


Pensionistforeningen – August 2025

August måned bød på to nye episoder af PengePulsen. Hør dem her!

Hør afsnittet her: [Novo Nordisk-aktien på rutsjebanetur – men hvor ender det?](#)



Novo Nordisk-aktien på rutsjebanetur – men hvor ender det?
PengePulsen


Novo Nordisk er på alles læber, og folkeaktien har i sommervarmen fået sig en iskold rutsjetur med et fald på 65 pct. fra toppen. Men hvor skal Novo-aktien mon nu hen? Og selvom der var brede smil, da USA's præsiden...

Aug 7 • 28 min

⊕ ▶

Novo Nordisk er på alles læber, og folkeaktien har i sommervarmen fået sig en iskold rutsjetur med et fald på 65 pct. fra toppen. Men hvor skal Novo-aktien mon nu hen? Og selvom der var brede smil, da USA's præsident Trump og EU-Kommissionens formand von der Leyen indgik en ny handelsaftale sidst i juli – er der så egentlig noget at glæde sig over? Nordeas chefstrateg Josephine Cetti er gæst i denne episode af Pengepulsen.

[Lyt her: Hvor er det danske boligmarked på vej hen?](#)



Hvor er det danske boligmarked på vej hen?
Video • PengePulsen

Du har sikkert hørt det før: Priserne på ejerboliger i hovedstadsområdet stikker helt af. Men hvad sker der i resten af landet? Hvor store er prisforskellene? Prisfesten i hovedstadsområdet betyder store friværdier for...

Aug 19 • 33 min 56 sec

⊕ ↗ ... ▶

Du har sikkert hørt det før: Priserne på ejerboliger i hovedstadsområdet stikker helt af. Men hvad sker der i resten af landet? Hvor store er prisforskellene?

Prisfesten i hovedstadsområdet betyder store friværdier for de heldige, der er kommet med, men for dem, der stadig står udenfor, giver den mest af alt frustration. Nordeas boligøkonom Lise Nytoft Bergmann fortæller, hvordan boligpriserne har bevæget sig de seneste årtier – og hvad det betyder for især førstegangskøbernes muligheder for at komme ind på boligmarkedet.



Stærkt aktiemarked i AI-boom

Er vi vidner til et nyt vækstmirakel eller på vej mod en gentagelse af it-boblen, og hvordan adskiller situationen i dag sig fra situationen lige før it-boblen brast i 2000?

Det globale aktieindeks MSCI All Countries er steget cirka 5 pct. i danske kroner siden starten af juni, og er oppe på 20 pct. siden 8. april, hvor aktierne bundede efter en særdeles urolig periode. Den største drivkraft for markedet har over de sidste par måneder været et meget stærkt comeback til de amerikanske aktier drevet af store stigninger i tech-aktierne.

Efter det stærke comeback over de sidste fire måneder vil det være helt naturligt, hvis der kommer et tilbagefald på markedet. Det har vi også set lidt af i løbet af ugen, hvor mange har valgt at få en fortjeneste på blandt andet tech-aktierne.

I Nordea er vi stadig positive over for aktier, og vi mener, at eventuelle tilbagefald vil blive set som en købsmulighed. Særligt for alle de professionelle investorer, pensionskasser og kapitalforvaltere, der nedbragte deres aktieeksponering i april og ikke er kommet helt tilbage i markedet igen.

Tech-giganternes AI-kapløb: Markedets største satsning og måske risiko

Den primære bekymring i markedet lige nu er, hvorvidt den nuværende situation med faldende vækst og stigende inflation udvikler sig til et reelt stagflationsscenario som følge af Trumps toldstigninger.

Det er uden tvivl essentielt for aktierne, at vi ikke havner der, men parallelt med de klassiske konjunkturspørgsmål er der ét tema, som kan vise sig endnu mere afgørende for aktiemarkedet de kommende år:

Danner tech-selskabernes massive investeringer i AI grundlag for et historisk vækstmirakel og boom i produktiviteten? Eller er der tale om den næste store boble i forklædning, som da it-boblen brast i år 2000, og Nasdaq-indekset faldt 78 pct.?

Tech-aktierne fylder historisk meget

Siden 8. april er Nasdaq-indekset steget ca. 41 pct., drevet af en fornyet eufori omkring AI og de store tech-giganternes fortsat høje vækst. Tech-aktiernes himmelfart har som sagt været en afgørende drivkraft for aktiemarkedet i USA, men aktierne udgør nu omtrent 40 pct. af S&P-500-indekset – den største andel nogensinde – og bekymringer omkring værdiansættelser og markedskoncentrationen får nu opmærksomhed igen.

Bank of America sendte for nylig en graf rundt med titlen "It better be different this time", der viser, at S&P-500-indekset i dag viser nogle af de samme signaler, end lige før it-boblen brast i år 2000. Men modsat dengang tjener selskaberne i dag styrtende med penge. Det helt afgørende bliver dog, om de kan opretholde den høje vækst, og hvorvidt deres gigantiske investeringer i AI tjener sig hjem.

Alene Meta, Microsoft, Alphabet og Amazon forventes at investere mere end 750 mia. dollars i datacentre og AI-infrastruktur i perioden 2024-2025, hvilket er mere end BNP i lande som for eksempel Norge eller Østrig. Selskaberne er midt i en transformation væk fra en "asset-light"-model (hvor et selskab minimerer sit ejerskab af fysiske aktiver. red) til en langt mere kapitalintensiv forretningsmodel, og parallellen til it-boblen er nærliggende.

I slutningen af 1990'erne blev der også investeret kraftigt i datacentre og netværksudstyr, og forventningen var, at internet-revolutionen ville føre til kæmpe efterspørgsel efter it-infrastruktur fra alle de nye tech-selskaber. Men da boblen brast, gik hundredevis af potentielle brugere konkurs, og mange af investeringerne viste sig at være værdiløse.

Stor efterspørgsel efter tech-produkter

Men forskellen til i dag er markant. Først og fremmest investerer tech-selskaberne for at imødekomme en massiv efterspørgsel, som allerede er der, og investeringerne fører allerede til et øget salg. Sammenlignet med andet kvartal sidste år oplevede eksempelvis Alphabet og Microsoft en stigning i omsætningen på henholdsvis 32 og 39 pct. i deres cloud-forretning. Kunderne vil opgradere til AI-løsninger og have adgang til selskabernes AI-modeller fremfor at udvikle dem selv.

Derudover er de største selskaber ekstremt profitable, og investeringerne finansieres af solide cashflows, og ikke spekulativ gæld som under it-boblen. Der er derfor gode argumenter for, at dagens tech-investeringer bygger på et langt stærkere økonomisk og teknologisk fundament. Jeg forventer ikke, at regnskabs time er lige om hjørnet, da det her er noget, som vil udspille sig over de kommende år.

Men en ting er klar givet de massive investeringer og tech-giganternes enorme betydning for markedet: AI må ikke skuffe.

Stærk regnskabssæson i USA

Regnskabssæsonen i USA er næsten ovre. Forventningerne var ret lave, inden regnskabssæsonen begyndte, og pegede på 4-5 pct. indtjeningsvækst på årsbasis. Det viste sig at være for konservativt, da virksomhederne rapporterede overraskende stærk vækst i både omsætning og indtjening trods al uroen om toldsatser i løbet af kvartalet.

S&P 500-virksomhederne ser ud til at øge indtjening og omsætning med hhv. 13 pct. og 6 pct. Hvis man ser bort fra den stadig trængte energisektor, forventes indtjeningen at vokse med 14,8 pct. og omsætningen med 7,4 pct. Det har været en stor positiv overraskelse og en af hovedårsagerne til, at markederne fortsat har klaret sig godt trods nogle svagere makrodata.

Den største årsag til indtjeningsvæksten tilskrives stadig den imponerende vækst i de største teknologiaktier. Ifølge Bank of America vil indtjeningsvæksten for Magnificent 7-selskaberne ende omkring 27 pct., mens indtjeningen for S&P 493 (dvs. resten af markedet) forventes at vokse med 7 pct.

Nvidia har endnu ikke aflagt regnskab, men nogle af selskabets største kunder som Microsoft, Alphabet og Meta hævdede deres mål for, hvor meget de vil investere i AI (kunstig intelligens) ved regnskabsaflæggelsen, så det ser ud til, at AI-investeringscyklussen er intakt – i hvert fald for nu – hvilket lover godt for Nvidia, hvor indtjeningen forventes at vokse med 48 pct.

Hovedkonklusionen fra regnskabssæsonen er, at virksomhederne udviste stor tiltro til, at de kan håndtere konsekvenserne af toldsatserne, så de ikke får væsentlig negativ indvirkning på deres marginer.

Virksomhederne fortalte, at de kompenserer for toldstigningen ved at presse leverandørerne på prisen, finde nye lokale leverandører og/eller skære i omkostningerne. Mange virksomheder indikerede, at prisen vil være det sidste, de justerer på, når alle andre muligheder er udtømt, og overordnet set forventer de ikke, at eventuelle prisstigninger vil være ud over det normale.

Hvis det bliver tilfældet, er det positivt for både inflation og vækst, da mange jo havde frygtet, at toldstigningerne ville blive flyttet over på forbrugerne i form af højere priser.



Få mere ud af din ejerbolig som pensionist – her er de gode råd

Din bolig er ikke bare et hjem – den kan også være en vigtig nøgle til økonomisk frihed i seniortlivet.

Tænk murstensopsparing ind i seniorøkonomien

Mange danskere ser deres bolig som en opsparing i mursten. Men når du når pensionsalderen, kan værdien i boligen også vise sig at være en vigtig brik i at sikre dig en tryk og aktiv tilværelse som senior – med plads til både det nødvendige og det, der gør livet ekstra godt.

Du kan nemlig ofte bruge noget af friværdien i din bolig til at supplere din pension. Det kræver lidt planlægning – men mulighederne er der, og langt de fleste har mere at arbejde med, end de tror.

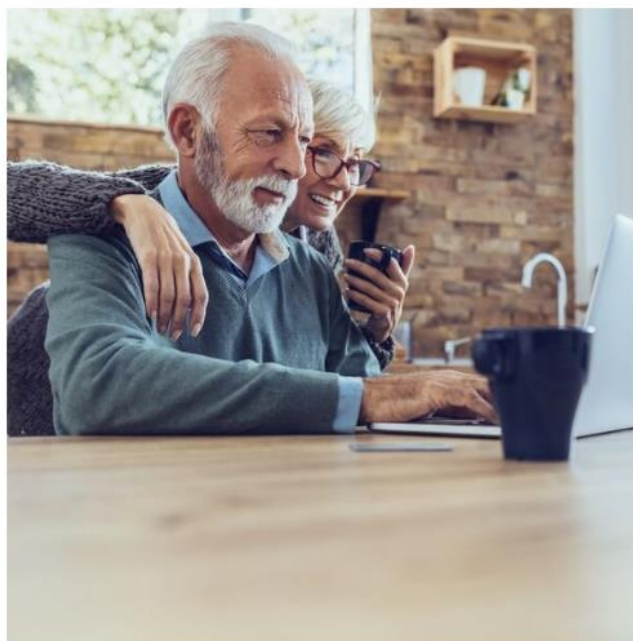
Du kan ofte få adgang til friværdien

Din friværdi er forskellen mellem, hvad din bolig er værd, og hvad du skylder i den. Med de rette forudsætninger kan du bruge noget af denne værdi til mange formål – for eksempel mere luft i hverdagsbudgettet, boligforbedringer, hjælp til børn og børnebørn, eller som økonomisk tryghed på den lange bane.

Selvom banker og realkreditinstitutter som udgangspunkt kreditgodkender alle boligejere efter samme regler – også pensionister – betyder det ikke, at mulighederne er lukkede for dig. Faktisk oplever mange seniorer, at de godt kan få godkendt et tillægslån eller afdragsfrihed – særligt hvis de planlægger i god tid og holder sig indenfor visse økonomiske rammer.

Når realkreditinstituttet vurderer din ansøgning, ser de altid på din personlige situation – herunder hvad dit hjem er værd, hvor godt det er vedligeholdt, hvor mange penge du har til rådighed hver måned, din samlede formue og forholdet mellem din indkomst og gæld – også kaldet gælds faktoren.

For pensionister er det ofte gælds faktoren og rådighedsbeløbet, der kan give udfordringer. Når du trækker dig tilbage fra arbejdsmarkedet, falder din indkomst som regel. Og hvis gælden forbliver den samme, får du et lavere rådighedsbeløb og en højere gælds faktor.



Men har du en stor formue, kan det opveje problemet med en høj gælds faktor ved at forbedre dit månedlige rådighedsbeløb. Realkreditinstituttet skal nemlig blot sikre sig, at du har penge nok til at klare dine økonomiske forpligtelser – både nu og i fremtiden. Du skal dog ikke regne med, at du kan belåne hele friværdien.

60 %-grænsen åbner døre

En god huskeregel er, at hvis din gæld udgør mindre end 60 pct. af din boligs værdi, har du typisk bedre muligheder. Du kan ikke bare låne mere, men ofte også få afdragsfrihed – noget, mange bruger som en tryk og fleksibel måde at nedspare på.

Afdragsfrihed betyder, at man kun betaler renter og bidrag på lånet – og det kan give ekstra råderum hver måned. Det er ikke en gælds fælde – for din gæld stiger ikke – men et værktøj, du med omtanke kan bruge til at forbedre din økonomi som pensionist.

Hos Nordea Kredit kan du få boliglån med op til 30 afdragsfrie år med både fast og variabel rente. Det giver dig rig mulighed for at tilpasse din økonomi efter netop dine ønsker og behov, så du lettere kan nyde friheden i pensionslivet.

Hvordan holder du dig under 60%-grænsen?

De fleste modne boligejere har ingen problemer med at holde sig under 60%-grænsen. Hvis du løbende har betalt af på din gæld og modstået fristen til at optage alt for mange nye tillægslån, vil din gæld typisk være et godt stykke under 60 pct., når du går på pension.

Samtidig er boligpriserne steget de fleste steder i landet – det betyder, at gælden ofte udgør en stadig mindre del af boligens værdi.

Gør boligen til en aktiv del af din plan

Det handler altså sjældent om at sælge dit hus eller omlægge hele din økonomi. I stedet handler det om at bruge det, du allerede har, på en klog måde. Mange opdager, hvordan få justeringer kan skabe et økonomisk råderum, der giver frihed til både at dække de faste udgifter og nyde livets gode stunder.

Det første skridt er at skabe dig et overblik og tage en snak med din bank - og gerne i god tid inden, at du går på pension. For de fleste er der gode muligheder – og det betaler sig at kende dem.

Faktaboks: Hvordan opgøres gælds faktoren?

Gælds faktoren opgøres som familiens husstandsindkomst i forhold til familiens gæld. Har familien for eksempel en samlet indkomst før skat på 500.000 kr. og en samlet gæld på 2 mio. kr., er gælds faktoren 4,0.

Når indkomsten skal opgøres, tæller næsten alt med. For eksempel indgår både lønindkomst (eksklusive pensionsbidrag), børnefamilieydelse, underholds- og børnebidrag, feriepenge, renteindtægter, aktieudbytte (hvis de er stabile), folkepension, pensionsudbetalinger fra rate og livrente og en eventuel udbetalt alders- og kapitalpension, som dog skal fordeles ud over en rimelig årrække.

På samme måde skal al gæld også medregnes – både gæld i boligen, bilen, SU-lånet og en eventuel trækingsret på en kassekredit, også selvom den ikke udnyttes.



Ny status på uro og toldkrig: Hvordan har markederne det nu - og hvad kan du sige?

For cirka fire måneder siden startede en toldkrig, og det gav massiv uro på markederne. Men hvordan ser markederne ud nu?

Vi har spurgt Nordeas cheføkonom Helge J. Pedersen om hans syn på udviklingen siden april og opdateret en Q&A til dig, når du taler med kunder, din familie og dine venner.



Nordeas cheføkonom Helge J. Pedersen

Her er Helges vurdering af situationen

“Siden Trump annoncerede sine nye todsatser over for alverdens lande i begyndelsen af april, er der sket meget på handelsfronten. Trump valgte tidligt at tilbyde de fleste lande en periode på 90 dage til at forhandle en handelsaftale på plads med USA – en aftale, der skulle favorisere USA og bidrage til at nedbringe landets store handelsunderskud. I denne periode ville tolden blive reduceret til 10 %, svarende til den fremtidige amerikanske minimumssats.

Mange lande valgte straks at indlede forhandlinger, mens andre – som Kina og Canada – svarede igen med straffetold på amerikanske varer. Det førte til en eskalering af toldkrigen. Siden er forholdet mellem USA og Kina dog blevet bedre, og satsen er blevet reduceret betydeligt for begge parter, mens forhandlingerne om en handelsaftale fortsætter. Fristen for at nå en aftale er netop blevet forlænget med 90 dage frem til den 10. november. Forholdet mellem USA og Canada er fortsat dårligt, mens der er indgået aftaler med bl.a. Storbritannien, Japan og EU. Disse aftaler er dog primært rammeaftaler, der fastsætter de overordnede principper for fremtidige handelsforhandlinger og ikke er juridisk bindende.

Aftalen mellem USA og EU

Aftalen med EU indebærer, at USA nu pålægger de fleste EU-produkter en grundtold på 15 %, herunder biler, halvledere og medicinalvarer. For stål, aluminium og kobber gælder en toldsats på 50 %, men et kvotesystem vil reducere den effektive sats. Der er dog også toldfrie undtagelser i aftalen – bl.a. for flydele, specifikke lægemidler, udvalgte landbrugsvarer samt kritiske råstoffer.

EU fjerner til gengæld helt sin (i forvejen ret lave) told på amerikanske industrivarer og giver bedre adgang til sit marked for f.eks. fisk og visse landbrugsvarer fra USA. Samtidig har EU forpligtet sig til at købe amerikansk energi for 750 mia. USD over de kommende tre år samt for 40 mia. EUR i AI-chips. Endvidere er det målet at fremme de direkte investeringer på begge sider af Atlanten. EU-virksomheder har bl.a. udtrykt interesse i at investere mindst 600 mia. USD i forskellige sektorer frem til 2029. I forvejen har europæiske virksomheder investeret omkring 2.400 mia. EUR i USA.

God eller dårlig aftale for EU?

Forhandlingerne om aftalen mellem EU og USA har været langvarige og hårde. Det skyldes bl.a., at EU har et betydeligt overskud i varehandlen med USA. For tjenesteydelser forholder det sig omvendt – her har USA et stort overskud. Tjenesteydelser er dog ikke omfattet af aftalen. Det har naturligvis vakt kritik, ligesom der kan argumenteres for, at USA med sine handlinger underminerer det regelbaserede internationale handelssamarbejde, som har eksisteret siden 2. verdenskrig.

Siden dengang har der været tale om en lang proces med at sikre de bedst mulige rammer for frihandel, som økonomer anser for at give de bedste muligheder for vækst og velstand i verdensøkonomien. USA var indtil i år et af de lande i verden med den laveste gennemsnitlige toldsats på varer fra andre lande – for europæiske varer lå den på godt 2 %.

Der kan derfor argumenteres for, at handelsaftalen langt fra er optimal for EU. Ikke desto mindre må den vurderes som 'så god som mulig' under omstændighederne. Det må nemlig ikke glemmes, at Donald Trump undervejs truede med at pålægge europæiske varer en told på hele 30 %, ligesom den nuværende sats faktisk er lavere end de 20 %, han den 2. april på den såkaldte 'Liberation Day' meldte ud ville gælde for EU.

Konsekvensen

Vores vurdering er, at de nye toldsatser vil reducere væksten i Europa – men kun i begrænset omfang. Det gælder også for Danmark, selv om USA er Danmarks største eksportmarked. Årsagen er, at en meget stor del af vores eksport til USA består af pharma-produkter, som allerede bliver produceret i Amerika. De seneste officielle tal for Danmarks samhandel med USA (til og med juni i år) viser da heller ikke tegn på en dramatisk opbremsning i eksporten.

Handelsaftalen kan endda føre til lavere inflation i EU, da der ikke længere vil være told på importerede amerikanske industrivarer.

Man må også huske, at varer fra USA 'kun' udgør ca. 15 % af EU's import, mens ca. 20 % af EU's eksport går til USA. Langt størstedelen af EU's varehandel rammes altså ikke direkte af toldkrigen.

Omvendt vil den amerikanske økonomi sandsynligvis blive hårdere ramt, da en stor andel af importen fremover pålægges told. Det vil øge inflationen i USA og føre til lavere købekraft i husholdningerne samt højere omkostninger for erhvervslivet. Hvorvidt dette resulterer i høj inflation eller en markant økonomisk nedtur i USA kan blive afgørende for, om den amerikanske forbundsbank, Fed, vælger at sætte renten ned eller op. For nuværende er den udbredte markedsforventning, at toldpolitikken ikke vil gøre stor skade, og at Fed derfor vil sænke renten på sit næste møde den 16.-17. september.

Fortsat usikkerhed

Aftalen er en rammeaftale og endnu ikke endeligt godkendt. Tekniske forhandlinger og nationale godkendelser mangler fortsat. Desuden varsler USA nye handelsundersøgelser på nøgleområder som halvledere og pharma. Der er også fortsat spændinger mellem USA og flere andre lande, herunder BRICS-landene. Handels- eller toldkrigen kan derfor ikke erklæres for afsluttet.

Ingen større opmærksomhed på de finansielle markeder

På de finansielle markeder får toldkrigen ikke længere stor opmærksomhed. Det er, som om markederne har tilpasset sig den nye situation og indregnet, at verdenshandlen ikke bryder sammen. Der skal derfor markante nye begivenheder til for at udløse store kurskorrektioner som følge af Trumps handelsregime. En sådan begivenhed kunne være, hvis det mod forventning ikke lykkes USA og Kina at nå til enighed inden den 10. november."

Det var Helges opdatering - for nu.

Her kan du læse, hvad du kan sige til familie, venner og kunder

Hvad er status på markederne?

Efter de historiske fald i kølvandet på Trumps 'Liberation Day' har markederne gradvist fundet tilbage mod niveauet fra starten af året. Særligt de amerikanske indeks har klaret sig godt, mens det danske C25-indeks har haft det sværere i tredje kvartal, hvor særligt Novo Nordisk og Ørstedss nedtur har trukket overskrifter.

Det som har drevet kurstigningerne over sommeren er, at der har været en meget stærk regnskabsæson i USA for andet kvartal. Særligt tech-selskaberne har leveret høj vækst, hvilket har ført til pæne kurstigninger der har løftet hele det amerikanske marked. Aktierne er også steget på en forventning om at den amerikanske forbundsbank, Fed, sænker renten til september.

Hvorfor reagerer markedet ikke længere lige så negativt på Trumps toldkrig?

Da Trumps toldsatser og efterfølgende toldkrig blev lanceret tilbage i april, reagerede markedet i høj grad på den store usikkerhed det medførte. I takt med at nye toldaftaler er begyndt at lande med bl.a. EU og Storbritannien, har markederne også justeret til den nye virkelighed, hvorfor vi ikke oplever samme store udsving som tidligere.

Hvad er Nordeas nuværende markedsanbefaling?

Vi forventer, at globale aktier vil stige 10% over de næste 12-18 måneder, og at aktier vil klare sig bedre end obligationer. Derfor anbefaler vi, at man har en overvægt af aktier i sin portefølje. Vi mener, der er gode afkastmuligheder både i USA, Japan og Europa, men anbefaler, at man har lidt ekstra europæiske aktier. Globale investorer er begyndt at allokere mere til Europa i år, og vi tror, at trenden vil fortsætte. Deregulering, reformer, finanspolitisk stimulus og lavere renter er positivt for europæiske selskabers afkastpotentiale.

Vi anbefaler også, at man har en overvægt i finansaktier. Banker i USA og Europa har i en længere periode haft pæn indtjeningsvækst, og vi forventer, at de vil fortsætte med at levere gode resultater og drage fordel af deregulering.

Trods vores positive syn på aktier, mener vi, at der er en øget risiko for et mindre tilbagefald på 3-5%. Det vil være helt normalt efter en periode på cirka fire måneder, hvor aktierne er steget kraftigt. Hvis der opstår svaghed på markedet, vil det være en købsmulighed.

Hvorfor er vi positive på aktier?

Usikkerheden omkring det globale handelsregime er aftaget betydeligt som følge af de nye handelsaftaler. Virksomheder ved nu, hvad de skal forholde sig til, når det kommer til told. Det betyder, at de nu kan planlægge derefter.

Øgede todsatser vil bremse væksten, men når virksomheder og forbrugere har tilpasset sig de højere todsatser, vil væksten tage til igen – også hjulpet af mere stimulerende økonomiske politikker i USA, Europa og Kina. Indtjeningsvæksten bliver lavere i år, end hvad vi havde forventet i begyndelsen af 2025, men vi forventer stadig en vækst omkring 7-8% på globalt plan. Det er tilstrækkeligt til at understøtte aktierne, og desuden kigger investorerne allerede mod 2026, hvor væksten bliver højere.

Aktier ser dyre ud, men det skyldes hovedsageligt de amerikanske tech-aktier, der handler på høje multipler, hvilket trækker P/E-værdier i USA og på globalt plan op. Tech-aktierne handler dog ikke på bekymrende niveauer, og selskabernes imponerende vækst på både top- og bundlinje kan delvist retfærdiggøre deres høje værdiansættelser. Resten af markedet er mere rimeligt prissat, selvfølgelig med undtagelser i visse områder.

Mange professionelle investorer reducerede deres aktieandel under turbulensen i april og er ikke kommet helt tilbage i markedet endnu. Positioneringen er derfor stadig forholdsvis forsigtig og slet ikke så optimistisk som i begyndelsen af året. Vi forventer derfor, at professionelle investorer vil benytte sig af de løbende små tilbagefald og købe flere aktier. Det vil lægge en hånd under aktiemarkedet.

Det kan du sige til venner og familie om pension

Hvordan skal man forholde sig til pensionsordninger med investerede pensionsmidler?

Vores investeringsbudskaber er de samme, uanset om det drejer sig om pensionsmidler eller fri opsparing. En af de væsentligste elementer er, hvornår man skal bruge sine pensioner.

Har man fx mere end tre år til udbetaling på sin aldersopsparing eller kapitalpension, bør man have is i maven og forblive investeret.

Har man en ratepension som ikke er startet udbetaling, skal man huske, at der er minimum ti år til, at den sidste rate er udbetalt, og dermed er der mange år til, at indhente et tab fra investeringerne.

Uanset pensionstype er det naturligvis også værd at mærke efter, om man har det godt med den investering man har valgt. For det er vigtigt at kunne sove godt om natten.

Hvordan skal man forholde sig, hvis man er på pension og er bekymret for udviklingen af sin pensionsopsparing

Det er først og fremmest vigtigt at se på hele sin formue, når man skal på pension, og ikke kun sine pensionsordninger. Formue består bl.a. af opsparing, friværdi og pension.

Har man opsparing på sin konto, kan det være en fordel at bruge af den først og vente med at starte udbetaling fra pensioner. Men det hele kommer selvfølgelig an på, hvordan sammenhængen er mellem indtægter og udgifter.

Husk på, at folkepensionen og ATP ikke ændrer sig på grund af kursfald. Det betyder, at for mange pensionister er en væsentlig del af indkomsten uændret.

Man kan overveje, om man har brug for, at aldersopsparing eller kapitalpension skal udbetales nu, eller om udbetalingen kan ske på et senere tidspunkt. Der er desuden mulighed for at lave deludbetalinger fremfor at ophæve hele ordningen på én gang.

Har man en ratepension, som ikke er startet udbetaling, bør man have is i maven. Der er stadig mange år til at indhente et tab fra investeringer.

Hvad hvis man har en ratepension, som er startet udbetaling. Hvad sker der med udbetalingerne?

Udbetalingerne fra en ratepension beregnes en gang årligt ud fra værdien 31. december. Derfor vil udbetalingerne altid variere ud fra, hvordan opsparingen har udviklet sig.

Hvis man har en ratepension, som er startet udbetaling, giver det som udgangspunkt god mening at forblive investeret. Der kan stadig være lang tid til, at den sidste rate skal udbetales.

Hvordan skal man forholde sig til en pensionsordning, der er investeret i Nordeas bankvalgspuljer. Bør man skifte til et lavere risikoniveau nu?

Hvis pensionen er investeret i pulje bankvalg (lav, middel eller høj), vil risikoen over tid automatisk blive mindre.

Har man fx en aldersopsparing, som er placeret i bankvalg middel risiko, vil den fem år før planlagt udbetaling få flere obligationer i porteføljen. Det sker helt automatisk som en del af produktet. Ønsker man ikke nedtrapning, kan man forlænge sin udbetalingsdato eller tale med os om en anden investeringsform.

På en ratepensionen sker der ikke nedtrapning inden udbetalingstidspunkt, og hvornår nedtrapningen starter, afhænger af hvor lang udbetalingsperioden er.

Bør man nedtrappe risikoen på sin pensionsordning?

Nedtrapning af risiko betyder, at der skrues ned for aktier og op for obligationer i takt med, at der er færre år tilbage til, at man enten begynder at få sin pensionsopsparing udbetalt, eller – hvis man allerede er i gang med at bruge af pensionsopsparingen – hvor lang tid, der er tilbage af udbetalingen.

Det er risikovillighed, og hvornår man skal bruge sine penge, der altid er afgørende for hvordan man bør investere.

I Nordea tilbyder vi et investeringsprodukt med automatisk nedtrapning til pensioner.

Skal man fortsætte med at indbetale til sin pension?

Det er vigtigt at tænke langsigtet, både når det handler om investering og opsparing til pension. Det er umuligt at time sin investering, og det væsentligste er at forholde sig til sin langsigtede pensionsplanlægning.

Nordea Private Banking lancerer marketingindsatsen "Succes i bevægelse" i Danmark

Nu åbner vi for alvor op om vores nordiske styrke, og hvordan den kan gøre en forskel for vores Private Banking-kunder. Med den nye indsats for Private Banking vil vi positionere os som det mest attraktive Private Banking-tilbud i Norden.

Lanceringen af "Succes i bevægelse" er især målrettet iværksættere, virksomhedsejere og selvstændige direktører, der ofte er yngre end Private Bankings traditionelle kundebase. Det er en aktiv kundegruppe med stort potentiale, som Nordea har meget at tilbyde. Samtidig er det en gruppe, hvor der allerede i år er gjort mange gode erfaringer. Alene i årets første seks måneder er mere end 580 nye kunder kommet til – en positiv udvikling som den nye marketingsindsats skal hjælpe med at skubbe yderligere til.

"Med 'Succes i bevægelse' vil vi vise, at Nordea Private Banking en dynamisk partner for den ambitiøse og entreprenante Private Banking-kunde," fortæller Sanne Fredenslund, der er chef for Private Banking i Danmark og fortsætter:



“Vi vil være det naturlige valg for de kunder, som søger en bank, der matcher deres tempo og visioner. Det er kunder, der ikke nødvendigvis ser sig selv i et klassisk Private Banking set-up. Vores mål er at være til stede, hvor end de befinder sig i livet. Så uanset om de er i færd med at opbygge noget nyt eller tage det næste afgørende skridt i deres personlige eller professionelle udvikling, vil vi være deres betroede partner”.

En indsats med nordisk styrke

Dette er første skridt i en indsats, hvor vi sammen med vores nordiske kolleger bygger et stærkere og mere genkendeligt brand for Nordea Private Banking – på tværs af grænser.

“Kernen i konceptet er en dyb forståelse for vores kunders livssituation og ambitioner”, forklarer Sanne Skott Sigtenbjerggaard, der er marketingchef i Danmark og uddyber:

“Med fremstødet vil vi vise kunderne, at vi har en unik position i markedet som en ægte nordisk bank og vise, at vi har musklerne, erfaringen og forståelsen til at være en aktiv partner i deres videre færd,”

Her støder du på marketingsindsatsen

Marketingmaterialerne rulles ud i Danmark og Finland fra starten af august og i resten af Norden senere på måneden. Den løber til 28. september

Herhjemme kan man støde på den i medier som Jyllands-Posten, Berlingske og Børsen, LinkedIn, mens den også dukker op på TV2 Play.