

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Selvom det i perioder har været med store udsving, har de finansielle markeder overordnet set vist sig fra den gode side i begyndelsen af 2023. Alle puljerne gav pæne afkast i årets første kvartal, hvor både aktier og obligationer bidrog positivt til afkastet.

Puljerne er begyndt året i god stil

De finansielle markeder har gennem de seneste 12 måneder været særligt styret af udviklingen og forventningerne til inflationen og renterne. Det fokus var ikke anderledes i de første tre måneder i 2023. Lavere energipriser og indikationer på, at inflationen er toppet, skabte en stigende optimisme på de finansielle markeder og sendte renterne ned og aktierne op. Denne medvind har været god for afkastet på puljerne

Den gode start på året har betydet, at alle puljerne gav solide afkast i årets første kvartal. Men hvad skal vi forvente os af resten af året? Det er vores forventning, at den økonomiske vækst vil være flad gennem 2023, hvor virksomhedernes indtjening kan komme under pres som følge af stigende omkostninger til blandt andet lønninger.

Medvind til aktierne trods bankuro

Der kom en ny spillebrik på banen i 2023, hvor uro blandt en række banker bidrog til, at usikkerheden på de finansielle markeder tog til. Den gode stemning på aktiemarkederne i januar blev forpurret af uro blandt enkelte banker på begge sider af Atlanten. Den amerikanske Silicon Valley Bank blev overtaget af de amerikanske tilsynsmyndigheder, og den schweiziske bank Credit Suisse blev overtaget af banken UBS. En generel usikkerhed om bankerne bredte sig lynhurtigt til de finansielle markeder.

Det er ikke vores vurdering, at en finanskriser er forestående, men vi skal forberede os på, at en ny faktor kan præge billedet den kommende tid.

Det hjemlige danske aktiemarked, der udgør 9% af aktiedelen i puljerne, markerede sig særdeles positivt med en stigning på over 6% og har dermed bidraget særligt positivt til puljernes afkast. Danske aktier har da også haft noget at skulle hente, da de i 2022 samlet faldt med ca. 15%.

Rentefald har påvirket afkastet på obligationer positivt

Under normale omstændigheder trækker aktier og obligationer i hver deres retning. I løbet af kvartalet har særligt den faldende rente dog været medvirkende til, at også obligationerne gav positive afkast i perioden.

Mix-puljerne investerer i en bred vifte af forskellige obligationstyper, og nød derfor godt af det generelle rentefald. Holder vi luppen over de forskellige typer af obligationer, er det særligt de danske stats- og realkreditobligationer med lang løbetid samt virksomhedsobligationerne, der har haft medvind med stigninger på ca. 2% i årets første tre måneder.

Du kan læse mere på lokalpuljeinvest.dk, hvor du også kan finde en video, der fortæller mere omkring udviklingen i det seneste kvartal.

| Pulje | Puljeafkast* | | Formuefordeling | | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|--------------|---------|
| | 1. kvartal 2023 | Seneste 12 mdr. | Obligationer | Aktier | Alternativer | Kontant |
| Mixpulje Minimum | 1,56 % | -4,35 % | 82,1 % | 14,5 % | 1,4 % | 2,0 % |
| Mixpulje Lav | 1,90 % | -4,33 % | 72,2 % | 24,2 % | 1,4 % | 2,3 % |
| Mixpulje Middel | 2,63 % | -5,18 % | 52,7 % | 43,9 % | 1,2 % | 2,3 % |
| Mixpulje Høj | 3,09 % | -5,17 % | 33,3 % | 63,5 % | 1,0 % | 2,2 % |
| Mixpulje Maksimum | 3,65 % | -3,80 % | 14,2 % | 83,2 % | 0,4 % | 2,2 % |
| Danske Aktier | 6,55 % | -0,10 % | 0,0 % | 98,7 % | 0,0 % | 1,3 % |

* Det oplyste afkast er efter pengeinstituttets administrationsgebyr. Afkastet kan variere i forhold til den enkelte puljedeltagers ordning.

Materialet skal betragtes som generel information om de udbudte puljer. Der er således ikke tale om markedsføring af eller opfordring til investering i de pågældende puljer eller om generel investeringsrådgivning. Du opfordres til at kontakte din sædvanlige investeringsrådgiver og/eller dit pengeinstitut for individuel rådgivning om investering og skatteforhold m.v. før ind- eller udtræden af puljerne. Opmærksomheden henledes på, at historisk afkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig kursudvikling og afkast, ligesom investering altid er forbundet med risiko for tab. Endvidere giver historiske data ingen sikker indikation af puljernes fremtidige udvikling, da puljernes afkast enten kan stige eller falde, blandt andet som følge af markeds- og valutaudsving. Fuldt tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret.