

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Selvom det i perioder har været med store udsving, har de finansielle markeder i årets sidste kvartal vist sig fra den gode side. Aktiemarkederne har haft et virkeligt godt kvartal og i modsætning til tidligere på året, har faldende rente bidraget med positivt afkast på de fleste danske stats- og realkreditobligationer.

Puljerne sluttede 2021 af i flot stil, men hvad med året der kommer?

Aktiemarkederne har de seneste tre måneder givet særdeles gode afkast, og samtidig har de fleste obligationsmarkeder også vist positive takter i 4. kvartal.

Vi lukker nu døren til 2021, hvor de ekstraordinære høje afkast på aktier og virksomhedsobligationer har overgået vores forventninger. Virksomhedernes indtjening har i høj grad fulgt med og nydt godt af, at verden har været i en genopretningsfase efter den første corona-krise.

Vi kigger nu ind i en periode, hvor en række usikkerhedsmomenter rejser sig. Coronavirus vil fortsat fylde meget kombineret med stigende inflation og en forventning til en strammere pengepolitik. Alle faktorer, som kan have en negativ påvirkning på virksomhedernes indtjening.

Det er vores vurdering, at man skal forberede sig på mere beskedne afkast i 2022, men vi tror på, at væksten vil fortætte på trods af udfordringerne, og at det økonomiske opsving vil fortsætte. Det er altid vanskeligt at forudsige toppen af et opsving, men det er vores umiddelbare vurdering, at vi endnu ikke har set slutningen, da den generelle efterspørgsel fortsat er høj.

Stærk udvikling i aktier

Samtlige kvartaler i 2021 har budt på kursstigninger på både danske og globale aktiemarkeder, og 4. kvartal var således ikke nogen undtagelse. Årets sidste kvartal bød på nogle store kursudsving, hvor konsekvenserne ved varianten Omikron spredte usikkerhed på markederne.

Indikationer på, at denne variant var mere smitsom og mere modstandsdygtig over for vacciner, skabte usikkerhed omkring yderligere nedlukninger. Den deraf forventede negative påvirkning på virksomhedernes indtjening, var hovedårsagen til kursudsvingene i perioden.

Rentefald i Danmark

Mens vi har oplevet medvind fra danske stats- og realkreditobligationer i 4. kvartal, har øvrige obligationer generelt haft en uændret udvikling. Dette skyldes primært, at de amerikanske renter, modsat de danske og europæiske renter, er steget.

For puljerne udelukkende investeret i obligationer, har kursudviklingen i årets sidste kvartal desværre ikke været tilstrækkelig til at modvirke det generelle kursfald over hele året.

Du kan læse mere på lokalpuljeinvest.dk, hvor du også kan finde en video, der fortæller mere omkring udviklingen i det seneste kvartal.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling		
	4. kvartal 2021	Hele året 2021	Obligationer	Aktier	Kontant
Korte Obligationer	0,04 %	-0,87 %	96,0 %	0,0 %	4,0 %
Obligationer	0,42 %	-3,93 %	99,5 %	0,0 %	0,5 %
Mixpulje Minimum	0,98 %	2,14 %	81,7 %	15,8 %	2,5 %
Mixpulje Lav	2,24 %	5,41 %	72,1 %	25,6 %	2,3 %
Mixpulje Middel	4,06 %	11,92 %	52,2 %	45,2 %	2,6 %
Mixpulje Høj	5,50 %	16,69 %	33,0 %	64,4 %	2,6 %
Mixpulje Maksimum	7,70 %	23,96 %	14,1 %	83,5 %	2,4 %
Globale Aktier	9,78 %	29,71 %	0,0 %	97,5 %	2,5 %
Danske Aktier	4,74 %	16,29 %	0,0 %	99,4 %	0,6 %

* 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.