

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Det seneste kvartal har budt på en negativ udvikling på aktiemarkedet, mens obligationsmarkedet har vist forskelligartede tendenser. På trods af en overordnet svag negativ tendens i kvartalet, har alle puljerne fortsat givet pæne afkast i år primært trukket af afkast fra det globale aktiemarked.

Mindre fald i 3. kvartal

Finansmarkederne påvirkes for tiden af både negative og positive økonomiske kræfter. Den globale økonomi balancerer mellem på den ene side en stærk servicesektor, som har båret den økonomiske vækst og jobskabelsen i 2023, og på den anden side fremstillingssektoren, der viser tilbagegang.

I kvartalet har puljerne med den højeste andel af obligationer klaret sig bedst. Alle Mixpuljer var dog ramt af negative afkast, hvilket særligt skyldes udviklingen på aktiemarkederne. Denne udvikling dækker over en meget stærk juli måned, der desværre blev afløst af en negativ tendens i august og september.

Danske aktier i knæ

I modsætning til begyndelsen af året blev danske aktier særlig hårdt ramt i seneste kvartal med et kursfald på godt 5%. Selvom danske aktier kun udgør en mindre andel af de samlede aktieinvesteringer i Mixpuljerne samt puljen Globale Aktier, har udviklingen alligevel været med til at påvirke puljernes afkast i kvartalet ekstra negativt.

Aktieinvesteringerne kommer generelt ud af 3. kvartal med et fald på ca. 1%. Det negative afkast de seneste tre måneder har dog ikke ændret på, at den globale investering i aktier fortsat har givet et pænt positivt afkast for året indtil nu.

Centralbankerne sætter retningen

De største centralbanker har haft en afgørende rolle for markedsudviklingen – særligt i september måned. Det skyldes, at den europæiske og amerikanske centralbank entydigt har signaleret, at de formentlig vil fastholde renteniveauet højt i en længere periode. De nye signaler overraskede markedet, da forventningerne var, at vi allerede i begyndelsen af 2024 ville se den første rentenedsættelse. De nye udmeldinger betød, at markedet reagerede med at sende renterne op.

Når renterne stiger, falder kursen på obligationerne. Det har dog ikke være gældende for virksomhedsobligationerne, der har haft et stærkt kvartal. Mixpuljernes store spredning på mange obligationstyper har endnu engang vist sin styrke.

Forventninger til resten af året

Med udgangspunkt i den aktuelle situation samt det faktum, at aktiemarkederne er steget pænt i år, er det vores forventning, at vi skal forberede os på moderate afkast på aktier resten af året. Samtidig skal vi være opmærksomme på, at vi befinder os i en periode, hvor renterne er højere end set længe. Vi vurderer derfor, at der aktuelt er særligt attraktive afkast at finde på obligationsmarkederne.

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

| Pulje | Puljeafkast* | | Formuefordeling | | | |
|-------------------|-----------------|-------------|-----------------|--------|--------------|---------|
| | 3. kvartal 2023 | År til dato | Obligationer | Aktier | Alternativer | Kontant |
| Mixpulje Minimum | -0,05 % | 2,25 % | 81,4 % | 14,7 % | 2,1 % | 1,8 % |
| Mixpulje Lav | -0,36 % | 2,66 % | 71,9 % | 24,7 % | 1,9 % | 1,4 % |
| Mixpulje Middel | -0,90 % | 3,31 % | 52,0 % | 44,7 % | 1,6 % | 1,7 % |
| Mixpulje Høj | -1,24 % | 4,38 % | 32,5 % | 64,3 % | 1,4 % | 1,9 % |
| Mixpulje Maksimum | -1,28 % | 5,56 % | 13,9 % | 83,7 % | 0,6 % | 1,8 % |
| Globale Aktier | -1,34 % | 6,62 % | 0,0 % | 98,7 % | 0,0 % | 1,3 % |
| Danske Aktier | -5,64 % | 3,42 % | 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.