

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Efter et temmeligt turbulent 2020 har der været mere roligt på de finansielle markeder i begyndelsen af 2021. Generelt har vaccinationsprogrammerne ført til en stigende optimisme omkring den økonomiske vækst, hvilket i årets første tre måneder har haft positiv effekt på aktierne, hvorimod obligationerne i samme periode har klaret sig mindre godt.

På vej mod en "normal" hverdag

De seneste 12 måneder har Coronakrisen fyldt næsten alt i nyhedsstrømmen – også på de finansielle markeder. I begyndelsen af krisen var fokus på de sundhedsmæssige konsekvenser af Coronavirus. Herefter blev fokus rettet mod effekterne på den globale økonomiske vækst og senest har fokus flyttet sig mod konsekvenserne for fremtiden, herunder blandt andet stigende inflation.

Stigende inflation er ofte et tegn på øget økonomisk vækst, og det er præcis hvad man forventer vil ske, når vaccinationerne er udbredt i en sådan grad, at en "normal" hverdag kan genoptages. Alle beregninger viser, at der som følge af utallige hjælpepakker og øget opsparing generelt, er et stort potentiale til at få skabt økonomisk fremgang når Coronakrisen forhåbentlig snart slipper sit tag i samfundet.

Forventningerne til økonomisk fremgang påvirker de fleste virksomheder positivt, hvilket afspejler sig i stigende aktiekurser. Omvendt giver øget vækst inflation og rentestigninger, som påvirker obligationskurserne negativt. Dette ses også af afkastene på Mixpuljerne, hvor puljerne med højest aktieandel har klaret sig bedst i årets første kvartal.

Stabilt kvartal for aktierne

Optismen omkring øget aktivitet og indtjening i virksomhederne har i det forgangne kvartal ført til en positiv og forholdsvis stabil udvikling på de fleste aktiemarkeder. Dette gælder blandt andet de store amerikanske, japanske og europæiske indeks, der typisk er steget 5-10%

Danske aktier har indledt året med et noget lavere afkast. Dette ser vi ikke som noget dramatisk, men som en naturlig konsekvens af den fantastiske udvikling som danske aktier viste i 2020.

Stigende obligationsrenter

Forventningerne til stigende inflation har betydet stigende renter, hvilket har påvirket afkastet på især de sikre danske stats- og realkreditobligationer negativt i kvartalet. Dette er ikke uventet, når vi ser på de økonomiske prognoser, der dog viser mere afdæmpede forventninger til rentestigninger resten af året.

Hvor rentestigningen har haft størst negativ effekt på danske obligationer, har de blandede Mixpuljer været begunstiget af også at have foretaget investeringer i andre obligationstyper, der har leveret bedre afkast.

Læs mere om puljerne på lokalpuljeinvest.dk.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling		
	1. kvartal 2021	Seneste 12 mdr.	Obligationer	Aktier	Kontant
Obligationer	-2,54 %	1,40 %	98,1 %	0,0 %	1,9 %
Mixpulje Minimum	0,54 %	6,92 %	82,8 %	15,6 %	1,5 %
Mixpulje Lav	2,09 %	12,15 %	72,6 %	25,9 %	1,5 %
Mixpulje Middel	4,56 %	19,89 %	49,3 %	49,3 %	1,4 %
Mixpulje Høj	6,81 %	24,90 %	32,8 %	65,9 %	1,3 %
Mixpulje Maksimum	10,43 %	32,29 %	13,9 %	84,6 %	1,5 %
Globale Aktier	13,02 %	37,83 %	0,0 %	99,1 %	0,9 %
Danske Aktier	0,54 %	53,30 %	0,0 %	99,6 %	0,4 %

* Det oplyste afkast er puljens investeringsmæssige afkast inklusiv pengeinstituttets administrationsgebyr. Afkastet er beregnet på puljeniveau og kan derfor 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.