Afkast og udvikling på de finansielle markeder

Her gør vi kort status over udviklingen i tredje kvartal. Efter de store stigninger på aktiemarkederne i andet kvartal var udviklingen mere rolig. Mixpuljerne faldt lidt i kvartalet, men har fortsat givet positive afkast siden årets begyndelse.

Dyrere olie skabte usikkerhed

I begyndelsen af sommeren faldt olieprisen. Senere steg den igen, da uroen i Mellemøsten tog til.

Uroen skabte bekymring for forsyningen af olie. Derfor steg olieprisen med mere end 30 % i løbet af kvartalet. En højere oliepris kan gøre transport og produktion dyrere og dermed påvirke priserne på andre varer.

Stigende renter gav fald på obligationer

Obligationerne havde et vanskeligt kvartal.

Renterne steg blandt andet på grund af den dyrere olie og bekymring for nye prisstigninger i samfundet. Når renterne stiger, falder værdien af mange obligationer typisk.

Det påvirkede især de puljer, der har en stor del af pengene placeret i obligationer.

De korte renter steg usædvanligt meget. Kun én gang inden for de seneste ti år har vi set en lignende stigning. Højere renter kan på kort sigt give kursfald, men betyder også, at nye obligationer fremover kan give en højere løbende rente.

Forskellen mellem puljernes afkast i kvartalet hænger derfor især sammen med, hvor stor en del der er investeret i obligationer. Puljer med mange obligationer er mest påvirket af rentestigningerne.

Aktierne steg lidt

Aktiemarkederne steg samlet set lidt i tredje kvartal og var dermed en positiv modvægt til faldet på obligationerne.

Mange virksomheder tjente fortsat godt. Det var med til at holde hånden under aktiekurserne, selv om renterne og olieprisen steg.

Det var også en fordel, at vi tidligere på året havde øget puljernes andel af aktier. Især investeringer i billigere selskaber og i lande med økonomier i vækst (emerging markets) bidrog positivt. Resultatet bør dog ses over en længere periode.

Forsigtig tro på resten af året

Vi ser fortsat gode muligheder for aktier frem mod årets afslutning. Vores forventning er, at der fortsat vil være en fornuftig udvikling i verdensøkonomien.

Det ser blandt andet fornuftigt ud i USA. Mange er fortsat i arbejde, forbruget er højt, og virksomhederne tjener generelt godt.

Det er et godt udgangspunkt for markederne. Der er dog fortsat usikkerhed, og udviklingen kan blandt andet blive påvirket af renter, prisstigninger og uro i verden. Puljerne er sammensat med henblik på at sprede investeringerne, så udviklingen ikke afhænger af én enkelt type investering.

På lokalpuljeinvest.dk kan du læse mere om puljerne og se en kort video om udviklingen i tredje kvartal.

	Puljeafkast*		Formuefordeling			
Pulje	3. kvartal 2026	År til dato	Obligationer	Aktier	Alternativer	Kontant
Mixpulje Minimum	-1,42 %	2,12 %	81,3 %	14,9 %	3,6 %	0,2 %
Mixpulje Lav	-1,70 %	3,00 %	71,5 %	24,6 %	3,3 %	0,6 %
Mixpulje Middel	-1,51 %	5,52 %	52,8 %	43,6 %	2,7 %	0,8 %
Mixpulje Høj	-0,90 %	8,51 %	33,6 %	62,9 %	2,3 %	1,2 %
Mixpulje Maksimum	-0,27 %	11,73 %	14,3 %	83,2 %	1,0 %	1,5 %

** 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. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret.