Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Alle puljer gav positive afkast i årets sidste kvartal, hvor både aktier og obligationer bidrog til afkastet. Trods den positive stemning på de finansielle markeder i årets sidste måneder, var det ikke nok til at trække afkastet for hele 2022 i positivt territorium.

God afslutning på året, men ikke nok til at trække afkastet i plus

Krig, stigende renter og inflation bed sig fast i såvel aktie- som obligationsmarkedet, og alle puljer gav negative afkast i 2022. Helt ekstraordinært oplevede vi, at uanset risikoprofil gav de blandede Mixpuljer stort set identiske negative afkast.

Negative afkast er og bliver negative afkast, og det kan være vanskeligt at finde lyspunkter i det. Men der er dog lys i mørket: Afkastet på Puljerne har i det forgangne år ligget helt i top i forhold til øvrige aktører på det danske marked, også selv om vilkårene har været vanskellige.

Vi åbner også døren til et nyt år – og hvad kan det så bringe? Det er vores vurdering, at vi vil opleve aftagende inflation i løbet af de kommende måneder. Vi forventer også, at den økonomiske afmatning vil præge de finansielle markeder, og vi skal forberede os på beskedne afkast i foråret 2023. Det er altid vanskeligt at forudsige bunden af en økonomisk afmatning, men det er vores umiddelbare vurdering, at den er foran os snarere end bag os, da konsekvenserne af højere renter og inflation fortsat vil påvirke virksomheders indtjening.

Stærk udvikling i aktier

De globale aktier viste sig fra deres bedste side og gav pæne kursstigninger i 4. kvartal. De finansielle markeder havde øjnene stift rettet mod udviklingen i inflationen, og det er også her, vi skal finde årsagen til den positive udvikling i løbet af årets sidste måneder. Inflationen i USA ser ud til at have toppet, og i november faldt inflationen for femte måned i træk.

Den positive udvikling blandt de globale aktier de seneste tre måneder var dog ikke tilstrækkelig til at trække årets afkast i globale aktier i plus. Så mens 2021 bød på aktiestigninger på ca. 30%, bød 2022 på kursfald på ca. 10%.

Det danske aktiemarked, der udgør 9% af aktie-investeringerne, markerede sig særdeles positivt i 4. kvartal med en stigning på over 12% 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%.

Medvind til obligationer

Der har været medvind på alle fronter i 4. kvartal, hvor også obligationerne har vist positive takter. Eksempelvis steg statsobligationerne fra Emerging Markets med over 7%. Dette er dog en lille plaster på såret, da afkastet på eksempelvis danske statsobligationer i 2022 har været det dårligste i mere end 30 år. Dette er den primære årsag til at obligationsinvesteringerne er faldet markant i værdi i løbet af året.

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

	Puljeafkast*		Formuefordeling			
Pulje	**4. kvartal 2022**	**Hele året 2022**	**Obligationer**	**Aktier**	**Alternativer**	**Kontant**
Korte Obligationer	0,39 %	-8,30 %	98,2 %	0,0 %	0,0 %	1,8 %
Obligationer	1,51 %	-16,12 %	98,8 %	0,0 %	0,0 %	1,2 %
Mixpulje Minimum	1,75 %	-9,11 %	81,7 %	14,1 %	1,5 %	2,7 %
Mixpulje Lav	1,96 %	-9,97 %	72,2 %	23,7 %	1,4 %	2,7 %
Mixpulje Middel	3,00 %	-11,91 %	52,7 %	43,3 %	1,2 %	2,8 %
Mixpulje Høj	3,30 %	-12,16 %	33,3 %	63,0 %	1,0 %	2,6 %
Mixpulje Maksimum	4,02 %	-10,96 %	14,3 %	83,0 %	0,4 %	2,3 %
Globale Aktier	4,43 %	-9,89 %	0,0 %	98,6 %	0,0 %	1,4 %
Danske Aktier	12,54 %	-14,75 %	0,0 %	99,3 %	0,0 %	0,7 %

** 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. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret.