Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Milde og positive vinde blæste ind over de finansielle markeder i sommermånederne. Da vi ramte efteråret blev stemningen en anden, og flere usikkerhedsmomenter har været medvirkende til fald i september. For kvartalet som helhed, har de fleste puljer givet positivt afkast. Undtaget er dog puljerne med størst andel af obligationer, der fortsat rammes af stigende renteforventninger.

Er markedet ude af trit med forventningerne?

Noget kunne tyde på, at de positive vinde på de finansielle markeder er ved at løje lidt af. Nøgletal fra de største økonomier har sat gang i spekulationer om, hvorvidt markedet generelt har for positive forventninger til den fremtidige udvikling. Dette kan være en af forklaringerne på den seneste tilbagegang på aktiemarkederne.

En effekt af Corona, som mange måske allerede har mærket, er forsyningsproblemer. Et eksempel herpå kan findes i Kina, der i ordets bogstaveligste forstand oplever en mørk tid. Her er der for tiden store problemer med forsyningen af elektricitet, hvilket har efterladt flere millionbyer med perioder uden strøm. Kommer denne slags problemer til at betyde lavere produktivitet og effektivitet, kan det få konsekvenser for den økonomiske stabilitet og udviklingen på de finansielle markeder den kommende tid.

Til trods for flere usikkerhedsmomenter ændrer det ikke på, at vi fortsat tror på positive markeder. Vi tror dog, at udviklingen de kommende måneder bliver afdæmpet, og markedet vil afspejle en lille opbremsning med mere moderate afkast til følge, netop som vi har set i det forgangne kvartal. Afkast på aktier og obligationer forventes således også mere ensartede.

Forsyningsproblemer påvirker aktier

De aktuelle bekymringer om flaskehalse på tværs af industrier, udsigt til pengepolitiske stramninger og stigende råvarepriser har skabet bekymringer og nervøsitet på aktiemarkederne. Det er dog samtidig vigtigt at huske på, at indtjeningen i virksomhederne fortsat ligger på et højt niveau, hvilket underbygger høje aktiekurser.

Danske aktier har i årets tredje kvartal fulgt udviklingen på flere andre markeder med flotte afkast i sommermånederne og en relativ hård september. For året som helhed halter danske aktier fortsat efter globale aktier, hvilket er modsat situationen sidste år.

Fortsat stigende renteforventninger

Forventningerne til stigende inflation påvirker fortsat obligationerne med stigende renter til følge. Udviklingen fra andet kvartal er fortsat i tredje, hvor de mest sikre danske stats- og realkreditobligationer har været hårdest ramt. Andre typer af obligationer med mindre sikkerhed har tiltrukket sig mere interesse fra investorerne, og har klaret sig bedre.

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

	Puljeafkast*		Formuefordeling		
Pulje	**3. kvartal 2021**	**År til dato**	**Obligationer**	**Aktier**	**Kontant**
Korte Obligationer	-0,30 %	-0,91 %	97,2 %	0,0 %	2,8 %
Obligationer	-1,13 %	-4,16 %	98,7 %	0,0 %	1,3 %
Mixpulje Minimum	-0,06 %	1,76 %	82,4 %	16,3 %	1,3 %
Mixpulje Lav	-0,24 %	3,81 %	72,4 %	26,0 %	1,6 %
Mixpulje Middel	0,66 %	8,61 %	49,0 %	49,2 %	1,8 %
Mixpulje Høj	1,19 %	11,93 %	33,4 %	64,9 %	1,7 %
Mixpulje Maksimum	1,17 %	17,01 %	14,3 %	83,8 %	1,9 %
Globale Aktier	1,19 %	20,86 %	0,0 %	98,8 %	1,2 %
Danske Aktier	1,16 %	12,49 %	0,0 %	99,8 %	0,2 %

** Det oplyste afkast er før pengeinstituttets administrationsgebyr. Afkastet kan variere i forhold til den enkelte puljedeltagers individuelle puljeordning.*

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. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret.

Reviderede retningslinjer pr. 1. januar 2022

Bemærk venligst at vi har opdateret "Retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest" med virkning fra 1. januar 2022. De nye retningslinjer indeholder to mindre ændringer, som alene vedrører puljerne Danske Aktier og Obligationer.

I puljen **Danske Aktier** vil vi i begyndelsen af det nye år overgå til en optimeret investeringsstrategi, hvor vores kapitalforvalter Sparinvest aktivt udvælger de danske aktier, der forventes at give det højeste afkast ift. risikoen. Samtidig vil der blive lagt større vægt på bæredygtighed, når det besluttes, hvilke selskaber der skal investeres i. Den nye strategi er lidt dyrere end den, der investeres efter i dag, hvilket indebærer, at forvaltningshonoraret vil stige fra 0,46% p.a. til 0,80% p.a. Til gengæld har den nye strategi historisk set leveret et højere afkast til investorerne også efter fradrag af alle omkostninger.

I puljen **Obligationer** er det risikointerval, der kan investeres i – udtrykt ved den såkaldte "varighed" – sænket en lille smule, af investeringstekniske årsager. Ændringen har ingen indflydelse på omkostningerne i puljen.

De eksisterende retningslinjer gælder frem til og med 31. december 2021, hvorefter de nye træder i kraft.

De nye retningslinjer, samt det til enhver tid gældende omkostningsbilag, kan du finde på hjemmesiden lokalpuljeinvest.dk/folkesparekassen

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. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret.