

Puljeinformation 2024

Afkast i %

	Årligt afkast				Gns.	2024				I alt 2024
	2020	2021	2022	2023		1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	
Korte obligationer	0,2	-0,8	-6,4	4,4	0,2	0,8	0,7	2,2		3,7
Lange obligationer	1,9	-2,9	-15,6	6,7	-1,6	0,4	0,0	3,8		4,2
Virksomheds- og højrenteobligationer	2,3	3,9	-11,9	4,5	0,4	0,8	0,5	2,8		4,1
Aktier	5,6	24,9	-11,0	16,0	9,9	9,8	3,7	1,3		14,8
Puljeinvestering Bankvalg:										
Lang horisont										
Lav risiko	2,6	5,5	-12,1	8,3	2,1	2,9	1,2	2,7		6,8
Middel risiko	3,8	12,0	-12,8	11,1	4,5	5,2	1,9	2,4		9,5
Høj risiko	4,8	19,3	-11,4	13,3	7,5	7,6	2,9	1,8		12,3
Mellem horisont										
Middel risiko	2,6	6,9	-11,3	7,9	2,4	3,0	1,2	2,5		6,7
Høj risiko	3,8	12,0	-12,8	11,1	4,5	5,2	1,9	2,4		9,5
Kort horisont										
Høj risiko	2,6	7,3	-9,5	7,4	2,8	3,0	1,4	2,2		6,6
Sammenligningsafkast										
Globale aktier (MSCI World/DKK)	4,3	26,1	-14,4	17,4	14,2	11,3	14,5	16,6		42,4
Danske obligationer (Effas 5-10)	1,4	-3,4	-17,5	7,4	-2,5	-0,2	-0,9	3,3		2,2

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 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.

Aktiemarkedet

Aktiemarkedet har i 3. kvartal gentaget de gode takter fra 2. kvartal - og har udvist beherskede stigninger i 3. kvartal. Kvartalet bød dog på en rutsjebanetur i august på 9%. Markederne genvandt dog hurtigt det tabte. Aktiemarkedet har været understøttet af, at vi har fået den første rentenedsættelse fra den amerikanske centralbank. Nedsættelsen blev på 0,5% - og er startskuddet til en række af yderligere rentenedsættelser.

Tech-aktierne har været udfordret i 3. kvartal, hvorimod defensive aktier har udvist en god performance. Det har ellers været tech-aktier, som har været den helt store performer i første halvår 2024 og hele 2023.

Inflation og vækst

Den amerikanske centralbank anerkender nu, at inflationen er begyndt at være under kontrol - og samtidig er arbejdsmarkedet også begyndt at udvise svaghestegn. Derfor er de påbegyndt deres rentenedsættelser. Markedet forventer yderligere 2 rentenedsættelser fra USA i år på i alt 0,75% og 5 rentenedsættelser i 2025, så FED Funds-renten ultimo 2025 vil ligge på 3,0% mod aktuelt på 5,0%. I Europa forventes yderligere 2 rentenedsættelser i år. Vi har derfor i 3. kvartal set store rentefald både i den korte og lange ende.

Renter

Den 10-årige amerikanske rente faldt 0,68 procentpoint i 3. kvartal til 3,78%. I Tyskland faldt den 10-årige rente med 0,48 procentpoint til 2,12%. Europa døjer fortsat med lav vækst, men der ses dog en langsom bedring i nøgletallene. Inflationen ligger tæt på målsætningen på 2%. Den danske 10-årige rente faldt med 0,58 procentpoint til 2,00%. Rentespændet til Tyskland er dermed blevet indsnævret en smule.

Verden er fortsat præget af geopolitiske spændinger og politisk usikkerhed. Krigen i Ukraine fortsætter ufortrødent - og spændingerne i Mellemøsten er taget til. Det amerikanske præsidentvalg er lige om hjørnet, og pt. ligger Harris og Trump mere eller mindre lige i meningsmålingerne.

Beholdningsoplysninger

(Beløb i tkr.)

Beholdning 30.09.2024

Kursværdi i %

Korte obligationer

Obligationer	127.204	54,3
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	40.979	17,5
BankInvest Korte Danske Obligationer	64.632	27,6
Kontantbeholdning	665	0,3
Øvrige puljeaktiver	807	0,3

I alt	234.287	100,0
Renterisiko	5.845	2,5

Lange obligationer

Obligationer	1.332.558	68,8
BankInvest Bæredygtige Klimaobligationer Akk	10.874	0,6
BankInvest Mellemlange Danske Obligationer	395.409	20,4
BankInvest Lange Danske Obligationer	189.711	9,8
Kontantbeholdning	426	0,0
Øvrige puljeaktiver	8.332	0,4

I alt	1.937.311	100,0
Renterisiko	135.296	7,0

Virksomheds- og højrenteobligationer

Obligationer	50.820	4,3
BankInvest Virksomhedsobligationer IG	844.390	72,1
BankInvest Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital	118.413	10,1
BankInvest Korte HY Obligationer	154.184	13,2

Investeringsforeninger i alt	1.116.987	95,4
------------------------------	-----------	------

Obligationer og investeringsforeninger i alt	1.167.807	99,7
Kontantbeholdning	3.159	0,3
Øvrige puljeaktiver	298	0,0

I alt	1.171.264	100,0
Renterisiko	45.448	3,9

Aktier

Danske aktier i alt	340.112	9,6
---------------------	---------	-----

BankInvest Bæredygtige Klimaaktier Akk	10.956	0,3
BankInvest Europæiske Akt. Ansvarlig Udv AKK.	304.099	8,5
BankInvest Europæiske Akt. Ansvarlig Udv.	207.039	5,8
BankInvest Globale Akt. Ansvarlig Udv. Akk	165.798	4,7
BankInvest Højt Udbytte Aktier	789.151	22,2
BankInvest BIX USA Aktier ESG Universal	502.539	14,1
BankInvest BIX Globale Aktier ESG Universal	950.955	26,7
BankInvest Engros Globale Aktier	198.897	5,6
BankInvest Globale Aktier Columbia ThreadneedleW	65.914	1,9
BankInvest Børsnot. Alternativer Akk.	11.716	0,3

Investeringsforeninger i alt	3.207.062	90,1
------------------------------	-----------	------

Aktier og investeringsforeninger i alt	3.547.174	99,7
Kontantbeholdning	10.922	0,3

I alt	3.558.096	100,0
-------	-----------	-------

Oktober 2024