

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Det har været tre begivenhedsrige måneder på de finansielle markeder. Stigende inflation og krigen i Ukraine har påvirket kursudviklingen på både aktier og obligationer voldsomt. Meget ekstraordinært er kursen på obligationsdelen faldet mere end aktiedelen i de blandede mixpuljer, hvor puljer med høj risiko har klaret sig bedre end puljer som traditionelt burde have lavere risiko.

Ruslands invasion af Ukraine har skabt kraftige reaktioner

Tragedien er stor for Ukraines befolkning, som efter en længere periode med usikkerhed nu oplever krigshandlinger over hele landet. Mens januar og det meste af februar stod i rente- og inflationsbekymringernes tegn, overtog Ukraine-konflikten i den grad teten som det altdominerende tema på de finansielle markeder.

Ruslands brud på de folkeretlige normer strider med Sparinvest's principper om ansvarlig investering. Sparinvest besluttede derfor allerede i begyndelsen af februar at frasælge alle russiske statsobligationer. Efter den russiske invasion af Ukraine senere på måneden frasolgte Sparinvest alle investeringer i russiske selskaber, på nær en mindre aktiepost i ét selskab, som endnu ikke har kunnet afhændes. Dette vil dog ske snarest muligt.

Det er vores forventninger, at vi skal ruste os til et uforudsigeligt marked på kort sigt og at den kommende tid vil være præget af stor uro. Udsvingene vil forventeligt fortsat være store og vende både op og ned de kommende måneder.

Vores anbefaling er, at man bevarer roen og holder fast i sin overordnede investeringsstrategi. Og at man tager fat i sin rådgiver, hvis der opstår tvivl om den valgte investeringsstrategi. Store geopolitiske spændinger – selv krige - har i mange tilfælde en relativt beskeden eller kortvarig markedseffekt i det lidt større perspektiv.

Stor usikkerhed på aktiemarkedet

Det globale aktiemarked var præget af store kursudsving i løbet af årets første kvartal. Særligt udviklingen i januar og februar bar præg af usikkerhed om stigende inflation og krigen i Ukraine.

I marts måned har vi dog set aktiemarkedet rette sig. Den simple forklaring er, at når først usikkerhedens tågeslør har lagt sig, så vender markedets fokus tilbage på udviklingen i den globale økonomi. Dette er et godt eksempel på, at man skal være påpasselig med at blive grebet af frygt og i stedet holde fokus på den langsigtede investeringsstrategi.

Øget inflation giver stigende rente

Den voldsomt stigende inflation har sat skub i renteudviklingen. Obligationer med lang løbetid, og dermed høj følsomhed over for renteændringer, er faldet med ca. 6%, hvilket er et ganske usædvanligt og stort kursfald.

Denne udvikling har også betydning for Mixpuljerne, hvor puljerne med lavest risiko, og dermed primært korte obligationer i beholdningen, har haft mindre tab på baggrund af rentestigningen.

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

| Pulje | Puljeafkast* | | Formuefordeling | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|---------|
| | 1. kvartal 2022 | Seneste 12 mdr. | Obligationer | Aktier | Kontant |
| Korte Obligationer | -3,17 % | -3,66 % | 94,5 % | 0,0 % | 5,5 % |
| Obligationer | -5,79 % | -7,17 % | 99,5 % | 0,0 % | 0,5 % |
| Mixpulje Minimum | -3,38 % | -1,76 % | 82,2 % | 15,9 % | 1,9 % |
| Mixpulje Lav | -3,91 % | -0,56 % | 72,4 % | 25,7 % | 1,8 % |
| Mixpulje Middel | -4,23 % | 3,23 % | 52,4 % | 45,7 % | 1,9 % |
| Mixpulje Høj | -4,10 % | 5,92 % | 32,9 % | 65,0 % | 2,1 % |
| Mixpulje Maksimum | -3,75 % | 10,07 % | 14,0 % | 83,6 % | 2,4 % |
| Globale Aktier | -3,53 % | 13,67 % | 0,0 % | 98,0 % | 2,0 % |
| Danske Aktier | -8,41 % | 7,22 % | 0,0 % | 99,8 % | 0,2 % |

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