

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

De finansielle markeder havde en forrygende start på året, hvilket bidrog til, at alle puljer gav pæne afkast i årets første kvartal. Den flotte afslutning på 2023 fortsatte således ind i de første måneder af 2024, hvor både aktier og obligationer bidrog positivt til afkastudviklingen.

Højeste afkast i 1. kvartal i fem år

De globale aktiemarkeder blev sendt op med raket fart, og kunne byde på en række rekorder i årets første kvartal. MSCI World-indekset, der måler aktieafkastet på de globale aktiemarkeder, steg 11 pct. i årets første tre måneder, hvilket er den bedste start på et år siden 2019.

Historisk har det globale aktiemarked givet et afkast på mellem seks og syv pct. om året, hvilket understreger, at vi har opnået ekstraordinære høje afkast i løbet af blot tre måneder.

Tre forhold har været afgørende

Udviklingen på de globale aktiemarkeder har været drevet af særligt tre forhold. Den økonomiske vækst i USA overraskede positivt, der er udsigt til rentesænkninger i år og sidst men ikke mindst, så har euforien blandt en håndfuld IT-selskaber trukket aktiemarkedet op.

Den amerikanske økonomi kom stærkt ud af 2023 med en økonomisk vækst, der overraskede de fleste markedsanalytikere. Der er indikationer på, at det er lykket at balancere en kombination af aftagende inflation, positiv økonomisk vækst og en lav arbejdsløshed med forventning om rentesænkninger.

Kigger vi nærmere på de aktier, der særligt har bidraget til kursstigningerne, kommer vi ikke udenom en håndfuld IT-aktier - de såkaldte 'The Magnificent Seven'. Disse aktier har i stort omfang forsat den imponerende afkastudvikling fra 2023

ind i 2024. Vi har i løbet af de seneste måneder øget eksponeringen i Mixpuljerne mod vækst-aktier, som også inkluderer disse IT-aktier.

Pæne afkast på obligationer

Under normale omstændigheder trækker aktier og obligationer i hver deres retning, hvor de "beskytter" hinanden. Men i løbet af kvartalet var der medvind på alle fronter, hvor også obligationerne viste positive takter - om end på lavere afkastniveauer end aktierne.

Rentestigningerne, vi har været vidner til i løbet af kvartalet, påvirkede isoleret set obligationsafkastet negativt. Men fordi vi samtidig har høje løbende renter, har det kunnet modvirke denne effekt. Derfor har fx danske stats- og realkreditobligationer også bidraget positivt.

Forventninger til 2024

Vi tror på, at 2024 vil byde på et lavere vækstmomentum i USA. Vi forventer derfor en opbremsning i væksten i USA - men ikke en tilbagegang. Den lavere vækst og efterspørgsel vil lægge en dæmper på omsætningen og indtjeningen i virksomhederne. Derfor forventer vi, at de globale aktiemarkeder vil opleve en moderat afkastudvikling de kommende måneder.

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 | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|--------------|---------|
| | 1. kvartal 2024 | Seneste 12 mdr. | Obligationer | Aktier | Alternativer | Kontant |
| Korte Obligationer | 0,20 % | 3,77 % | 99,0 % | 0,0 % | 0,0 % | 1,0 % |
| Obligationer | 0,38 % | 5,15 % | 98,6 % | 0,0 % | 0,0 % | 1,4 % |
| Mixpulje Minimum | 2,10 % | 6,50 % | 80,8 % | 15,5 % | 2,1 % | 1,6 % |
| Mixpulje Lav | 2,69 % | 7,57 % | 72,0 % | 24,4 % | 1,9 % | 1,7 % |
| Mixpulje Middel | 4,33 % | 10,36 % | 52,6 % | 43,9 % | 1,6 % | 1,8 % |
| Mixpulje Høj | 5,72 % | 12,89 % | 33,8 % | 63,1 % | 1,3 % | 1,7 % |
| Mixpulje Maksimum | 7,43 % | 15,16 % | 14,4 % | 83,2 % | 0,6 % | 1,9 % |
| Globale Aktier | 8,72 % | 17,05 % | 0,0 % | 98,5 % | 0,0 % | 1,5 % |
| Danske Aktier | 7,92 % | 10,78 % | 0,0 % | 97,9 % | 0,0 % | 2,1 % |

* 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.