

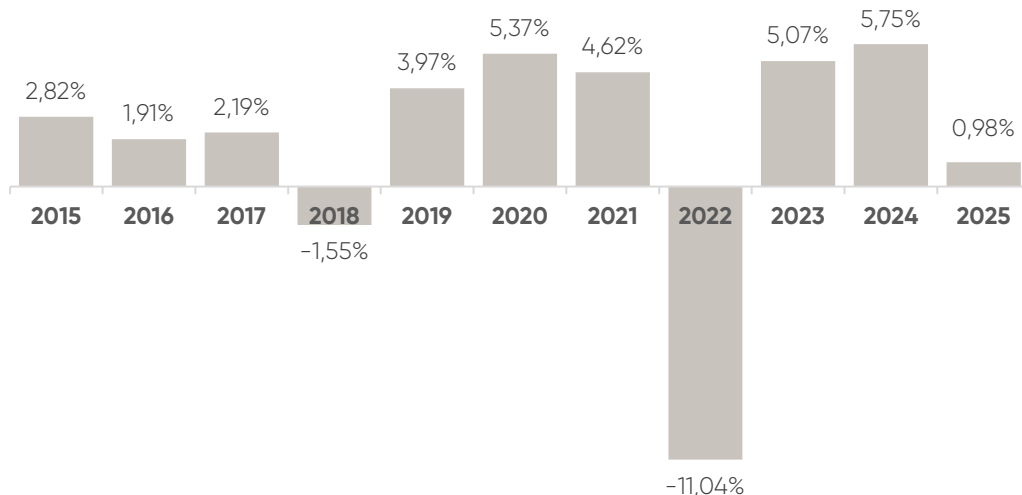
Gruppe 4

Gruppe 4 har i 2. kvartal 2025 leveret et positivt afkast på 2,15 pct. og dermed et positivt afkast på 0,98 pct. for hele 1. halvår 2025

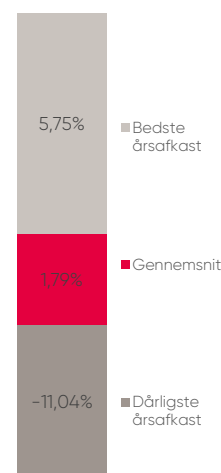
Efter et svært 1. kvartal afkastmæssigt fortsættende ind i begyndelsen af 2. kvartal, har aktier siden lavet et afkastmæssigt stærkt comeback og sikret et positivt afkast på aktier i 2. kvartal. Kombineret med den store vægt af obligationer har dette betydet, at afkastet for hele 1. halvår er kommet i positivt terræn.

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

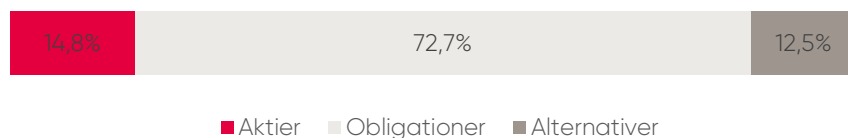


UDSVING I AFKAST, 2015 - 2024



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	15,5%
Novo Nordisk A/S -B-	11,0%
Novonesis (Novezymes)-B	10,4%
Danske Bank A/S	8,3%
Vestas Wind Systems A/S	7,2%

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

Bix Globale Aktier Indeks	49,4%
Microsoft Corp	4,3%
Amazon.com Inc	3,0%
Nvidia Corp.	2,3%
Alphabet Inc. - C -	2,1%

OBLIGATIONER: 3 største positioner (i procent af obligationer)

4,00% Nykredit (Tot) 2053	13,8%
4,00% Nykredit (Tot) 2056	11,5%
1% Nykredit (Tot) jul2029 13H	7,1%

