

Investor

# update

4. kvartal 2020

Information om Puljeinvest

*Afkastene  
i Puljeinvest  
3. kvartal 2020*

## Indhold

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

Side 3-4: Bankvalg - afkast og puljefordeling

Side 5: Selvvalg - afkast i puljer

Side 6: Afkast i bankvalg

Side 7: 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](http://www.danskebank.dk)

### Redaktion

Redaktionen afsluttet den 7. oktober 2020.

## 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](http://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. september 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 3 og øverst på side 4 se afkastet for perioden 1. januar 2015 til 30. september 2020 afhængig af strategi (kombination af

risikoprofil og investeringshorisont]. Tallene i parentes er afkast for børneopsparing.

I skemaerne midt på side 4 og øverst på side 5 kan du se puljefordelingen i de forskellige Bankvalg strategier pr. 30. september 2020. Tallene i parentes er strategi for børneopsparing.

Har du Selvvalg, kan du nederst på side 5 se afkastet i de enkelte puljer for perioden 1. januar 2015 til 30. september 2020. Figurerne på side 7 viser puljernes formuefordelinger i procent pr. 30. september 2020.

Grafen øverst på side 6 viser afkastudviklingen i en Puljeinvest-ordning med Bankvalg med middel risiko ved forskellige investeringshorisonter i perioden 1. januar 2003 til 30. september 2020. Grafen viser, at den valgte investeringshorisont kan have stor indflydelse på udviklingen i afkastet over tid.

Grafen nederst på side 6 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. september 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](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 2020 med 15,3 procent (PAL-skat). Danske Bank beregner og hæver PAL-skatten 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 - 30.09.2020

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaerne nedenfor og øverst på næste side se afkastet i perioden 01.01.2015-30.09.2020 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 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)	0,56 (0,56)
1-3 år	0,37 (0,37)	3,62 (3,62)	2,52 (2,52)	0,72 (0,72)	2,64 (2,64)	0,89 (0,89)
3-7 år	0,76 (0,76)	4,92 (4,92)	3,69 (3,69)	1,22 (1,22)	5,22 (5,22)	1,37 (1,37)
7-11 år	0,82 (0,82)	5,70 (5,70)	4,33 (4,33)	1,20 (1,20)	6,60 (6,60)	1,56 (1,56)
11-15 år	0,95 (0,95)	6,25 (6,25)	4,65 (4,65)	0,96 (0,96)	6,82 (6,82)	1,08 (1,08)
over 15 år	0,73 (0,73)	6,69 (6,69)	4,93 (4,93)	0,64 (0,64)	7,28 (7,28)	0,73 (0,73)

### 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)	0,03 (0,03)
1-3 år	0,05 (0,05)	4,45 (4,45)	3,14 (3,14)	0,12 (0,12)	3,42 (3,42)	0,42 (0,42)
3-7 år	3,06 (3,06)	4,86 (4,87)	4,07 (4,07)	1,16 (1,20)	6,81 (6,80)	1,42 (1,41)
7-11 år	3,68 (3,68)	5,28 (5,28)	4,60 (4,60)	0,38 (0,38)	9,25 (9,24)	1,61 (1,65)
11-15 år	3,45 (3,57)	5,15 (5,15)	4,58 (4,58)	0,29 (0,30)	9,23 (9,22)	1,64 (1,65)
over 15 år	5,39 (5,38)	5,79 (5,80)	5,39 (5,39)	-0,78 (-0,77)	12,22 (12,21)	0,85 (0,86)

### 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)	0,03 (0,03)
1-3 år	2,13 (2,10)	4,18 (4,19)	3,28 (3,28)	-0,11 (-0,11)	5,01 (4,96)	0,57 (0,53)
3-7 år	3,94 (3,94)	5,51 (5,52)	4,73 (4,72)	0,59 (0,59)	9,24 (9,23)	1,53 (1,55)
7-11 år	5,52 (5,51)	5,93 (5,94)	5,41 (5,41)	-0,70 (-0,69)	12,26 (12,25)	0,84 (0,85)
11-15 år	6,65 (6,65)	6,19 (6,20)	5,86 (5,85)	-1,79 (-1,78)	14,14 (14,12)	0,37 (0,37)
over 15 år	8,21 (8,21)	6,16 (6,17)	6,21 (6,22)	-2,51 (-2,51)	15,82 (15,82)	-0,02 (-0,02)

### 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)	-0,08 (-0,10)
1-3 år	3,09 (3,09)	4,80 (4,80)	3,96 (3,96)	-0,65 (-0,64)	6,85 (6,83)	0,40 (0,42)
3-7 år	5,29 (5,28)	5,49 (5,49)	5,28 (5,27)	-0,90 (-0,89)	12,15 (12,13)	0,86 (0,87)
7-11 år	8,10 (8,09)	6,15 (6,15)	6,10 (6,10)	-2,61 (-2,61)	15,80 (15,80)	-0,01 (-0,01)
11-15 år	10,10 (10,09)	6,25 (6,25)	6,82 (6,82)	-3,77 (-3,77)	18,21 (18,21)	-0,64 (-0,64)
over 15 år	12,51 (12,50)	6,72 (6,73)	7,93 (7,93)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	-1,31 (-1,31)

### 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)	-0,28 (-0,27)
1-3 år	6,18 (6,17)	5,94 (5,95)	5,39 (5,38)	-2,43 (-2,42)	13,09 (13,02)	0,05 (0,00)
3-7 år	7,86 (7,86)	5,90 (5,90)	6,07 (6,07)	-2,74 (-2,74)	15,74 (15,74)	-0,01 (-0,01)
7-11 år	9,98 (9,97)	6,24 (6,24)	6,80 (6,80)	-3,81 (-3,81)	18,19 (18,20)	-0,64 (-0,63)
11-15 år	12,61 (12,60)	6,72 (6,72)	7,95 (7,95)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	-1,31 (-1,31)
over 15 år	15,68 (15,66)	7,14 (7,14)	8,56 (8,56)	-6,75 (-6,74)	23,99 (24,00)	-1,42 (-1,43)

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)	-0,34 (-0,34)
1-3 år	7,76 (7,76)	6,00 (6,00)	5,83 (5,83)	-3,08 (-3,08)	14,95 (14,95)	-0,09 (-0,09)
3-7 år	9,94 (9,93)	6,13 (6,13)	6,80 (6,80)	-3,81 (-3,81)	18,20 (18,20)	-0,64 (-0,63)
7-11 år	12,63 (12,62)	6,70 (6,70)	7,95 (7,95)	-5,67 (-5,67)	21,83 (21,83)	-1,31 (-1,31)
11-15 år	15,68 (15,66)	7,14 (7,14)	8,56 (8,56)	-6,75 (-6,74)	23,99 (24,00)	-1,42 (-1,43)
over 15 år	16,67 (16,66)	7,57 (7,58)	8,99 (8,98)	-6,82 (-6,81)	25,25 (25,25)	-1,75 (-1,76)

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 30.09.2020

Har du valgt Bankvalg, kan du i skemaet nedenfor og øverst på næste side se fordelingen i de forskellige puljer pr. 30.09.2020. 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)	50 (50)	18 (18)	0 (0)	0 (0)	30 (30)
11-15 år	5 (5)	39 (39)	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	53 (53)	23 (23)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	24 (24)
3-7 år	21 (21)	38 (38)	16 (16)	1 (1)	10 (10)	14 (14)
7-11 år	1 (0)	53 (53)	12 (13)	2 (2)	16 (16)	16 (16)
11-15 år	0 (0)	56 (55)	10 (11)	2 (2)	16 (16)	16 (16)
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)	15 (15)	2 (2)	16 (16)	16 (16)
7-11 år	0 (0)	36 (36)	13 (13)	5 (5)	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	42 (42)	23 (23)	0 (0)	2 (2)	17 (17)	16 (16)
3-7 år	0 (0)	40 (40)	9 (9)	5 (5)	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)	8 (8)	53 (53)	18 (18)
over 15 år	0 (0)	7 (7)	2 (2)	11 (11)	70 (70)	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	39 (39)	9 (9)	0 (0)	4 (4)	30 (30)	18 (18)
1-3 år	12 (14)	27 (25)	0 (0)	6 (6)	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)	8 (8)	53 (53)	18 (18)
11-15 år	0 (0)	7 (7)	2 (2)	11 (11)	70 (70)	10 (10)
over 15 år	0 (0)	7 (7)	0 (0)	13 (13)	80 (80)	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	25 (25)	14 (14)	0 (0)	6 (6)	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)	8 (8)	53 (53)	18 (18)
7-11 år	0 (0)	7 (7)	2 (2)	11 (11)	70 (70)	10 (10)
11-15 år	0 (0)	7 (7)	0 (0)	13 (13)	80 (80)	0 (0)
over 15 år	0 (0)	0 (0)	0 (0)	18 (18)	82 (82)	0 (0)

Tallene i parentes er strategi for børneopsparing.

## Selvvalg – afkast i puljer i procent 01.01.2015 – 30.09.2020

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 [dankebank.dk/puljeinvest](https://dankebank.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 – 30.09.2020

	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
3. kv. 2020	0,0	0,3	1,5	-	-	0,5	12,4	2,9	2,1
1. kv.-3. kv. 2020	0,0	0,3	3,2	-	-	3,0	16,6	-5,0	-1,8

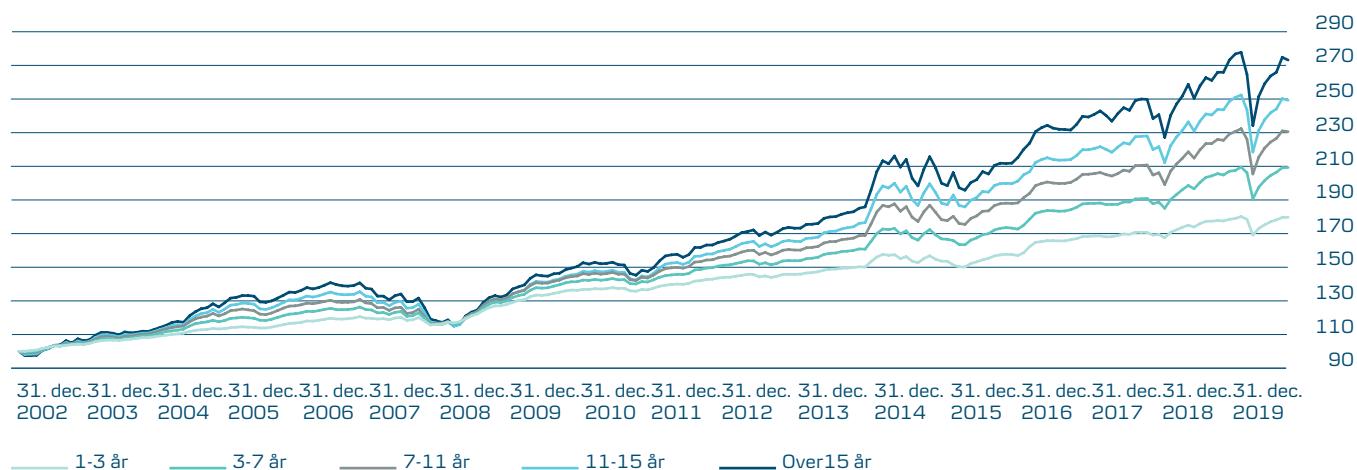
På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, og når du sammenligner med dit eget afkast. Bemærk, at historiske afkast ikke kan bruges som indikator for fremtidigt afkast.

## 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 01.01.2003-30.09.2020. 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.

### Middelaktieandel



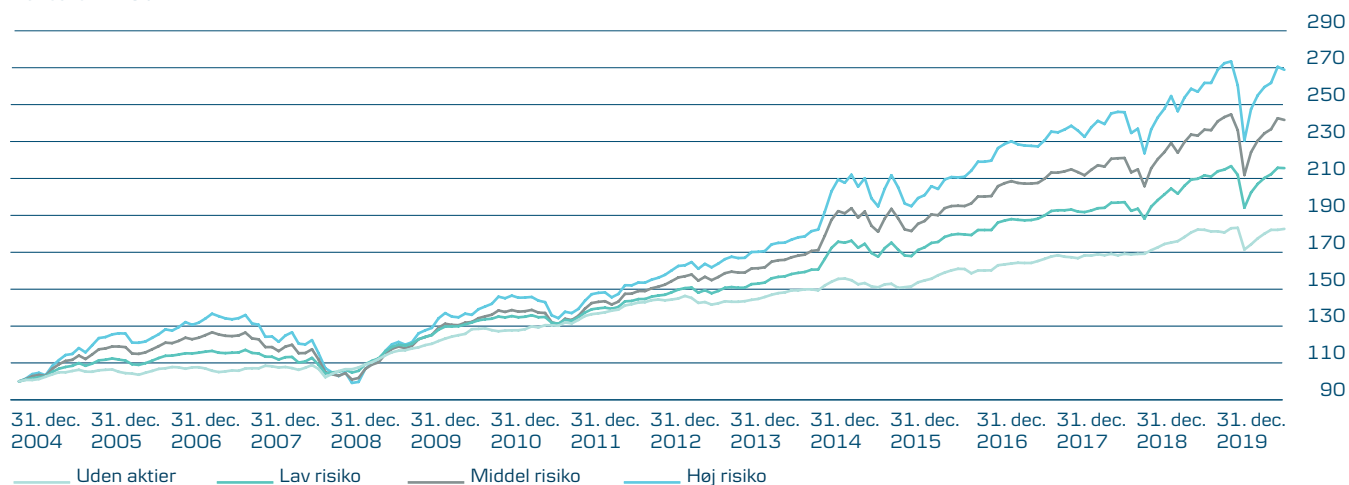
De viste afkastudviklinger forudsætter, at du har haft middel risiko og en af de viste investeringshorisonter i hele perioden. Er din Puljeinvest-ordning startet på et andet tidspunkt, vil afkastet have udviklet sig anderledes. På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, når du sammenligner 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 01.01.2005-30.09.2020. 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

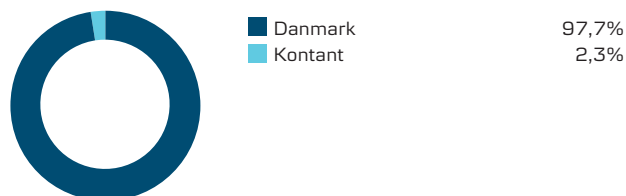


De viste afkastudviklinger forudsætter, at du har haft en investeringshorisont på 11-15 år og en af de viste risikoprofiler i hele perioden. Er din Puljeinvest-ordning startet på et andet tidspunkt vil afkastet have udviklet sig anderledes. På side 2 kan du læse om forudsætningerne for tallene, når du 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 30.09.2020

Figurerne viser, hvordan puljernes formue var fordelt på aktivtyper i procent pr. 30.09.2020.

### Globale Korte Obligationer



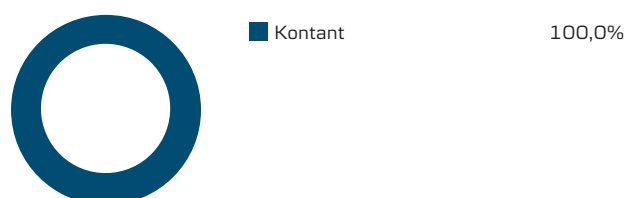
### Globale Kredit Obligationer



### 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. 30.09.2020 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. 30.09.2020 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](http://www.danskebank.dk).

### Globale Obligationer Plus



### Danske Aktier Plus

