

Gruppe 2

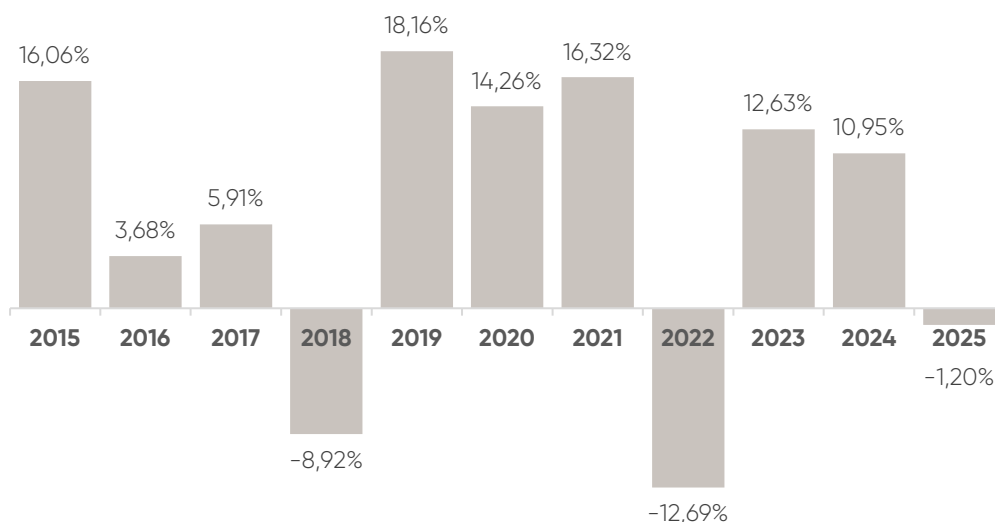
Gruppe 2 har i 2. kvartal 2025 leveret et positivt afkast på 4,14 pct., men et negativt afkast på -1,20 pct. for hele 1. halvår 2025

Efter et svært 1. kvartal afkastmæssigt fortsættende ind i begyndelsen af 2. kvartal, har aktier siden lavet et afkastmæssigt stærkt comeback og sikret et positivt afkast for aktier i 2. kvartal. Stadig er total afkastet for halvåret negativt, hvilket dog primært kan tilskrives faldet i dollarkursen.

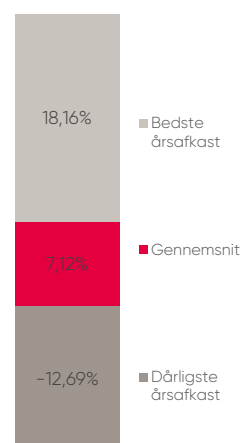
Det er dog ikke kun aktier, der har trukket afkastet op, da alle aktivklasser har givet positivt afkast i 2. kvartal.

Trods et pænt positivt afkast i kvartalet har danske aktier afkastmæssigt ikke kunne følge med globale aktier. Dette skyldes dels udviklingen i specifikke aktier (fx Novo og Vestas), men også manglen på IT-aktier og stor overvægt af mere stabile sektorer.

AFKAST I PROCENT, 2015 – 2025



UDSVING I AFKAST, 2015 – 2024



Afkast er efter kurtage, men før administrationsgebyr og evt. PAL-skat.

Overordnet aktivsammensætning



DANSKE AKTIER: 5 største positioner (i procent af danske aktier)

DSV A/S	14,5%
Novonesis (Novozymes)-B	10,8%
Novo Nordisk A/S -B-	10,4%
Danske Bank A/S	7,8%
Pandora A/S	7,7%

UDENLANDSKE AKTIER: 5 største positioner (i procent af udenlandske aktier)

Bix Globale Aktier Indeks	11,7%
Amazon.com Inc	5,2%
Microsoft Corp	5,0%
Nvidia Corp.	4,7%
Tencent Holdings Ltd	3,6%

OBLIGATIONER: 3 største positioner (i procent af obligationer)

4,00% Nykredit (Tot) 2056	20,1%
3,50% Nykredit (Tot) 2056	13,1%
4,00% Nykredit (Tot) 2053	9,8%

