger vil stige for virksomhederne, hvilket på kortere sigt vil skabe indtjeningsproblemer.

Taberne i 2021 blev derfor de meget energi- og råvaretegnede brancher, samt selskaberne der led under komponentmangel skabt af produktions- og transportudfordringerne. Brancherne med fremgang blev transport- og medicinalbranchen, ligesom finansaktier nød godt af stor aktivitet.

Aktierne i det danske OMXC25-indeks havde stor spredning i afkast i 2021 med årlige afkast der rangerede mellem ca. 34% og 72%. Samlet set endte indekset med et pænt afkast på 17,24%. Her var det især valueaktier, der lavede et comeback. Aktietyperne havde det svært i 2020, men efter genåbningen sidst på foråret var der rigtig gode afkast at hente i dette segment. Slutningen af året bød på store udsving for hele markedet grundet usikkerheden forbundet med den nye coronavariant, Omikron.

(fortsættes)

Vi ser med spænding frem mod år 2022. Vil vi i Europa kunne gøre op med de negative renter, og vil vi igen kunne skabe positivt afkast fra aktiebeholdningen? Falder inflationen ikke igen, vil det blive nødvendigt at hæve renterne hurtigere end de estimerer, der hidtil har været i markedet. Aktierne burde også i år 2022 kunne skabe positive afkast til investorerne men vi forventer ikke 2021-afkast.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

	Beholdning 31.12.2021	
	Kursværdi	i %
Korte obligationer		
Obligationer	208.746	91,5
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	15.486	6,8
Kontantbeholdning	3.472	1,5
Øvrige puljeaktiver	324	0,1
I alt	228.029	100,0
Renterisiko	5.608	2,5
Lange obligationer		
Obligationer	1.218.759	80,3
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	286.758	18,9
Kontantbeholdning	9.207	0,6
Øvrige puljeaktiver	3.941	0,3
I alt	1.518.665	100,0
Renterisiko	88.633	5,8
Virksomheds- og højrenteobligationer		
Obligationer	167.291	17,8
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	206.823	22,0
BankInvest Virksomhedsobligationer HY	421.974	44,8
BankInvest Korte HY Obligationer	140.678	14,9
Investeringsforeninger i alt	769.475	81,7
Obligationer og investeringsforeninger i alt	936.765	99,5
Kontantbeholdning	5.020	0,5
I alt	941.785	100,0
Renterisiko	31.507	3,4
Aktier		
Danske aktier i alt	610.456	21,2
BankInvest Globale Aktier Indeks	1.006.710	34,9
BankInvest Højt Udbytte Aktier	317.570	11,0
BankInvest Value Globale Aktier	105.946	3,7
BankInvest Emerging Markets Aktier	147.782	5,1
BankInvest Europa Small Cap Aktier	21.930	0,8
BankInvest Globale Aktier	125.251	4,3
BankInvest Danske Aktier Indeks Bæredygtig	33.226	1,2
BankInvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	190.777	6,6
Stonehenge Globale Value Aktier	40.256	1,4
Investeringsforeninger i alt	1.989.448	68,9
Aktier og investeringsforeninger i alt	2.599.905	90,1
Kontantbeholdning	286.354	9,9
I alt	2.886.258	100,0

Januar 2022