

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

I takt med at corona-krisen slap sit tag i verdensøkonomien i 2021, oplevede vi, at de finansielle markeder udviklede sig positivt med markante stigninger. I skærende kontrast hertil står et 2022, hvor alle puljer indtil videre har givet et negativt afkast. Årsagerne er velkendte, og vi må desværre konstatere, at usikkerheden indtil videre har bidt sig fast i de finansielle markeder.

Væksten bremser op

Det første halvår af 2022 har været præget af en bekymrende økonomisk udvikling i både USA og Europa - særligt på grund af opadgående inflation. Det har fået centralbankerne til at træde på bremsen i form af rentestigninger.

Centralbankerne har reageret kraftigere end vi har set i mange år, og de kraftige pengepolitiske renteforhøjelser falder desværre sammen med en række andre negative effekter, der svækker væksten, som eksempelvis fortsatte flaskehalse i forsyningskæderne, corona-nedlukninger i Kina og så naturligvis krigen i Ukraine.

Aktier i modvind

Vender vi blikket mod aktiemarkedet har 2022 indtil videre været en hård omgang for rigtig mange investorer. De røde tal har været dominerende, og der har hersket stor usikkerhed og nervøsitet. Særligt de aktier, som har vist størst vækst de seneste år er blevet ramt, mens de traditionelt undervurderede Value-aktier har klaret sig bedre afkastmæssigt.

Selv om negative afkast aldrig kan være positivt, så kan vi dog trøste os med at den løbende professionelle pleje af aktierne i puljerne har resulteret i, at kursfaldene har været mindre end sammenlignelige investeringsløsninger.

Chokbølger på rentemarkederne

Finansmarkedet har oplevet et kraftigt rentestød i år, hvilket er en konsekvens af den høje inflation. Den amerikanske centralbank, Fed, har set sig nødsaget til at sætte turbo på renteforhøjelserne, i et forsøg på at dæmpe inflationen. Rentestigningerne har sendt alle obligationstyper i negativt territorium.

Selv de traditionelt stabile danske stats- og real-kreditobligationer har vist betydelige kursfald – og værst er det gået ud over obligationer med lang løbetid. Skal vi forsøge at finde noget positivt ved udviklingen må det være, at kursfald igen har gjort obligationer mere attraktive.

Ny strategi i puljen Danske Aktier

I oktober 2021 varslede vi ændringer i investeringsstrategien på puljen Danske Aktier. Den nye strategi er baseret på aktive til- og fravalg af aktier, frem for at følge markedet passivt. Investeringsstrategien forventes at levere et bedre afkast efter omkostninger, og giver desuden mulighed for øget fokus på bæredygtige selskaber.

Ændringen medfører, at forvaltningshonoraret vil stige fra 0,46% til 0,80% p.a. fra og med 1. okt. 22.

Læs mere på lokalpuljeinvest.dk, hvor du også finder en video, der fortæller mere om udviklingen i det seneste kvartal.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling			
	2. kvartal 2022	1. halvår 2022	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Korte Obligationer	-2,36 %	-5,52 %	98,4 %	0,0 %	0,0 %	1,6 %
Obligationer	-5,77 %	-11,56 %	98,2 %	0,0 %	0,0 %	1,8 %
Mixpulje Minimum	-4,95 %	-8,33 %	83,0 %	14,0 %	1,3 %	1,7 %
Mixpulje Lav	-5,73 %	-9,65 %	73,6 %	23,6 %	1,2 %	1,6 %
Mixpulje Middel	-7,66 %	-11,90 %	53,5 %	43,9 %	1,0 %	1,7 %
Mixpulje Høj	-8,96 %	-13,07 %	33,5 %	63,7 %	0,8 %	1,9 %
Mixpulje Maksimum	-9,01 %	-12,77 %	14,4 %	83,0 %	0,4 %	2,3 %
Globale Aktier	-8,94 %	-12,48 %	0,0 %	98,5 %	0,0 %	1,5 %
Danske Aktier	-11,96 %	-20,39 %	0,0 %	99,0 %	0,0 %	1,0 %

* 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.