

Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Efter en vanskelig periode i begyndelsen af 2020, har især fjerde kvartal budt på en positiv udvikling på de finansielle markeder, hvilket har været stærkt medvirkende til at begrænse tabet på investeringerne i året der er gået. De fleste puljer slutter året med negative afkast, men optimeret investeringsstrategi og en generel optimisme omkring coronasituationen gør os fortrøstningsfulde i forhold til afkastet for det kommende år.

Vaccine giver optimisme

Coronakrisen har budt på mange overraskelser. Det gælder såvel på det sundhedsmæssige område som på det økonomiske område. Med de seneste godkendelser af coronavacciner i USA og Europa, er det nu endnu mere sandsynligt, at forløbet i forbindelse med Coronakrisen kan beskrives i tre faser: Nedlukning, vaccine og genopretning/normalisering.

Forløbet er naturligvis stærkt forsimplet, men pointen er, at coronavaccinen kan blive netop det middel, som kan sikre en langsigtet genopretning og normalisering af den globale økonomi. Det betyder forhåbentlig også, at det om få kvartaler ikke længere vil være den globale pandemi, som bestemmer udviklingen på rente- og aktiemarkederne, men igen i den generelle økonomi.

I øjeblikket befinder finansmarkederne sig midt i krydsfeltet af viruskurve, nedlukninger og vaccine, hvor nyhedsstrømmen er intens. De langsigtede positive effekter af coronavaccine overgår aktuelt de kortsigtede negative effekter fra nye nedlukninger.

Netop denne udvikling har været meget positiv for især aktiemarkederne, og det er derfor også Mixpuljerne med højest aktieandel, der har klaret sig bedst i årets sidste kvartal. For året som helhed er billedet dog det omvendte, hvor konsekvenserne af Coronakrisen har haft størst negativ indflydelse på puljerne med størst aktieandel, der dermed - til trods for et virkelig godt fjerde kvartal - slutter året med det laveste afkast.

Rigtigt godt kvartal for aktier

Optimismen omkring det forestående vaccinationsprogram, har i det forgangne kvartal ført milde vinde ind over aktiemarkederne. De største globale aktiemarkeder har alle vist markant positiv udvikling de seneste tre måneder.

I modsætning til tidligere på året, er det i fjerde kvartal særligt de europæiske aktier, der har klaret sig godt. Siden oktober har de fleste europæiske aktiemarkeder således klaret sig noget bedre end verdensmarkedet generelt.

Også danske aktier har i seneste kvartal fortsat den positive udvikling og slutter året som et af verdens absolut bedste markeder med et afkast på næsten 40% i 2020.

Obligationsrenterne fortsat lave

Også i 2020 blev der opnået positive afkast på obligationsandelen i puljerne. Det var ellers ikke det, der var i udsigt i marts, hvor frygten for stigende statsobligationsudstedelser, til finansiering af corona-hjælpepakker, medførte massive rentestigninger. De efterfølgende kvartaler, fjerde kvartal inklusiv, har imidlertid vist en stærk udvikling, og allerede ved halvåret var afkastene på de fleste obligationer tilbage i positivt terræn. Puljen bestående udelukkende af korte obligationer slutter dog året med et marginalt negativt afkast.

Læs mere om puljerne på lokalpuljeinvest.dk.

Pulje	Puljeafkast*		Formuefordeling		
	4. kvartal 2020	Hele året 2020	Obligationer	Aktier	Kontant
Korte Obligationer	-0,12 %	-0,25 %	93,9 %	0,0 %	6,1 %
Obligationer	0,63 %	2,20 %	98,9 %	0,0 %	1,1 %
Mixpulje Minimum	2,44 %	-0,37 %	82,8 %	15,0 %	2,2 %
Mixpulje Lav	3,45 %	-0,86 %	71,1 %	26,3 %	2,6 %
Mixpulje Middel	6,53 %	-1,82 %	45,3 %	51,6 %	3,1 %
Mixpulje Høj	7,79 %	-3,32 %	31,6 %	65,1 %	3,3 %
Mixpulje Maksimum	8,88 %	-5,89 %	13,5 %	82,9 %	3,7 %
Globale Aktier	9,54 %	-7,42 %	0,0 %	96,6 %	3,4 %
Danske Aktier	13,76 %	39,23 %	0,0 %	99,1 %	0,9 %

* Det oplyste afkast er puljens investeringsmæssige afkast eksklusiv 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.