

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

En forrygende afslutning på 2023 satte punktum for et godt år for puljerne. Til trods for en lidt sløj oktober viste de finansielle markeder sig fra sin stærkere side i november og december, så årets sidste kvartal samlet bød på solide kursstigninger til både aktier og obligationer.

Puljerne sluttede året i god stil

Noget usædvanligt viste obligationerne et afkast tæt på aktiemarkedernes afkast i seneste kvartal. Derfor ligger afkastene på de blandede Mixpuljer forholdsvis tæt på hinanden for de seneste tre måneder, dog med et lille merafkast til puljer med større aktieandel.

Trods lidt modvind hen over sommeren, har den gode afslutning på året bidraget til ganske pæne afkast på alle puljer ved årets udgang.

Hvad husker vi 2023 for?

Gennem hele 2023 har der været stor fokus på udviklingen i inflationen, og dermed også hvordan renterne vil udvikle sig. Når centralbankerne ændrer på deres retorik omkring inflations- og renteforventninger, har det stor betydning for særligt afkastet på obligationer.

Eskalering af krigen mellem Hamas og Israel rystede i efteråret de finansielle markeder. Usikkerheder om konsekvenser og omfang af krig ryster som regel markederne, men uanset hvor kynisk det kan lyde, er effekten ofte kortvarig.

På aktiesiden, er det i høj grad syv særlige aktier, der har tiltrukket sig opmærksomhed – de såkaldte "Magnificent 7". Begrebet dækker over syv af de største amerikanske teknologiselskaber, som til sammen står for hele 2/3-dele af fremgangen på det amerikanske marked.

I Danmark kan vi dog også være med, når vi snakker store aktier. Således kunne vi se kursen på Novo Nordisk stige markant i løbet af året, så selskabet nu er det mest værdifulde på det europæiske aktiemarked.

Obligationsfesten blev skudt i gang

Et renteniveau, der ikke er set højere i mange år, kombineret med rentefald i november og december udløste store kursstigninger til alle typer af obligationer. Måske mest bemærkelsesværdigt er det, at vi i november måned 2023 så det højeste månedsafkast på danske obligationer i 25 år!

Forventninger til 2024

Når vi kigger frem mod 2024, er det vores forventning, at en lavere vækst og efterspørgsel vil lægge en dæmper på virksomhedernes indtjening. Derfor forventer vi særligt i første halvdel af året en moderat afkastudvikling på de globale aktiemarkeder.

På rentemarkedet forventer vi, at centralbankerne vil begynde at sætte renterne ned i løbet af 2024. Dermed tror vi også, at man vil kunne opnå et pænt afkast på obligationer det kommende år.

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

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling			
	4. kvartal 2023	Hele året 2023	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Mixpulje Minimum	3,89 %	5,92 %	81,1 %	15,0 %	2,0 %	1,9 %
Mixpulje Lav	4,12 %	6,78 %	71,3 %	25,1 %	1,9 %	1,7 %
Mixpulje Middel	5,35 %	8,78 %	51,5 %	44,8 %	1,6 %	2,1 %
Mixpulje Høj	5,70 %	10,30 %	32,4 %	64,3 %	1,3 %	2,1 %
Mixpulje Maksimum	5,71 %	11,46 %	13,8 %	83,5 %	0,6 %	2,2 %
Danske Aktier	5,99 %	9,60 %	0,0 %	98,7 %	0,0 %	1,3 %

* Det oplyste afkast er efter samtlige omkostninger. 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.