

# Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Den positive udvikling fra første kvartal er fortsat i andet kvartal. Den seneste tids fald i coronasmitten har bidraget til mere ro og mindre usikkerhed på markederne. Dette har resulteret i fortsat god stemning på aktiemarkederne men samtidig også en stigende rente, der rammer visse obligationstyper, med kursfald til følge.

## God stemning, men risiko for turbulens

Coronakrisen fylder fortsat meget i medierne, og er kraftigt medvirkende til at påvirke udviklingen på de finansielle markeder. Tendensen de fleste steder i verden er heldigvis, at der sker en gradvis genåbning og restriktioner så småt bliver fjernet. Men, når det så er sagt, er der bestemt risiko for, at den positive udvikling kan blive stoppet af nye Corona-mutationer, som vi er usikre på, hvordan skal håndteres. Og usikkerhed er som regel garant for turbulens på de finansielle markeder.

Det bliver også interessant at se, hvordan forventningerne til inflationen vil udvikle sig i den kommende tid. Flere af verdens førende centralbanker har på det seneste hævet forventningerne til inflationen, hvilket indikerer, at rentestigninger sandsynligvis er undervejs. Obligationsmarkedet har allerede taget forskud på disse forventede rentestigninger, og renten er således også steget en smule her i andet kvartal, hvilket sætter kurserne på obligationerne under pres. Noget kunne tyde på, at vi har lagt lavpunktet på renterne bag os.

I forhold til aktiekurserne er det vigtigt, at kunne fastholde forventningerne til, at "normalen" kommer tættere og tættere på, hvis rekordniveauerne skal udbygges yderligere i de næste kvartaler.

## Robust indtjening hjælper aktier

Udviklingen i mange aktieselskabers indtjening er fortsat robust. Kurserne er i andet kvartal steget stabilt, om end tempoet er sat lidt ned i forhold til den meget positive udvikling i årets første kvartal. Optimismen til fremtiden er generelt høj på langt de fleste markeder og i de fleste sektorer.

Danske aktier fik lidt af et comeback i andet kvartal, hvor det er lykkedes at hente en del af det, som man var bagud i forhold til de største aktiemarkeder efter første kvartal. Husk fortsat på, at danske aktier havde et fantastisk 2020.

## Sikre obligationer under pres

Forventningerne til stigende inflation har som nævnt også i andet kvartal betydet stigende renter. Udviklingen har været hårdst ved de ellers sikre danske stats- og realkreditobligationer mens en øget risikovillighed blandt investorerne har været gavnligt for andre typer af obligationer som de, der eksempelvis er udstedt af virksomheder eller lande i de såkaldte emerging markets.

Du kan læse mere om puljerne på lokalpuljeinvest.dk, hvor du også kan finde en afkastvideo omkring udviklingen i det seneste kvartal.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling		
	2. kvartal 2021	1. halvår 2021	Obligationer	Aktier	Kontant
Korte Obligationer	-0,24 %	-0,61 %	95,4 %	0,0 %	4,6 %
Obligationer	-0,61 %	-3,16 %	99,3 %	0,0 %	0,7 %
Mixpulje Minimum	0,89 %	1,42 %	82,9 %	15,2 %	1,9 %
Mixpulje Lav	1,56 %	3,62 %	72,8 %	25,3 %	1,9 %
Mixpulje Middel	2,98 %	7,44 %	48,8 %	49,2 %	2,0 %
Mixpulje Høj	3,58 %	10,24 %	33,1 %	64,9 %	2,0 %
Mixpulje Maksimum	5,20 %	15,33 %	14,2 %	84,0 %	1,8 %
Globale Aktier	6,53 %	19,04 %	0,0 %	98,3 %	1,7 %
Danske Aktier	10,04 %	10,70 %	0,0 %	99,9 %	0,1 %

\* Det oplyste afkast er efter pengeinstituttets administrationsgebyr. Afkastet kan variere i forhold til den enkelte puljedeltagers individuelle puljeordning.

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.