

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Til trods for hård modvind til danske aktier i årets sidste måneder bidrog både globale aktier og obligationer til, at afkastene i fjerde kvartal endte positive. For året som helhed sluttede alle puljerne med pæne positive afkast.

Solide afkast til Mixpuljerne

Vi har nu afsluttet investeringsåret 2024, og vi kan se tilbage på et år, som har præsenteret et overraskende stærkt investeringsafkast. Årets sidste kvartal var ingen undtagelse og satte dermed et fint punktum for investeringsåret.

I årets fjerde kvartal sluttede Mixpuljerne med afkast på ca. 1-2 pct. Mixpuljerne med flest aktier klarede sig bedst, hvilket naturligvis skyldes, at aktierne generelt har givet et højere afkast end obligationerne i kvartalet.

Vi kan også konstatere, at det danske aktiemarked skilte sig markant ud med store kursfald i kvartalet. Dette skyldes særligt store kursfald til nogle af de tungeste danske selskaber.

Stærke afkast på obligationer

Afkastet på obligationerne har både i fjerde kvartal og for året som helhed været fint. Renteudviklingen har været afgørende for retningen på de finansielle markeder, og derfor har alles øjne været stift rettet mod centralbankerne.

Sommeren 2024 blev startskuddet for rentenedsættelser for både den europæiske og amerikanske centralbank efter en periode med galoperende inflation og stigende renter. Rentenedsættelserne er fortsat ind i fjerde kvartal.

Tre faktorer afgørende for aktier

Hvis vi zoomer ind på aktieafkastet i Mixpuljerne, så kan tre temaer i grove træk forklare afkastudviklingen i 2024. På den positive side er andelen af aktier øget gennem året. I modsat retning trækker en lidt lavere eksponering til aktier inden for kunstig intelligens samt overvægten af danske aktier, der som nævnt har klaret sig dårligere end verdensmarkedet.

Vi forventer fortsat stigende aktier

Det er vores forventning, at vi også i 2025 vil opleve gunstige vilkår, og vi er særligt optimistiske for aktiemarkedet. Dette er også årsagen til, at vi af to omgange i 2024 har øget andelen af aktier i de blandede Mixpuljer.

Vi tror også på, at der er udsigt til attraktive afkast på obligationer, hvor drivkraften primært vil komme fra de løbende rentebetalinger.

På trods af vores positive syn på finansmarkederne, anerkender vi samtidig, at der også er væsentlige udfordringer, som kan få betydning for den globale vækst. En evt. handelskrig og yderligere geopolitisk uro kan ændre vores syn på de finansielle markeder og følges derfor nøje.

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			
	4. kvartal 2024	År til dato	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Korte Obligationer	0,58 %	4,01 %	99,2 %	0,0 %	0,0 %	0,8 %
Obligationer	0,24 %	4,43 %	97,3 %	0,0 %	0,0 %	2,7 %
Mixpulje Minimum	0,61 %	5,90 %	79,7 %	15,9 %	2,4 %	2,0 %
Mixpulje Lav	0,78 %	6,98 %	69,7 %	25,5 %	2,5 %	2,3 %
Mixpulje Middel	1,20 %	9,16 %	50,5 %	45,0 %	2,0 %	2,5 %
Mixpulje Høj	1,65 %	11,35 %	32,0 %	63,9 %	1,5 %	2,6 %
Mixpulje Maksimum	2,05 %	13,49 %	13,7 %	82,7 %	0,6 %	3,0 %
Globale Aktier	2,47 %	14,94 %	0,0 %	97,6 %	0,0 %	2,4 %
Danske Aktier	-8,81 %	2,25 %	0,0 %	97,7 %	0,0 %	2,3 %

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