

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Efter et mildt sagt horribelt 1. kvartal i år, har de seneste tre måneder heldigvis budt på nogen bedring. De voldsomme kursudsving tidligere på året, er således blevet afløst af en noget mere stabil kursudvikling. De blodrøde puljeafkast, som rundede første kvartal af, er blevet afløst af plusser over hele linjen. Ikke nok til at opveje skaden fra tidligere på året, men dog et væsentligt skridt i den rigtige retning. Det er fortsat spredningen af COVID-19 virus, der svinger taktstokken på de finansielle markeder – på godt og ondt.

Puljeafkast*	2. kvartal 2020	2020 år til dato
Mixpulje Minimum	3,70 %	-3,39 %
Mixpulje Lav	6,01 %	-4,86 %
Mixpulje Middel	7,29 %	-8,65 %
Mixpulje Høj	8,32 %	-10,95 %

**Det oplyste afkast er på puljeniveau og kan derfor variere i forhold til den enkelte puljedeltagers individuelle puljeordning.*

Langsom bedring

Det som vi nu alle kender som corona-krisen, er jo desværre fortsat det altoverskyggende tema, når vi taler økonomi og investering. Og det er stadig tal for smittespredningen snarere end de økonomiske prognoser, der styrer kursudviklingen. Den gradvise genåbning af økonomierne har givet anledning til forsigtig optimisme, med kursstigninger på såvel aktier som obligationer til følge. Genåbningen startede i det små i Asien, og har siden spredt sig til de vestlige økonomier. Det er desværre for tidligt at erklære patienten rask, men den globale økonomi er i langsom bedring. De omfattende kompensationspakker som myndighederne verden over lancerede for at redde virksomheder og arbejdspladser, er ved at blive afløst af aktivitetspakker, som skal puste liv i den skrøbelige økonomi. Såfremt det lykkes at holde smittespredningen under kontrol, er der god grund til at være

optimistisk for resten af året. Der er således stadig et betydeligt økonomisk og kursmæssigt potentiale, som venter på at blive forløst, men risikoen for tilbageslag lurer naturligvis stadig.

Den lange vej tilbage

Efter lavpunktet på aktiemarkederne i marts måned har kurserne generelt bevæget sig i den rigtige retning siden. Det amerikanske aktiemarked mangler fortsat 10-15 pct. fra at være tilbage på niveauet fra før krisen, mens de hårdest ramte økonomier i (syd-) Europa mangler noget mere. Det danske marked stikker endnu engang ud og er tilbage på et højere niveau end før krisen – ja faktisk omkring et "all-time-high".

Obligationerne også i bedring

Obligationerne blev også hårdt ramt af turbulensen tidligere på året, men de har gradvist fundet sine ben igen. Troen på at det går i den rigtige retning, har fået obligationskurserne til at stige. De største kursstigninger har været at finde blandt virksomhedsobligationerne, men også stats- og realkreditobligationerne har bidraget positivt til afkastet i Mixpuljerne.

Mixpulje-afkastet

Afkastet i de fire Mixpuljer har nydt godt af de mildere vinde på såvel aktie- som obligationsmarkederne. Puljen med færrest aktier, Mixpulje Min. er steget med 3,70 pct., mens puljen med flest aktier, Mixpulje Maks., er steget med over 10 pct. Fælles for Mixpuljerne er dog, at de endnu mangler et stykke vej op til niveauet ved årets begyndelse. Men det går bestemt den rigtige vej!