

Investor

# update

1. kvartal 2023

Information om Puljeinvest

*Afkastene  
i Puljeinvest  
4. kvartal 2022*

Danske Bank

## Indhold

Side 2: Værd at vide, når du sammenligner dit personlige afkast

Side 3-5: Bankvalg - afkast og puljefordeling

Side 5: Selvvalg - afkast i puljer

Side 6: Afkast i bankvalg

Side 7: Puljernes formuefordelinger

Side 8: Årsoversigten

Side 9: Omkostninger i Puljeinvest

Side 10: Eksempel på beregning af omkostninger i Puljeinvest



## Værd at vide

### Når du sammenligner dit afkast

Når du sammenligner dit eget afkast i Danske Netbank og Årsoversigten med afkastet i Investor Update - Puljeinvest og på [www.danskebank.dk/puljeinvest](http://www.danskebank.dk/puljeinvest), er der en række forhold, du skal være opmærksom på:

- Afkastet i din aftale er for 2022 beregnet for perioden 29. december 2021 - 28. december 2022 (begge dage inklusiv), hvis din Puljeinvest-ordning har været tilmeldt i hele perioden. Har du tilmeldt dig Puljeinvest i løbet af året, er dit afkast beregnet fra datoen for første investering til og med den 28. december 2022.
- Afkastet fra og med den 29. december 2022 tilskrives i afkastet for 2023. Afkastet i din aftale om Puljeinvest er opgjort i forhold til aftalens gennemsnitlige markedsværdi. Den gennemsnitlige markedsværdi opgøres en gang om ugen i løbet af året.
- Afkastet i tabellerne er for 2022 beregnet for perioden 1. januar 2022 til 31. december 2022 (begge dage inklusiv). Afkast i procent er opgjort i forhold til værdien i starten af året og beregnet måned for måned sidste dag i måneden.
- Afkast i tabellerne gælder for en aftale om Puljeinvest med konstant saldo i hele perioden. Det vil sige, at dit samlede afkast vil blive anderledes end i tabellerne, hvis der i løbet af perioden har været indbetalinger eller udbetalinger på din konto.
- Afkastprocenterne i tabellerne om Bankvalg gælder for en aftale om Puljeinvest med samme risikoprofil i hele perioden - det vil sige, at dit afkast

bliver anderledes end i tabellerne, hvis du i perioden har ændret din risikoprofil i Bankvalg.

- Afkastprocenterne i tabellerne om Bankvalg gælder for en aftale om Puljeinvest med samme udbetalingsprofil i hele perioden - det vil sige, at dit afkast kan blive anderledes end i tabellerne, hvis du i perioden fx har fået ændret din udbetalingsprofil i din aftale om Puljeinvest.

### Følg løbende udviklingen i Puljeinvest

Puljernes afkast og afkast i Bankvalg finder du også på [www.danskebank.dk/puljeinvest](http://www.danskebank.dk/puljeinvest).

### Følg din Puljeinvest-ordning i netbanken

I Danske Netbank kan du løbende følge udviklingen i afkastet på din egen Puljeinvest-ordning. Du skal blot klikke på pilen ud for den konto, der er tilknyttet Puljeinvest, og herefter vælge "Puljeoplysninger".

### Ændring af investeringsstrategi

Hvis du ønsker at ændre din udbetalingsprofil og/eller risikovillighed, anbefaler vi, at du kontakter Danske Bank og aftaler, hvilken investeringsstrategi du skal vælge i forhold til din investeringsprofil.

### Skat af puljeafkast

Puljeafkastet på pensionskonti beskattes i 2022 med 15,3 procent (PAL-skat). Danske Bank beregner og hæver PAL-skatten for 2022-afkast på din konto i januar 2023, eller når du ophæver din pensionskonto. Puljeafkastet af børneopsparingskonti beskattes ikke i Danmark.

Dette indhold er alene udarbejdet til orientering og udgør ikke investeringsrådgivning. Tal altid med en rådgiver, hvis du overvejer at foretage en investering, og få afdækket om en given investering passer til din investeringsprofil.

#### Udgiver

Danske Bank  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K  
Telefon 33 44 00 00  
[www.danskebank.dk](http://www.danskebank.dk)

#### Redaktion

Redaktionen afsluttet den 11. januar 2023.

## Bankvalg - afkast 01.01.2017 - 31.12.2022

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaerne nedenfor og øverst på næste side se afkastet i perioden 01.01.2017 - 31.12.2022 for de forskellige investeringsstrategier. Tallene i parentes er afkast for børneopsparing. På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, og når du sammenlig-

ner med dit eget afkast. Har du Danske Netbank, kan du løbende følge udviklingen i dit eget afkast. På danskebank.dk/puljeinvest kan du se afkastet i Bankvalg i den viste periode og tidligere år samt måned for måned i 2022.

### Bankvalg uden aktier

Investeringshorisont	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0-1 år	1,57 (1,57)	0,94 (0,94)	0,59 (0,59)	0,75 (0,75)	-0,80 (-0,80)	-6,44 (-6,44)
1-3 år	2,52 (2,52)	0,72 (0,72)	2,64 (2,64)	1,85 (1,85)	-0,98 (-0,98)	-9,19 (-9,19)
3-7 år	3,69 (3,69)	1,22 (1,22)	5,22 (5,22)	2,89 (2,89)	-0,65 (-0,65)	-10,43 (-10,43)
7-11 år	4,33 (4,33)	1,20 (1,20)	6,60 (6,60)	3,50 (3,50)	-0,63 (-0,63)	-11,65 (-11,65)
11-15 år	4,65 (4,65)	0,96 (0,96)	6,82 (6,82)	3,23 (3,23)	-0,14 (-0,14)	-10,71 (-10,71)
over 15 år	4,93 (4,93)	0,64 (0,64)	7,28 (7,28)	3,16 (3,16)	0,23 (0,23)	-10,29 (-10,29)

### Bankvalg meget lav risiko

Investeringshorisont	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0-1 år	2,13 (2,13)	0,40 (0,40)	1,30 (1,30)	0,67 (0,67)	-0,26 (-0,26)	-5,87 (-5,87)
1-3 år	3,14 (3,14)	0,12 (0,12)	3,42 (3,42)	1,84 (1,84)	-0,51 (-0,51)	-8,86 (-8,86)
3-7 år	4,07 (4,07)	1,16 (1,20)	6,81 (6,80)	3,57 (3,54)	1,69 (1,69)	-11,10 (-11,08)
7-11 år	4,60 (4,60)	0,38 (0,38)	9,25 (9,24)	4,75 (4,79)	3,17 (3,16)	-12,29 (-12,35)
11-15 år	4,58 (4,58)	0,29 (0,30)	9,23 (9,22)	4,81 (4,83)	3,15 (3,15)	-12,29 (-12,35)
over 15 år	5,39 (5,39)	-0,78 (-0,77)	12,22 (12,21)	5,26 (5,27)	6,75 (6,75)	-11,77 (-11,76)

### Bankvalg lav risiko

Investeringshorisont	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0-1 år	2,13 (2,13)	0,40 (0,40)	1,30 (1,30)	0,67 (0,67)	-0,26 (-0,26)	-5,87 (-5,87)
1-3 år	3,28 (3,28)	-0,11 (-0,11)	5,01 (4,96)	2,66 (2,60)	2,02 (2,04)	-9,19 (-9,09)
3-7 år	4,73 (4,72)	0,59 (0,59)	9,24 (9,23)	4,59 (4,62)	3,35 (3,35)	-11,69 (-11,71)
7-11 år	5,41 (5,41)	-0,70 (-0,69)	12,26 (12,25)	5,24 (5,25)	6,86 (6,86)	-11,44 (-11,44)
11-15 år	5,86 (5,85)	-1,79 (-1,78)	14,14 (14,12)	5,52 (5,52)	8,37 (8,38)	-11,60 (-11,60)
over 15 år	6,21 (6,22)	-2,51 (-2,51)	15,82 (15,82)	5,86 (5,89)	11,53 (11,48)	-10,96 (-11,11)

### Bankvalg middel risiko

Investeringshorisont	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0-1 år	2,90 (2,90)	-0,31 (-0,31)	3,95 (3,94)	1,76 (1,73)	2,60 (2,61)	-6,72 (-6,70)
1-3 år	3,96 (3,96)	-0,65 (-0,64)	6,85 (6,83)	3,28 (3,30)	3,81 (3,81)	-9,27 (-9,50)
3-7 år	5,28 (5,27)	-0,90 (-0,89)	12,15 (12,13)	5,32 (5,33)	6,64 (6,64)	-11,41 (-11,40)
7-11 år	6,10 (6,10)	-2,61 (-2,61)	15,80 (15,80)	5,89 (5,89)	11,48 (11,48)	-11,11 (-11,11)
11-15 år	6,82 (6,82)	-3,77 (-3,77)	18,21 (18,21)	6,18 (6,20)	13,31 (13,27)	-11,01 (-11,11)
over 15 år	7,93 (7,93)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	6,91 (6,91)	18,08 (18,08)	-10,64 (-10,64)

### Bankvalg høj risiko

Investeringshorisont	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0-1 år	4,60 (4,59)	-1,75 (-1,74)	9,76 (9,74)	3,89 (3,90)	7,30 (7,30)	-9,14 (-9,15)
1-3 år	5,39 (5,38)	-2,43 (-2,42)	13,09 (13,02)	5,22 (5,15)	8,31 (8,36)	-10,35 (-10,20)
3-7 år	6,07 (6,07)	-2,74 (-2,74)	15,74 (15,74)	5,94 (5,94)	11,35 (11,35)	-11,44 (-11,44)
7-11 år	6,80 (6,80)	-3,81 (-3,81)	18,19 (18,20)	6,19 (6,19)	13,27 (13,27)	-11,11 (-11,11)
11-15 år	7,95 (7,95)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	6,91 (6,91)	18,08 (18,08)	-10,64 (-10,64)
over 15 år	8,56 (8,56)	-6,75 (-6,74)	23,99 (24,00)	7,55 (7,54)	22,33 (22,33)	-10,36 (-10,36)

Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som pålidelig indikator for fremtidigt afkast.

## Bankvalg meget høj risiko

Investerings-horisont	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0-1 år	5,08 (5,07)	-2,60 (-2,59)	12,20 (12,19)	4,69 (4,68)	8,65 (8,63)	-9,48 (-9,59)
1-3 år	5,83 (5,83)	-3,08 (-3,08)	14,95 (14,95)	5,90 (5,90)	11,27 (11,25)	-10,49 (-10,59)
3-7 år	6,80 (6,80)	-3,81 (-3,81)	18,20 (18,20)	6,19 (6,20)	13,27 (13,27)	-11,11 (-11,11)
7-11 år	7,95 (7,95)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	6,91 (6,91)	18,08 (18,08)	-10,64 (-10,64)
11-15 år	8,56 (8,56)	-6,75 (-6,74)	23,99 (24,00)	7,55 (7,54)	22,33 (22,33)	-10,36 (-10,36)
over 15 år	8,99 (8,98)	-6,82 (-6,81)	25,25 (25,25)	7,85 (7,85)	26,69 (26,70)	-10,59 (-10,59)

Tallene i parentes er afkast for børneopsparing. På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, og når du sammenligner med dit eget afkast. Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som pålidelig indikator for fremtidigt afkast.

## Bankvalg – puljefordeling i procent 31.12.2022

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaet nedenfor og øverst på næste side se fordelingen i de forskellige puljer pr. 31.12.2022. Tallene i parentes er strategi for børneop-

sparing. Har du Danske Netbank, kan du løbende følge udviklingen i dit eget puljefordeling.

### Bankvalg uden aktier

Investerings-horisont	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus	Globale Indeks-obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
0-1 år	91 (91)	9 (9)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
1-3 år	60 (60)	27 (27)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	13 (13)
3-7 år	22 (22)	36 (36)	17 (17)	0 (0)	0 (0)	25 (25)
7-11 år	2 (2)	45 (45)	20 (20)	0 (0)	0 (0)	33 (33)
11-15 år	6 (6)	34 (34)	20 (20)	0 (0)	0 (0)	40 (40)
over 15 år	4 (4)	28 (28)	20 (20)	0 (0)	0 (0)	48 (48)

### Bankvalg meget lav risiko

Investerings-horisont	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus	Globale Indeks-obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
0-1 år	87 (87)	1 (1)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	12 (12)
1-3 år	55 (55)	21 (21)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	24 (24)
3-7 år	26 (26)	41 (41)	11 (11)	1 (1)	10 (10)	11 (11)
7-11 år	11 (11)	48 (48)	11 (11)	1 (1)	15 (15)	14 (14)
11-15 år	11 (11)	48 (48)	11 (11)	1 (1)	15 (15)	14 (14)
over 15 år	9 (9)	38 (38)	11 (11)	2 (2)	25 (25)	15 (15)

### Bankvalg lav risiko

Investerings-horisont	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus	Globale Indeks-obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
0-1 år	87 (87)	1 (1)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	12 (12)
1-3 år	54 (55)	24 (23)	0 (0)	1 (1)	10 (10)	11 (11)
3-7 år	13 (13)	43 (43)	14 (14)	1 (1)	15 (15)	14 (14)
7-11 år	9 (9)	36 (36)	13 (13)	2 (2)	25 (25)	15 (15)
11-15 år	10 (10)	34 (34)	9 (9)	3 (3)	29 (29)	15 (15)
over 15 år	10 (10)	25 (26)	8 (7)	4 (4)	38 (38)	15 (15)

### Bankvalg middel risiko

Investerings-horisont	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus	Globale Indeks-obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
0-1 år	74 (74)	4 (4)	0 (0)	1 (1)	10 (10)	11 (11)
1-3 år	48 (46)	23 (24)	0 (0)	1 (1)	15 (15)	13 (14)
3-7 år	14 (14)	35 (35)	9 (9)	2 (2)	25 (25)	15 (15)
7-11 år	10 (10)	26 (26)	7 (7)	4 (4)	38 (38)	15 (15)
11-15 år	11 (11)	22 (23)	5 (4)	4 (4)	43 (43)	15 (15)
over 15 år	10 (10)	13 (13)	2 (2)	6 (6)	56 (56)	13 (13)

## Bankvalg høj risiko

Investerings-horisont	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus	Globale Indeks-obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
0-1 år	41 (41)	18 (18)	0 (0)	2 (2)	24 (24)	15 (15)
1-3 år	31 (32)	23 (21)	0 (0)	2 (3)	29 (29)	15 (15)
3-7 år	11 (11)	28 (28)	4 (4)	4 (4)	38 (38)	15 (15)
7-11 år	11 (11)	23 (23)	4 (4)	4 (4)	43 (43)	15 (15)
11-15 år	10 (10)	13 (13)	2 (2)	6 (6)	56 (56)	13 (13)
over 15 år	9 (9)	7 (7)	0 (0)	7 (7)	69 (69)	8 (8)

## Bankvalg meget høj risiko

Investerings-horisont	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus	Globale Indeks-obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
0-1 år	35 (35)	18 (18)	0 (0)	3 (3)	29 (29)	15 (15)
1-3 år	23 (23)	20 (20)	0 (0)	4 (4)	38 (38)	15 (15)
3-7 år	11 (11)	23 (23)	4 (4)	4 (4)	43 (43)	15 (15)
7-11 år	10 (10)	13 (13)	2 (2)	6 (6)	56 (56)	13 (13)
11-15 år	10 (10)	7 (7)	0 (0)	7 (7)	69 (69)	7 (7)
over 15 år	4 (4)	4 (4)	0 (0)	9 (9)	83 (83)	0 (0)

Tallene i parentes er strategi for børneopsparing.

## Selvvalg – afkast i puljer i procent 01.01.2017 - 31.12.2022

Hvis du selv har bestemt puljefordelingen i Puljeinvest og selv holder øje med udviklingen på investeringsmarkederne, kan du her se afkast i de forskellige puljer. Har du Danske Netbank, kan du løbende følge udviklingen i dit eget afkast.

På [danskebank.dk/puljeinvest](https://danskebank.dk/puljeinvest) kan du se afkastet i puljerne i den viste periode og tidligere år samt måned for måned i 2022.

### Afkast 01.01.2017 - 31.12.2022

	Kontant	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus***	Danske Obligationer	Udenlandske Obligationer	Globale Indeks-Obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
2017	0,1	1,4	3,0	-	-	4,1	15,7	7,7	7,7
2018	0,1	0,9	1,8	-	-	6,4	-9,0	-6,3	-3,4
2019	0,0	0,1	4,9	-	-	6,5	27,4	24,8	10,0
2020	0,0	0,3	4,5	-	-	2,6	30,3	3,9	2,8
2021	0,0	-0,5	-3,1	-	-	1,3	19,1	28,7	2,1
1. kv. 2022	0,0	-2,3	-6,9	-	-	-4,8	-8,1	-3,2	-4,0
2. kv. 2022	0,0	-1,9	-7,3	-	-	0,5	-11,3	-8,6	-5,4
3. kv. 2022	0,0	-2,0	-7,4	-	-	-2,4	-9,5	0,4	-1,5
4. kv. 2022	0,0	0,9	4,2	-	-	3,6	17,3	1,1	1,4
År til dato	0,0	-5,3	-16,8	-	-	-3,2	-13,4	-10,3	-9,2

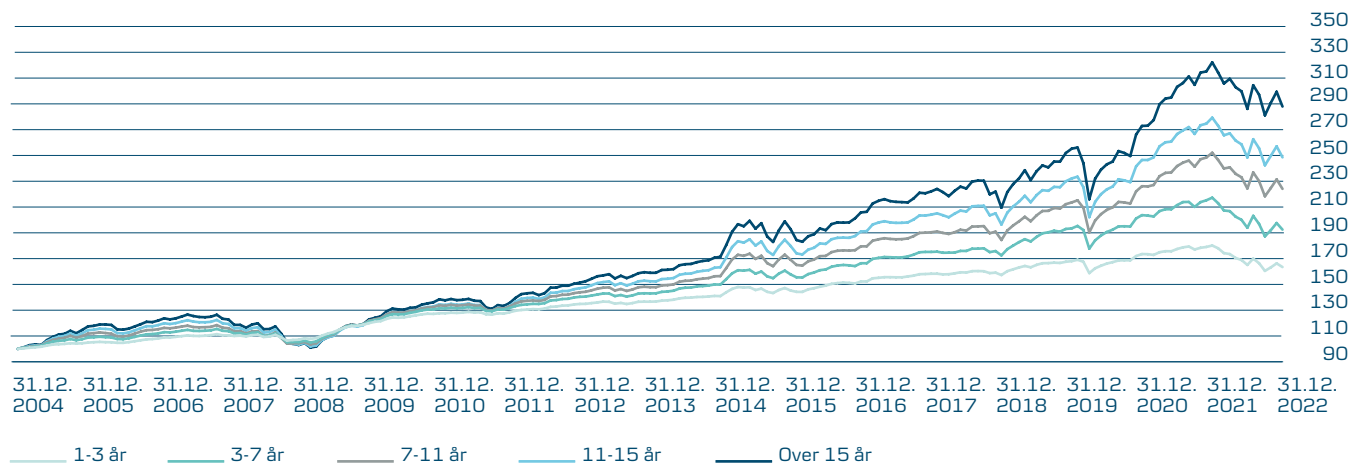
På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, og når du sammenligner med dit eget afkast. Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som indikator for fremtidigt afkast.

## Afkast i Bankvalg middel risiko ved forskellige investeringshorisonter

Grafen viser afkastudviklingen i en Puljeinvest-ordning med Bankvalg middel risiko ved forskellige investeringshorisonter i hele perioden 01.01.2005 - 31.12.2022. Grafen viser, at den valgte udbetalingsprofil kan have stor indflydelse på

udviklingen i afkastet over tid. For at sikre optimalt valg af investeringsstrategi i forhold til din investeringsprofil, opfordrer vi dig til kontakte Danske Bank, hvis du ønsker at ændre din udbetalingsprofil og/eller din risikovillighed.

Middel aktieandel



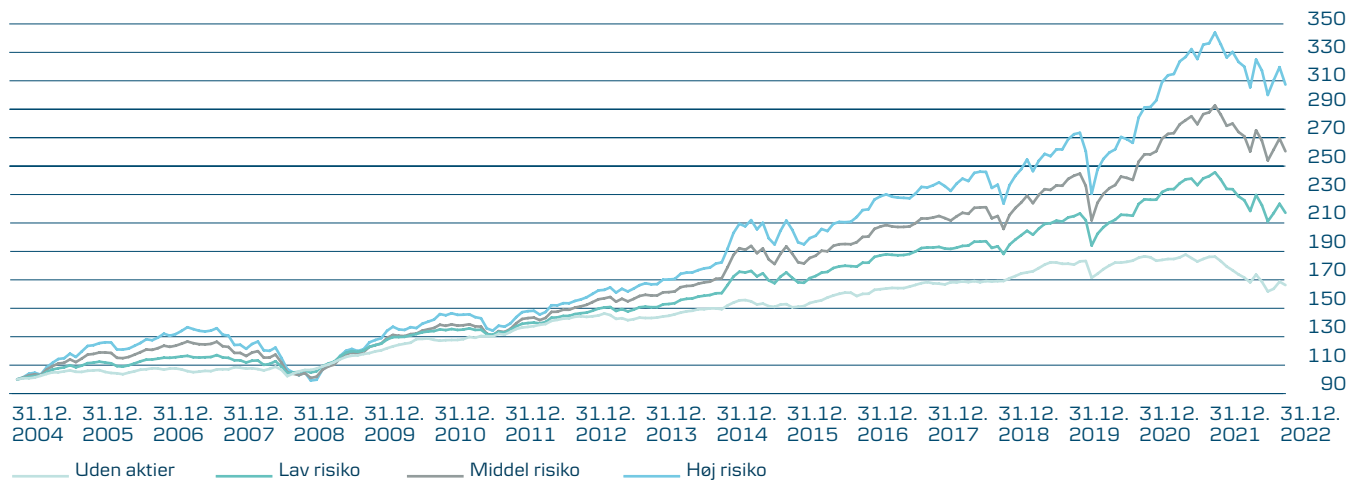
De viste afkastudviklinger forudsætter, at du har haft middel risiko og en af de viste investeringshorisonter i hele perioden. Er din Puljeinvest-ordning startet på et andet tidspunkt, vil afkastet have udviklet sig anderledes. På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, når du sammenligner med dit eget afkast i Danske Netbank og Årsoversigten i det pågældende år. Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som indikator for fremtidigt afkast.

## Afkast i Bankvalg med investeringshorisont på 11-15 år ved forskellige risikoprofiler

Grafen viser afkastudviklingen i en Puljeinvest-ordning med Bankvalg med en konstant investeringshorisont på 11-15 år ved forskellige risikoprofiler i perioden 01.01.2005 - 31.12.2022. Grafen viser, at den valgte risikoprofil kan have stor indflydelse på udviklingen i afkastet over tid.

For at sikre optimal valg af investeringsstrategi i forhold til din investeringsprofil, opfordrer vi dig til kontakte Danske Bank, hvis du ønsker at ændre din risikovillighed og/eller din udbetalingsprofil.

Horisont 11-15 år



De viste afkastudviklinger forudsætter, at du har haft en investeringshorisont på 11-15 år og en af de viste risikoprofiler i hele perioden. Er din Puljeinvest-ordning startet på et andet tidspunkt vil afkastet have udviklet sig anderledes. På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, når du sammenligner med dit eget afkast i Danske Netbank og Årsoversigten i det pågældende år. Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som indikator for fremtidigt afkast.

## Puljernes formuefordelinger i procent 31.12.2022

Figurerne viser, hvordan puljernes formue var fordelt på aktivtyper i procent pr. 31.12.2022.

### Globale Korte Obligationer



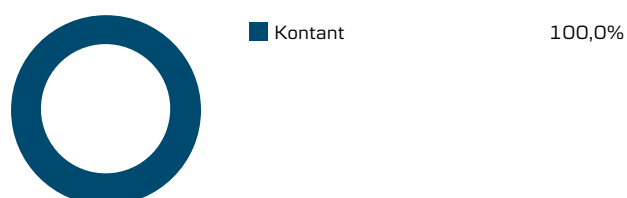
### Globale Kredit Obligationer



### Globale Indeksobligationer Plus



### Kontant



### Globale Aktier Plus



## Kontant

### Forrentning af Kontantpuljen og beløb der ikke er investeret

Den del af din opsparing i den enkelte ordning, der er placeret i Kontantpuljen, forrentes pr. 31.12.2022 på denne måde:

#### Dit indestående i Kontantpuljen

Pensionsopsparing		Rentesats
Under 25.000 kr.		0,01 % pr. år
Under 100.000 kr.		0,01 % pr. år
Under 250.000 kr.		0,01 % pr. år
På eller over 250.000 kr.		0,01 % pr. år

Børneopsparing	Rentesats
Hele saldoen	0,800 % pr. år

Opsparing i de andre puljer, som midlertidigt ikke er investeret, forrentes pr. 31.12.2022 med 0,01 procent om året. Hvis midlerne er anbragt i udenlandske kontanter, er rentesatsen dog bankens rente for valutakonti.

Rentesatserne er variable, og du kan se de aktuelle rentesatser under priser og vilkår på [www.danskebank.dk](http://www.danskebank.dk).

### Globale Obligationer Plus



### Danske Aktier Plus





## Årsoversigten

I årsoversigten finder du information om afkastet af din investering i Puljeinvest i 2022 - både før og efter årlige omkostninger, der både vises i kroner (ÅOK, se 1) og i procent (ÅOP, se 2).

Omkostningerne er vist som et samlet beløb, og samtidig kan du se, hvor stor en del af omkostningerne der er henholdsvis administrationsgebyr og puljernes øvrige omkostninger (se 3).

Afkast og omkostninger er beregnet pr. den 28. december 2022 og gælder for perioden 29. december 2021 - 28. december 2022 (begge dage inklusiv), hvis din Puljeinvest-ordning har været tilmeldt i hele perioden. Har du tilmeldt dig Puljeinvest i løbet af året, er dit afkast og dine omkostninger beregnet fra datoen for tilmeldingen til og med den 28. december 2022. Afkastet for resten af 2022 tilskrives i den kommende afkastperiode, der starter den 29. december 2022.

Årsoversigten viser også, hvordan din aftale om Puljeinvest er fordelt i de forskellige puljer ved udgangen af året.

Har du Danske Netbank, kan du også løbende følge udviklingen i dit afkast, omkostninger og fordeling mellem puljerne i din ordning. Det afkast, du kan se i puljeoverblikket, er beregnet for perioden 29. december 2022 til og med dagen før du ser i puljeoverblikket. De omkostninger, du kan se i puljeoverblikket, er ligeledes beregnet for perioden 29. december 2022 til og med dagen, før du ser i puljeoverblikket. Er din ordning oprettet i perioden, er afkastet og omkostningerne beregnet fra datoen for tilmeldingen.

Når du sammenligner dit afkast i årsoversigten og i Danske Netbank med afkastet her i Investor Update - Puljeinvest, er der en række forhold, du skal være opmærksom på. Dit afkast er beregnet ud fra netop de forhold, der har været gældende for din ordning, mens afkastene i Investor Update - Puljeinvest og på [www.danskebank.dk/puljeinvest](http://www.danskebank.dk/puljeinvest) er beregnet ud fra mere generelle forhold. Det kan du læse mere om på side 2.

Når du sammenligner dine omkostninger i kroner (ÅOK) og i procent (ÅOP) fra 2021 til 2022, kan du opleve, at administrationsgebyr og puljernes øvrige omkostninger er steget eller faldet. På side 9 kan du læse om de forhold, der kan påvirke omkostningerne, og hvad omkostningerne består af.

Information om afkast, omkostninger og puljefordeling	
– for Aldersopsparing 91919191	
Din opsparing har været tilmeldt Puljeinvest siden 01.11.1999.	
Værdien af din opsparing i Puljeinvest var ved udgangen af året	412.407,49 kr.
Dit samlede afkast før omkostninger var for året	-15.536,52 kr.
1 Omkostninger i Kroner (ÅOK) var på	7.101,36 kr.
- heraf administrationsgebyr	5.970,50 kr.
3 - heraf øvrige omkostninger	1.130,86 kr.
Dit afkast i kroner efter omkostninger var	-22.637,88 kr.
2 I procent var afkastet for året (før omkostninger)	-3,77 %
De samlede Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) var	1,98 %
Dit afkast efter omkostninger var	-5,75 %
Afkast er beregnet pr. den 28. december 2022.	
Puljefordeling ved udgangen af 2022 - Puljeinvest Pension - Bankvalg	
Danske Aktier Plus	6,20 %
Globale Aktier Plus	46,95 %
Globale Indeksobligationer Plus	8,26 %
Globale Korte Obligationer	9,92 %
Globale Kredit Obligationer	19,73 %
Globale Obligationer Plus	18,86 %
Vi tilpasser løbende fordelingen af puljer, som opsparingen er placeret i. Vi fastsætter fordelingen ud fra, hvor længe der er til, at din Aldersopsparing ophører i Puljeinvest.	
Når tidspunktet nærmer sig for, at din Aldersopsparing ophører i Puljeinvest, ændres sammensætningen af puljer for at søge at sikre dig et stabilt afkast.	
Vi har registreret, at din Aldersopsparing ophører i Puljeinvest 02.08.2028.	
Ønsker du at ændre puljefordelingen eller udbetalingstidspunktet, skal du blot kontakte din rådgiver.	



## Omkostninger i Puljeinvest

Her kan du læse om de forhold, der kan påvirke dine omkostninger, og hvad omkostningerne består af.

### Sammenligning af dine omkostninger

Dine omkostninger er beregnet ud fra netop de forhold, der har været gældende for din ordning i Puljeinvest.

Omkostningerne består af et årligt administrationsgebyr og øvrige omkostninger i den enkelte pulje i løbet af året. Nedenfor kan du blandt andet læse mere om, hvordan de forskellige omkostninger beregnes.

Når du sammenligner dine omkostninger fra 2021 til 2022, kan du opleve, at omkostningerne er steget eller faldet. Det kan fx skyldes en eller flere af følgende forhold:

- At størrelsen af din opsparing har ændret sig som følge af fx indbetalinger, udbetalinger, afkast og betaling af afgifter og omkostninger. Vi beregner blandt andet omkostningerne på grundlag af værdien af din ordning. Har du fx indbetalt på din opsparing i 2022, og din opsparing dermed har haft en højere værdi end i 2021, vil omkostningerne alt andet lige være højere.
- At perioderne, du sammenligner, er forskellige. Vi beregner blandt andet omkostningerne på grundlag af den periode, din ordning har været tilmeldt. Har du fx været tilmeldt Puljeinvest siden 1. juli 2021, vil omkostningerne alt andet lige være højere i 2022 sammenlignet med 2021.
- At fordelingen mellem de forskellige puljer har været forskellig som følge af fx ændret udbetalingsprofil, risikoprofil og allokering. Vi beregner blandt andet omkostningerne på grundlag af, hvordan værdien af din ordning har været fordelt på de forskellige puljer. Gebyrerne for de forskellige puljer er forskellige og er typisk højere for puljer med aktier og kreditobligationer end puljer med globale obligationer. Har du fx haft en større andel af din ordning i puljer med aktier i 2022 end i 2021, vil omkostningerne alt andet lige være højere i 2022.
- At din ordning har været tilmeldt Selvvalg eller Bankvalg. Vi beregner et bankvalgsgebyr, hvis din konto er tilmeldt Bankvalg. Har du fx ændret din ordning fra Selvvalg i 2021 til Bankvalg i 2022, vil omkostningerne alt andet lige være højere i 2022.

### Uændret prisstruktur

Prisstrukturen i Puljeinvest er uændret for 2021 og 2022. I 2014 ændrede vi prisstrukturen i forbindelse med en række forbedringer, så administrationsgebyret udgør en højere andel af omkostningerne, og den enkelte puljes øvrige omkostninger udgør en mindre andel.

### Administrationsgebyr

Administrationsgebyret (også kaldet direkte omkostninger) består af et grundgebyr, et puljegebyr – og et bankvalgsgebyr, hvis kontoen er tilmeldt Bankvalg.

Grundgebyret og bankvalgsgebyret beregnes på baggrund af den gennemsnitlige markedsværdi af din investering opgjort en gang om ugen i løbet af året.

Puljegebyret afhænger af, hvilke puljer du investerer i, og beregnes også på baggrund af den gennemsnitlige markedsværdi opgjort en gang om ugen i løbet af året. Markedsværdien bliver beregnet som det indestående beløb på puljekontoen plus/minus det opgjorte (men endnu ikke tilskrevne) puljeafkast.

Du skal ikke betale administrationsgebyr af den gennemsnitlige markedsværdi, der er beregnet på baggrund af det indestående beløb i Kontantpuljen.

Administrationsgebyrerne fremgår af retningslinjer for Puljeinvest, som du kan se på [www.danskebank.dk/puljeinvest](http://www.danskebank.dk/puljeinvest).

### Puljens øvrige omkostninger

Puljens øvrige omkostninger (også kaldet indirekte omkostninger) omfatter de omkostninger, der betales af hver pulje og fratrækkes puljeafkastet, før det tilskrives din Puljeinvest-aftale.

Puljens øvrige omkostninger består typisk af

- afgift/skat i forbindelse med handler, herunder stempelafgift
- forvaltningsomkostninger i eksterne investeringsforeningsandele, der ikke er resultatafhængige
- forvaltningsomkostninger i investeringsforeningsandele, der er resultatafhængige
- administrationsomkostninger i investeringsforeningsandele
- transaktionsomkostninger ved køb og salg af investeringsforeningsandele (indløsning og emission).

Vi opkræver ikke kurtagte ved handler i Puljeinvest. Eventuelle tegningsprovisioner og beholdningsprovision bliver refunderet.

Administrationsgebyr og puljens øvrige omkostninger står i din årsoversigt, og har du Danske Netbank, kan du løbende følge med i udviklingen i omkostningerne. På side 8 kan du læse mere om årsoversigten.

Du kan beregne de samlede forventede årlige omkostninger på din ordning under 'Hvad koster det?' på [www.danskebank.dk/puljeinvest](http://www.danskebank.dk/puljeinvest).

## Eksempel på beregning af omkostninger i Puljeinvest

Herunder er en oversigt over, hvad en ordning i Puljeinvest koster. Oversigten er et eksempel, der er beregnet for en ordning med middel risiko og en tidshorisont på over 15 år, hvor den gennemsnitlige markedsværdi de seneste 12 måneder har været 800.000 kr.

De Årlige Omkostning i kroner (ÅOK) er 12.850,40 kr. Det svarer til Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) på 1,61% (afrundet).

Gebyroversigt	Kroner	Procent
Grundgebyr	2.700,00	0,3375%
Puljegebyr	7.168,00	0,8960%
Bankvalgsgebyr	1.200,00	0,1500%
Øvrige omkostninger	1.782,40	0,2228%
ÅOK	12.850,40	
ÅOP		1,6063%

Herunder er der mere detaljeret information om beregning af de forskellige omkostninger.

Hvis du sammenligner ÅOP for din egen ordning i Puljeinvest fra år til år, vil der ofte være forskel. Det kan blandt andet skyldes ændringer af allokering, risikoprofil, tidshorisont eller ind- og udbetalinger fra ordningen. Se også forklaringen på side 9.

### Grundgebyret

Grundgebyret beregnes efter forskellige satser afhængig af ordningens gennemsnitlige markedsværdi. Gennemsnitlige markedsværdi til og med 300.000 kr. beregnes fx med en sats på 0,60%:

Grundgebyr	Gebyr i %	Andel af gen. markedsværdi	Gebyr i kr.
0 - 300.000	0,60 %	300.000	1.800,00
300.000 - 500.000	0,30 %	200.000	600,00
>500.000	0,10 %	300.000	300,00
Grundgebyr i kroner i alt			2.700,00
Grundgebyr i procent*			0,3375%

\*2.700,00 / 800.000,00 kr. \* 100

### Puljegebyret

Puljegebyret er beregnet ud fra hvordan den gennemsnitlige markedsværdi har været fordelt på de forskellige puljer i hele perioden. I beregningseksemplet antager vi, at fordelingen nedenfor har været konstant i hele perioden.

Puljegebyr	Fordeling i %	Gebyr i %	Gebyr i kr.*
Kontant	0,00%	0,00%	0,00
Globale Korte Obligationer	0,00%	0,15%	0,00
Globale Obl. Plus	13,00%	0,30%	312,00
Globale Indeksobl. Plus	12,00%	0,30%	288,00
Danske Aktier Plus	13,00%	0,90%	936,00
Globale Aktier Plus	52,00%	1,20%	4.992,00
Globale Kredit Obligationer	10,00%	0,80%	640,00
Puljegebyr i kroner i alt			7.168,00
Puljegebyr i procent**			0,8960%

\*Beregnes som  $\text{fordeling i \%} \cdot \text{gebyr i \%} \cdot \text{gen. markedsværdi}$   
 \*\*7.168,00 kr. / 800.000,00 kr. \* 100

Puljegebyret 936,00 kr. for puljen Danske Aktier Plus er fx beregnet ved at tage en andel på 13% af 800.000,00 kr. gennemsnitlig markedsværdi og ganget med gebyrsatsen på 0,90%.

### Bankvalgsgebyr

Bankvalgsgebyr betales kun, hvis Danske Bank administrerer fordelingen mellem puljerne. Bankvalgsgebyr beregnes af den gennemsnitlige markedsværdi for den periode, ordningen har været tilmeldt Bankvalg. I beregningseksemplet antager vi, at ordningen har været tilmeldt i de seneste 12 måneder.

Bankvalgsgebyr	Gennemsnitlig Markedsværdi	Bankvalgsgebyr Kr.
0,15%	800.000,00	1.200,00

### Øvrige omkostninger

Puljernes øvrige omkostninger er beregnet som summen af de øvrige omkostninger, der er beregnet i de enkelt puljer, ordningen har været placeret i de seneste 12 måneder. I eksemplet antager vi de øvrige omkostninger udgør 1.782,40 kr. svarende til 0,2228%  $(1.782,40 \text{ kr.} / 800.000 \text{ kr.} \cdot 100)$ .



