

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Det seneste kvartal har budt på en markant negativ udvikling på såvel obligationer som aktier. Rentestigninger, inflation og frygt for aftagende vækst har trukket overskrifter samtidig med, at usikkerheden omkring den økonomiske udvikling har bidt sig fast i de finansielle markeder.

Inflationen rammer markederne

Stemningen på de finansielle markeder har været yderst negativ i 2022. Centralbankerne, der har til opgave at opretholde og styre mod en stabil økonomi, har været nødsaget til at trække i arbejdstøjet og forsøge at tøjle den galoperende inflation. Redskabet til at dæmpe inflationen er renteforhøjelser, og vi er i disse måneder vidne til historiske stramninger af pengepolitikken, hvor Den Europæiske Centralbank i september vedtog den største renteforhøjelse i eurozonens historie på 0,75 procentpoint.

I takt med at priserne på varer, brændstof og gas er eksploderet, er virksomhedernes forventninger til fremtiden faldet. Dette har alt sammen sat sine tydelige spor på såvel aktie- som obligationsmarkederne. De globale aktiemarker har siden begyndelsen af året tabt mere end 17%, mens visse obligationer har tabt næsten det samme.

Aktier i fortsat modvind

Inflationen og rentestigningerne er medvirkende til, at usikkerheden omkring den fremtidige vækst og indtjeningen i virksomhederne bliver markant forøget. Dette har også i tredje kvartal påvirket aktiekurserne negativt.

Kursfald på aktier har været udpræget over hele verden. Særligt er det danske aktiemarked blevet hårdt ramt. September måned var således den dårligste måned for danske aktier i hele 11 år!

Obligationer sendt til tælling

Obligationsmarkederne har ligeledes været påvirket af de galoperende renter. Bekæmpelsen af inflationen har det største fokus for centralbankerne, hvilket har givet renteforhøjelser i et historisk uset tempo.

Rentestigningerne har givet negative afkast på alle obligationstyper. Det gælder både de forskellige typer af kreditobligationer samt de traditionelt mere stabile danske stats- og realkreditobligationer. Værst er det gået ud over obligationer med en længere løbetid samt obligationer udstedt i de såkaldte højrentelande.

Hold fast i investeringsstrategien

De kommende vintermåneder vil byde på fortsat økonomisk usikkerhed, hvor der vil blive holdt særligt skarpt øje med udviklingen i inflationen.

Det er fortsat vores anbefaling, at man bevarer roen og fastholder sin overordnede investeringsstrategi. Årets udvikling har alt andet lige gjort både aktier og obligationer billigere, og dermed forhåbentlig mere attraktive som investering på sigt.

Husk også, at du altid er velkommen til at kontakte din rådgiver for en snak om din individuelle strategi. Du kan læse mere på lokalpuljeinvest.dk, hvor du også snart kan finde en video, der fortæller mere om udviklingen i det seneste kvartal.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling			
	3. kvartal 2022	År til dato	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Korte Obligationer	-3,10 %	-8,62 %	99,3 %	0,0 %	0,0 %	0,7 %
Obligationer	-6,08 %	-17,63 %	98,8 %	0,0 %	0,0 %	1,2 %
Mixpulje Minimum	-2,75 %	-11,08 %	83,0 %	13,7 %	1,6 %	1,8 %
Mixpulje Lav	-2,46 %	-12,11 %	73,4 %	23,1 %	1,5 %	2,0 %
Mixpulje Middel	-3,20 %	-15,11 %	54,0 %	42,6 %	1,2 %	2,2 %
Mixpulje Høj	-2,58 %	-15,65 %	34,4 %	62,4 %	1,0 %	2,2 %
Mixpulje Maksimum	-2,39 %	-15,17 %	14,8 %	82,7 %	0,5 %	2,1 %
Globale Aktier	-2,21 %	-14,69 %	0,0 %	98,9 %	0,0 %	1,1 %
Danske Aktier	-7,28 %	-27,68 %	0,0 %	98,6 %	0,0 %	1,4 %

* 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.