

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

De finansielle markeder har overvejende haft en rigtig flot udvikling i år. Visse obligationstyper har dog haft det svært, mens andre har klaret sig bedre. Særligt afkastudviklingen på aktiemarkederne har bidraget til, at alle Mixpuljer har givet pæne afkast i årets første seks måneder. Den flotte afslutning på 2023 er således fortsat langt ind i 2024.

Aktier øgede afkastet fra 1. kvartal

Aktiemarkederne verden over har været i hopla i årets første seks måneder, og de seneste tre har – i mere afdæmpet grad – samlet set øget denne tendens. April måned har indtil videre været den eneste måned i år, hvor pilen pegede nedad på de globale aktiemarkeder.

Den stærke udvikling på de globale aktiemarkeder har været drevet af særligt tre forhold. Den globale økonomi har generelt udviklet sig bedre end mange havde ventet, der er udsigt til flere rentesænkninger i år og sidst men ikke mindst, så har euforien omkring en håndfuld IT-selskaber været væsentlige bidragsydere til at trække aktiemarkedet op.

Den globale økonomi overrasker positivt, hvor vækstestimer for Kina og Europa er opjusteret, mens USA godt nok bremser op, men fortsat er i vækst. I et overordnet perspektiv forekommer det samlede billede mere robust. Mange økonomer havde tidligere forventet, at de 11 rentestigninger startende i 2022 ville udløse en økonomisk recession – men denne risiko synes nu afblæst.

Pæne afkast på obligationer trods rentestigninger

Det har været et begivenhedsrigt kvartal på obligationsmarkederne, hvor renterne har bevæget sig ganske betydeligt – først med rentestigninger og senest med rentefald i juni.

I løbet af juni har både den europæiske og den amerikanske centralbank været på banen med rentemeldinger. Den Europæiske Centralbank satte renten ned, mens den amerikanske holdt renten i ro. I Europa er inflationen kommet langt ned og væksten er svag. I USA er inflationen højere og økonomien stærkere, hvilket gør det sværere at sætte renten ned her og nu.

Holder vi luppen over de forskellige obligations-typer, var det særligt virksomhedsobligationerne, der var de største bidragsydere til afkastet. Blandt virksomhedsobligationerne var det særligt udstedelserne med lavere kreditværdighed – de såkaldte højrenteobligationer – der leverede de bedste afkast. Højrenteobligationerne har nydt godt af de stærke økonomiske nøgletal, som har styrket troen på, at virksomhederne kan tilbagebetale deres gæld til obligationsejerne.

Forventninger til 2024

Vi tror på, at det aktuelle høje væksth niveau, særligt i USA, vil fastholdes i en længere periode. Dette scenarie vil forbedre forudsætningerne for, at indtjeningsvæksten i virksomhederne vil stige i den kommende periode.

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			
	2. kvartal 2024	1. halvår 2024	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Mixpulje Minimum	0,58 %	2,71 %	82,3 %	14,6 %	2,1 %	1,0 %
Mixpulje Lav	0,78 %	3,47 %	72,5 %	24,1 %	2,0 %	1,4 %
Mixpulje Middel	0,76 %	5,12 %	52,6 %	43,8 %	1,7 %	1,9 %
Mixpulje Høj	0,92 %	6,67 %	33,9 %	62,4 %	1,4 %	2,3 %
Mixpulje Maksimum	1,22 %	8,69 %	14,5 %	82,3 %	0,6 %	2,6 %

* 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.