

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Efter en turbulent start på året vendte optimismen tilbage i 2. kvartal. Især aktier trak afkastene op, mens lavere oliepris og aftagende bekymringer om stigende inflation bidrog positivt til stemningen.

Faldende oliepris og stigende aktier

Markedernes opmærksomhed var i kvartalet især rettet mod udviklingen i Mellemøsten og konsekvenserne for energipriser, inflation og global vækst.

Forhandlinger og våbenhvile mellem USA og Iran skabte håb om mere stabil passage gennem Hormuz-strædet og mindskede risikoen for højere energipriser over længere tid. Det gav ro på markederne og sendte olieprisen ned og aktierne op.

Den lavere oliepris dæmpede samtidig frygten for stigende inflation, højere renter og lavere vækst, og blev en vigtig drivkraft bag fremgangen på aktiemarkederne.

Aktiemotoren trak læsset

Aktier var den vigtigste forklaring på de positive afkast i puljerne. Vi øgede aktieeksponeringen en smule i begyndelsen af april, fordi markedsreaktionen på den geopolitiske uro efter vores vurdering var blevet for negativ.

Det viste sig at være rigtigt, da aktiemarkederne kort efter steg markant, understøttet af øget risikovillighed, stærke regnskaber og en robust global økonomi.

Der var medvind på tværs af aktiemarkederne. Emerging Markets-aktier blev kvartalets højdespringer med en stigning på over 30 %.

Danske aktier kunne ikke helt holde trit med de globale aktier, men leverede fortsat et positivt bidrag.

Moderate afkast på obligationer

Obligationerne leverede også et positivt, men mere moderat bidrag til kvartalets afkast.

Den lavere oliepris og aftagende inflationspres gav også medvind til obligationsmarkederne, hvor forventninger om en mere afdæmpet renteudvikling understøttede kursene.

Usikkerhed om inflation og centralbankernes næste skridt betyder dog, at afkastene fortsat må forventes at være mere moderate end på aktier.

Fortsat optimistiske på aktier

Ser vi fremad, vurderer vi fortsat, at aktier har potentiale til at levere positive afkast resten af året.

Den globale økonomi står solidt, inflationsfrygten er aftaget, og virksomhederne leverer generelt stærke regnskaber. Det understøtter efter vores vurdering de finansielle markeder.

Der er dog fortsat risici. Geopolitisk uro, ændrede inflationsforventninger og centralbankernes signaler kan hurtigt påvirke investorens risikovillighed. Derfor fastholder vi en balanceret tilgang.

Læs mere på lokalpuljeinvest.dk, hvor du også finder en video om udviklingen i kvartalet.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling			
	2. kvartal 2026	1. halvår 2026	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Obligationer	2,14 %	1,60 %	99,1 %	0,0 %	0,0 %	0,9 %
Mixpulje Minimum	4,29 %	3,67 %	81,5 %	15,0 %	3,6 %	0,0 %
Mixpulje Lav	5,63 %	4,70 %	71,6 %	24,8 %	3,2 %	0,4 %
Mixpulje Middel	8,30 %	7,08 %	52,5 %	43,8 %	2,6 %	1,0 %
Mixpulje Høj	10,95 %	9,48 %	33,4 %	63,4 %	2,0 %	1,3 %
Mixpulje Maksimum	13,80 %	12,09 %	14,2 %	83,5 %	0,8 %	1,5 %
Globale Aktier	15,92 %	14,03 %	0,0 %	98,6 %	0,0 %	1,4 %
Danske Aktier	6,64 %	2,15 %	0,0 %	98,9 %	0,0 %	1,1 %

* Det oplyste afkast er efter samtlige omkostninger. Afkastet kan variere i forhold til den enkelte puljedeltagers ordning.