

Investor

update

3. kvartal 2020

Information om Puljeinvest

*Afkastene
i Puljeinvest
2. kvartal 2020*

Danske Bank

Indhold

Side 2: Sådan bliver du opdateret om de finansielle markeder og vores forventninger til fremtiden

Side 3: Når du vil ændre din Puljeinvest

Side 4: Omkostninger i Puljeinvest

Side 5: Eksempel på beregning af omkostninger i Puljeinvest

Side 6: Værd at vide, når du sammenligner dit personlige afkast

Side 7-9: Bankvalg - afkast og puljefordeling

Side 9: Selvvalg - afkast i puljer

Side 10: Afkast i bankvalg

Side 11: Puljernes formuefordelinger

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

Redaktion

Ansvarshavende:
Esben Sylvest
Redaktionen afsluttet
den 7. juli 2020.



Henrik Drusebjerg,
chefstrateg i Danske Bank

Sådan bliver du opdateret om de finansielle markeder og vores forventninger til fremtiden

Fremover bringer vi ikke længere artikler om de finansielle markeder og vores forventninger til fremtiden her i Investor Update. Det skyldes den forholdsvis lange produktionstid for Investor Update - dvs. den tid der går, fra vi skriver artiklerne, til du modtager den færdige publikation.

- **HAR DU NETBANK ELLER MOBILBANK**, sender vi i begyndelsen af hvert kvartal en særlig udgave af Investor Update med artikler til dig der. Senest udsendte vi i slutningen af juni en artikel med chefstrateg Henrik Drusebjerg, der gjorde status for første halvår af 2020 og opridsede forventningerne til andet halvår.
- **HAR DU IKKE NETBANK ELLER MOBILBANK**, kan du se den særlige udgave af Investor Update med artikler på danskebank.dk/investorupdate-puljeinvest
- **TILMELD DIG NYHEDSBREV**: Du kan også løbende følge Danske Banks vurdering af de finansielle markeder på investeringsnytdk.dk - og tilmelde dig et ugentligt nyhedsbrev på danskebank.dk/nyhedsbrev, så du automatisk får artiklerne fra investeringsnytdk.dk i din indbakke.



Når du vil ændre din Puljeinvest

Er du blevet mere eller mindre risikovillig? Vil du udskyde udbetalingen af din pension? Eller ønsker du Selvvalg i stedet for Bankvalg? Uanset hvad er det nemt og hurtigt at ændre aftalen om Puljeinvest. Her kan du læse hvordan.

Sådan ændrer du risikoprofil ved Bankvalg

Du ændrer din risikoprofil i Bankvalg ved at kontakte din rådgiver, der så ændrer din ordning. Ændringen træder normalt i kraft senest tre bankdage efter, vi har registreret dine ændringer.

Sådan ændrer du tidshorisont ved Bankvalg

Vil du have pensionen eller børneopsparingen udbetalt på et andet tidspunkt end oprindeligt aftalt, skal du blot kontakte din rådgiver. Det gælder også, hvis du ønsker at ændre din udbetalingsperiode på din pension. Ændringen af din Puljeinvest sker automatisk, når rådgiveren ændrer tidshorisonten på pensionen eller opsparingen. Ændringen træder normalt i kraft senest tre bankdage efter.

Sådan ændrer du puljesammensætning i Selvvalg

Betyder en ny risikoprofil og/eller tidshorisont, at du vil ændre din puljesammensætning i Selvvalg, kan du selv ændre sammensætningen i Danske Netbank. Det gør du under menupunktet "Puljeoplysninger", hvor du først klikker på "Fordeling" og herefter på pilen ud for den konto, der er tilknyttet Puljeinvest. Ændringen træder normalt i kraft senest tre bankdage efter. Det er vigtigt, at du afventer igangværende ændringer, før du fx foretager ny ændring af din puljesammensætning i Selvvalg. I oversigten over transaktioner kan du se, hvornår igangværende ændring er gennemført ved at se på bogføringsdatoen.

Sådan ændrer du Bankvalg til Selvvalg og omvendt

Det er din rådgiver, der kan ændre aftalen. Du skal derfor blot kontakte rådgiveren og oplyse dine ønsker. Ændringen træder normalt i kraft efter senest otte bankdage. At det tager otte dage skyldes, at du ikke kan være tilmeldt Bank-

valg og Selvvalg samtidig. Først skal vi opsig din Bankvalgsaftale, og herefter skal vi oprette din Selvvalgsaftale.

Sådan opsiger du aftalen om Puljeinvest

Ønsker du at opsig din tilmelding til Puljeinvest, skal du blot kontakte din rådgiver. Du får normalt pengene til rådighed på pensionskontoen/børneopsparingskontoen senest fem bankdage efter, vi har registreret opsigelsen.

Opdatering af din investeringsprofil

I flere tilfælde er det en forudsætning for en ændring af din Puljeinvest-ordning, at du har fået opdateret din investeringsprofil.

Forrentningen af din Puljeinvest-ordning ved ændringer

Når du ændrer din ordning i Puljeinvest, går der typisk tre til fem dage, før ændringen træder i kraft. I den periode vil du fortsat modtage afkast som under den forrige ordning.

VIDSTE DU AT:

Hvis du har en aldersopsparing, er du ikke længere bundet til at få den udbetalt som en engangssum. Siden 2018 har du kunnet få den udbetalt på vilkår, der minder om en ratepension.

Som investor betyder det, at du kan investere din aldersopsparing i 10 år mere end tidligere. Det kræver blot, at du beder om at få udbetalt din opsparing løbende, og det kan være en rigtig god idé, hvis du ikke står og skal bruge hele opsparingen på én gang.

Vil du vide mere? Så kontakt din rådgiver i Danske Bank.

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 2019 til 2020, 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 2020, og din opsparing dermed har haft en højere værdi end i 2019, 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 2019, vil omkostningerne alt andet lige være højere i 2020 sammenlignet med 2019.
- 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 2020 end i 2019, vil omkostningerne alt andet lige være højere i 2020.
- 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 2019 til Bankvalg i 2020, vil omkostningerne alt andet lige være højere i 2020.

Uændret prisstruktur

Prisstrukturen i Puljeinvest er uændret for 2019 og 2020. 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.

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 Puljeinvestaftale.

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 kurtage ved handler i Puljeinvest. Eventuelle tegningsprovisioner og beholdningsprovision bliver refunderet.

Har du Danske Netbank, kan du løbende følge med i udviklingen i omkostningerne.

Du kan beregne de samlede forventede årlige omkostninger på din ordning under 'Hvad koster det?' på www.danskebank.dk/puljeinvest. Du skal være opmærksom på forudsætningerne, der er nævnt under omkostningsberegneren.

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 tidshorizont 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, tidshorizont eller ind- og udbetalinger fra ordningen. Se også forklaringen på side 4.

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 kr. / 800.000 kr. * 100)



Værd at vide

Når du sammenligner dit personlige afkast

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

- Afkastet i din aftale er for 2020 beregnet for perioden 24. december 2019 - 28. december 2020 (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 2020.
- Afkastet for resten af 2020 tilskrives frem til og med den 28. december 2020. Afkastet fra og med den 29. december 2020 tilskrives i afkastet for 2021. 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 2020 beregnet for perioden 1. januar 2020 til 30. juni 2020 (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.

Afkast og fordeling

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaerne på side 7 og øverst på side 8 se afkastet for perioden 1. januar 2015 til 30. juni 2020 afhængig af strategi (kombination af risikoprofil og investeringshorisont). Tallene i parentes er afkast for børneopsparing.

I skemaerne midt på side 8 og øverst på side 9 kan du se puljefordelingen i de forskellige Bankvalg strategier pr. 30. juni 2020. Tallene i parentes er strategi for børneopsparing.

Har du Selvvalg, kan du nederst på side 9 se afkastet i de enkelte puljer for perioden 1. januar 2015 til 30. juni 2020. Figurerne på side 11 viser puljernes formuefordelinger i procent pr. 30. juni 2020.

Grafen øverst på side 10 viser afkastudviklingen i en Puljeinvest-ordning med Bankvalg med middel risiko ved forskellige investeringshorisonter i perioden 1. januar 2003 til 30. juni 2020. Grafen viser, at den valgte investeringshorisont kan have stor indflydelse på udviklingen i afkastet over tid.

Grafen nederst på side 10 viser afkastudviklingen i en Puljeinvest-ordning med Bankvalg med en investeringshorisont på 11-15 år ved forskellige risikoprofiler i perioden 1. januar 2005 til 30. juni 2020. Grafen viser, at den valgte risikoprofil kan have stor indflydelse på udviklingen i afkastet over tid.

Følg løbende udviklingen i Puljeinvest

Puljernes afkast og afkast i Bankvalg finder du også på 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 2020 med 15,3 procent (PAL-skat). Danske Bank beregner og hæver PAL-skatte for 2020-afkast på din konto i januar 2021, eller når du ophæver din pensionskonto. Puljeafkastet af børneopsparingskonti beskattes ikke i Danmark.

Bankvalg - afkast 01.01.2015 - 30.06.2020

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaerne nedenfor og øverst på næste side se afkastet i perioden 01.01.2015-30.06.2020 for de forskellige investeringsstrategier. Tallene i parentes er afkast for børneopsparing. På side 6 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 2020.

Bankvalg uden aktier

Investeringshorisont	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0-1 år	0,31 (0,31)	2,34 (2,34)	1,57 (1,57)	0,94 (0,94)	0,59 (0,59)	0,16 (0,16)
1-3 år	0,37 (0,37)	3,62 (3,62)	2,52 (2,52)	0,72 (0,72)	2,64 (2,64)	0,05 (0,05)
3-7 år	0,76 (0,76)	4,92 (4,92)	3,69 (3,69)	1,22 (1,22)	5,22 (5,22)	0,17 (0,17)
7-11 år	0,82 (0,82)	5,70 (5,70)	4,33 (4,33)	1,20 (1,20)	6,60 (6,60)	0,12 (0,12)
11-15 år	0,95 (0,95)	6,25 (6,25)	4,65 (4,65)	0,96 (0,96)	6,82 (6,82)	-0,37 (-0,37)
over 15 år	0,73 (0,73)	6,69 (6,69)	4,93 (4,93)	0,64 (0,64)	7,28 (7,28)	-0,76 (-0,76)

Bankvalg meget lav risiko

Investeringshorisont	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0-1 år	-0,06 (-0,06)	3,05 (3,05)	2,13 (2,13)	0,40 (0,40)	1,30 (1,30)	-0,47 (-0,47)
1-3 år	0,05 (0,05)	4,45 (4,45)	3,14 (3,14)	0,12 (0,12)	3,42 (3,42)	-0,54 (-0,54)
3-7 år	3,06 (3,06)	4,86 (4,87)	4,07 (4,07)	1,16 (1,20)	6,81 (6,80)	0,01 (-0,01)
7-11 år	3,68 (3,68)	5,28 (5,28)	4,60 (4,60)	0,38 (0,38)	9,25 (9,24)	-0,27 (-0,24)
11-15 år	3,45 (3,57)	5,15 (5,15)	4,58 (4,58)	0,29 (0,30)	9,23 (9,22)	-0,27 (-0,26)
over 15 år	5,39 (5,38)	5,79 (5,80)	5,39 (5,39)	-0,78 (-0,77)	12,22 (12,21)	-1,43 (-1,42)

Bankvalg lav risiko

Investeringshorisont	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0-1 år	0,00 (0,00)	3,06 (3,06)	2,13 (2,13)	0,40 (0,40)	1,30 (1,30)	-0,47 (-0,47)
1-3 år	2,13 (2,10)	4,18 (4,19)	3,28 (3,28)	-0,11 (-0,11)	5,01 (4,96)	-0,64 (-0,67)
3-7 år	3,94 (3,94)	5,51 (5,52)	4,73 (4,72)	0,59 (0,59)	9,24 (9,23)	-0,30 (-0,28)
7-11 år	5,52 (5,51)	5,93 (5,94)	5,41 (5,41)	-0,70 (-0,69)	12,26 (12,25)	-1,42 (-1,41)
11-15 år	6,65 (6,65)	6,19 (6,20)	5,86 (5,85)	-1,79 (-1,78)	14,14 (14,12)	-2,12 (-2,12)
over 15 år	8,21 (8,21)	6,16 (6,17)	6,21 (6,22)	-2,51 (-2,51)	15,82 (15,82)	-2,70 (-2,70)

Bankvalg middel risiko

Investeringshorisont	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0-1 år	1,84 (1,84)	3,61 (3,62)	2,90 (2,90)	-0,31 (-0,31)	3,95 (3,94)	-1,03 (-1,05)
1-3 år	3,09 (3,09)	4,80 (4,80)	3,96 (3,96)	-0,65 (-0,64)	6,85 (6,83)	-1,11 (-1,09)
3-7 år	5,29 (5,28)	5,49 (5,49)	5,28 (5,27)	-0,90 (-0,89)	12,15 (12,13)	-1,44 (-1,44)
7-11 år	8,10 (8,09)	6,15 (6,15)	6,10 (6,10)	-2,61 (-2,61)	15,80 (15,80)	-2,71 (-2,71)
11-15 år	10,10 (10,09)	6,25 (6,25)	6,82 (6,82)	-3,77 (-3,77)	18,21 (18,21)	-3,63 (-3,63)
over 15 år	12,51 (12,50)	6,72 (6,73)	7,93 (7,93)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	-4,75 (-4,75)

Bankvalg høj risiko

Investeringshorisont	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0-1 år	4,76 (4,76)	5,10 (5,10)	4,60 (4,59)	-1,75 (-1,74)	9,76 (9,74)	-2,20 (-2,19)
1-3 år	6,18 (6,17)	5,94 (5,95)	5,39 (5,38)	-2,43 (-2,42)	13,09 (13,02)	-2,39 (-2,42)
3-7 år	7,86 (7,86)	5,90 (5,90)	6,07 (6,07)	-2,74 (-2,74)	15,74 (15,74)	-2,73 (-2,73)
7-11 år	9,98 (9,97)	6,24 (6,24)	6,80 (6,80)	-3,81 (-3,81)	18,19 (18,20)	-3,64 (-3,63)
11-15 år	12,61 (12,60)	6,72 (6,72)	7,95 (7,95)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	-4,75 (-4,75)
over 15 år	15,68 (15,66)	7,14 (7,14)	8,56 (8,56)	-6,75 (-6,74)	23,99 (24,00)	-5,20 (-5,21)

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

Bankvalg meget høj risiko

Investerings-horisont	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0-1 år	6,00 (6,00)	5,56 (5,57)	5,08 (5,07)	-2,60 (-2,59)	12,20 (12,19)	-2,62 (-2,62)
1-3 år	7,76 (7,76)	6,00 (6,00)	5,83 (5,83)	-3,08 (-3,08)	14,95 (14,95)	-2,82 (-2,82)
3-7 år	9,94 (9,93)	6,13 (6,13)	6,80 (6,80)	-3,81 (-3,81)	18,20 (18,20)	-3,64 (-3,63)
7-11 år	12,63 (12,62)	6,70 (6,70)	7,95 (7,95)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	-4,75 (-4,75)
11-15 år	15,68 (15,66)	7,14 (7,14)	8,56 (8,56)	-6,75 (-6,74)	23,99 (24,00)	-5,20 (-5,21)
over 15 år	16,67 (16,66)	7,57 (7,58)	8,99 (8,98)	-6,82 (-6,81)	25,25 (25,25)	-5,96 (-5,96)

Tallene i parentes er afkast for børneopsparing. På side 6 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 30.06.2020

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaet nedenfor og øverst på næste side se fordelingen i de forskellige puljer pr. 30.06.2020. 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	90 (90)	10 (10)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
1-3 år	58 (58)	30 (30)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	12 (12)
3-7 år	21 (21)	40 (40)	16 (16)	0 (0)	0 (0)	23 (23)
7-11 år	2 (2)	49 (49)	19 (19)	0 (0)	0 (0)	30 (30)
11-15 år	6 (6)	38 (38)	18 (18)	0 (0)	0 (0)	38 (38)
over 15 år	4 (4)	32 (32)	19 (19)	0 (0)	0 (0)	45 (45)

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	54 (54)	23 (23)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	23 (23)
3-7 år	21 (21)	38 (38)	17 (17)	1 (1)	10 (10)	13 (13)
7-11 år	1 (0)	53 (54)	13 (13)	2 (2)	16 (16)	15 (15)
11-15 år	0 (0)	56 (56)	11 (11)	2 (2)	16 (16)	15 (15)
over 15 år	0 (0)	38 (38)	12 (12)	4 (4)	29 (29)	17 (17)

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	51 (52)	24 (23)	0 (0)	1 (1)	10 (10)	14 (14)
3-7 år	3 (3)	48 (48)	16 (16)	2 (2)	16 (16)	15 (15)
7-11 år	0 (0)	36 (36)	14 (14)	4 (4)	29 (29)	17 (17)
11-15 år	0 (0)	31 (31)	9 (9)	5 (5)	36 (36)	19 (19)
over 15 år	0 (0)	23 (23)	9 (9)	6 (6)	43 (43)	19 (19)

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	73 (73)	2 (2)	0 (0)	1 (1)	10 (10)	14 (14)
1-3 år	43 (43)	23 (23)	0 (0)	2 (2)	16 (16)	16 (16)
3-7 år	0 (0)	41 (41)	9 (9)	4 (4)	29 (29)	17 (17)
7-11 år	0 (0)	24 (24)	8 (8)	6 (6)	43 (43)	19 (19)
11-15 år	0 (0)	15 (15)	6 (6)	7 (7)	54 (54)	18 (18)
over 15 år	0 (0)	7 (7)	2 (2)	10 (10)	71 (71)	10 (10)

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	40 (40)	9 (9)	0 (0)	4 (4)	29 (29)	18 (18)
1-3 år	12 (14)	28 (26)	0 (0)	5 (5)	36 (36)	19 (19)
3-7 år	0 (0)	27 (27)	5 (5)	6 (6)	43 (43)	19 (19)
7-11 år	0 (0)	16 (16)	5 (5)	7 (7)	54 (54)	18 (18)
11-15 år	0 (0)	7 (7)	2 (2)	10 (10)	71 (71)	10 (10)
over 15 år	0 (0)	7 (7)	0 (0)	12 (12)	81 (81)	0 (0)

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	26 (26)	14 (14)	0 (0)	5 (5)	36 (36)	19 (19)
1-3 år	4 (4)	28 (28)	0 (0)	6 (6)	43 (43)	19 (19)
3-7 år	0 (0)	16 (16)	5 (5)	7 (7)	54 (54)	18 (18)
7-11 år	0 (0)	7 (7)	2 (2)	10 (10)	71 (71)	10 (10)
11-15 år	0 (0)	7 (7)	0 (0)	12 (12)	81 (81)	0 (0)
over 15 år	0 (0)	0 (0)	0 (0)	16 (16)	84 (84)	0 (0)

Tallene i parentes er strategi for børneopsparing.

Selvvalg – afkast i puljer i procent 01.01.2015 – 30.06.2020

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 kan du se afkastet i puljerne i den viste periode og tidligere år samt måned for måned i 2020.

Afkast 01.01.2015 – 30.06.2020

	Kontant	Globale Korte Obligationer	Globale Obligationer Plus***	Danske Obligationer	Uden-landske Obligationer	Globale Indeks-Obligationer Plus	Danske Aktier Plus	Globale Aktier Plus	Globale Kredit Obligationer
2015	0,2	0,2	1,5	-	-	3,8	38,5	11,7	-1,1
2016	0,1	2,1	4,7	-	-	4,7	1,2	9,3	9,1
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
1. kv. 2020	0,0	-0,6	-0,8	-	-	-0,2	-13,8	-18,9	-12,2
2. kv. 2020	0,0	0,6	2,6	-	-	2,6	20,3	13,9	9,6
1. kv.-2. kv. 2020	0,0	0,0	1,8	-	-	2,4	3,7	-7,7	-3,8

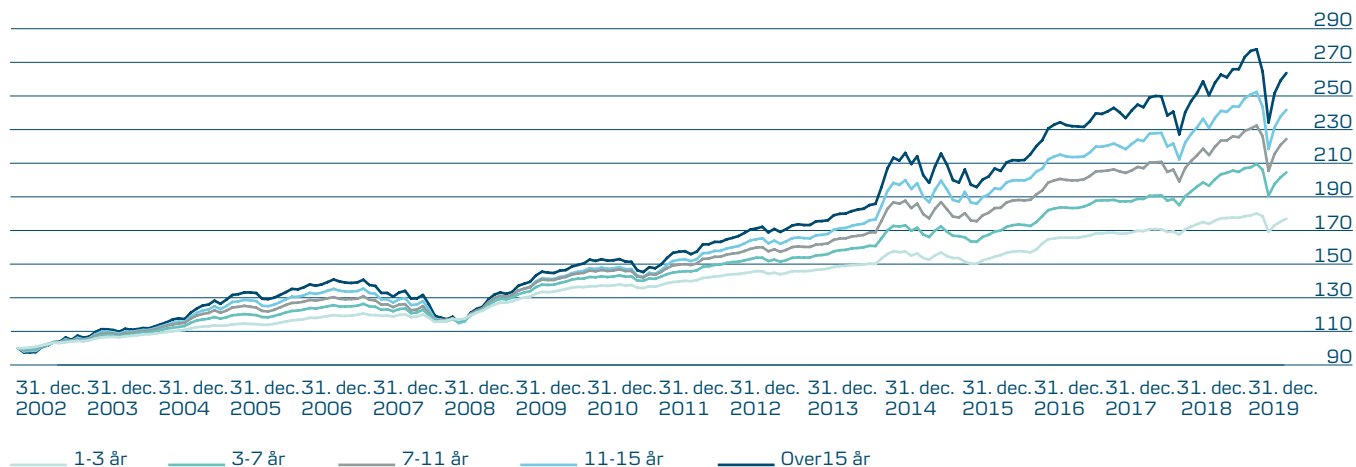
På side 6 kan du læse om forudsætningerne for tallene, og når du sammenligner med dit eget afkast. Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som indikator for fremtidigt afkast.

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 01.01.2003-30.06.2020. 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



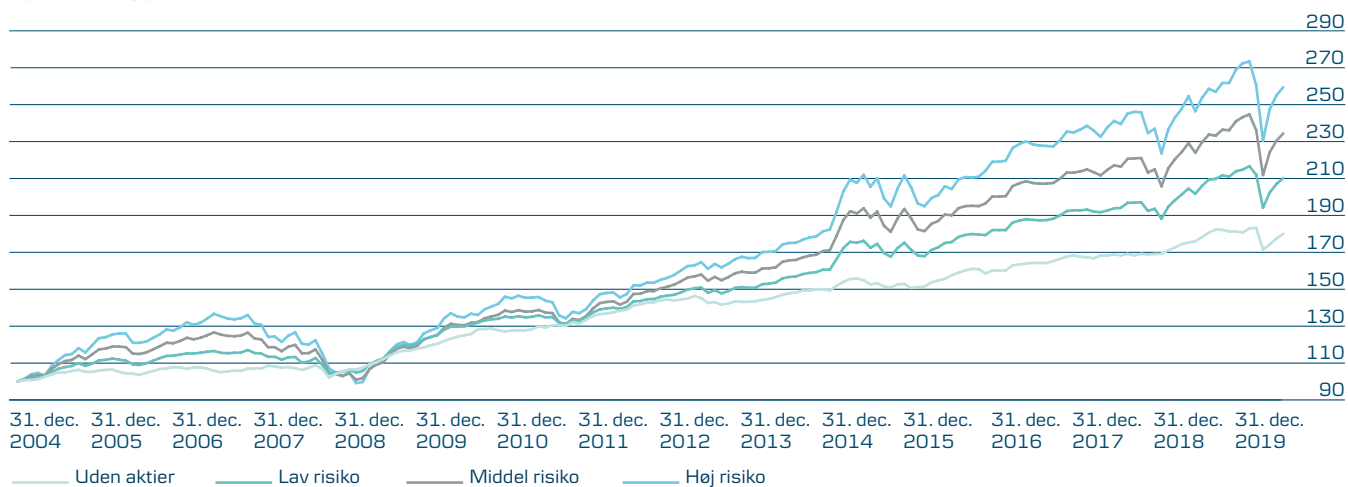
De viste afkastudviklinger forudsætter, at du har haft middel risiko og en af de viste investeringshorisonter i hele perioden. Er din Puljeinvest-ordning startet på et andet tidspunkt, vil afkastet have udviklet sig anderledes. På side 6 kan du læse om forudsætningerne for tallene, når du sammenligner 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 01.01.2005-30.06.2020. 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 6 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 30.06.2020

Figurerne viser, hvordan puljernes formue var fordelt på aktivtyper i procent pr. 30.06.2020.

Globale Korte Obligationer



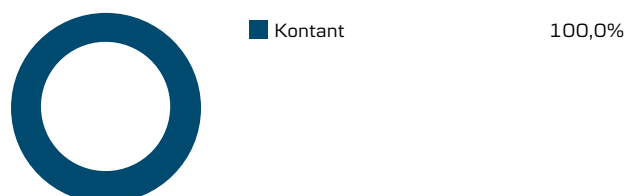
Globale Kredit Obligationer



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. 30.06.2020 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	0,35 % pr. år

Opsparing i de andre puljer, som midlertidigt ikke er investeret, forrentes pr. 30.06.2020 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.

Globale Obligationer Plus



Danske Aktier Plus

