

Stærk performance i 3. kvartal

Arets tredje kvartal bød på positive afkast i alle Investorplus-porteføljerne. Porteføljerne har givet et positivt afkast i intervallet 0,4% for den defensive portefølje af ETF'er til et positivt afkast på 4,2% for ETF porteføljen bestående af 100% aktier.

Årets tredje kvartal har generelt budt på en fornuftig udvikling på de globale aktiemarkeder ført an af Japan, og på sektoreniveau Energi og Health Care. Obligationsmarkedet var omvendt lidt under pres med støt stigende renter. Centralbankerne fortsætter med at hæve renterne, dog i meget moderat tempo, og vi oplever på globalt plan tiltagende inflation. I forlængelse heraf sås pæne stigninger i 3. kvartal for både tyske og amerikanske lange renter. Krisen i Tyrkiet og Italiens politiske udvikling havde en markant indflydelse på de europæiske aktier i tredje kvartal og Emerging Markets var generelt præget af store uroligheder, som formentlig skyldes en mindre lempelig likviditet, en eskalerende handelskrig samt aftagende vækst i Kina.

Type	Risiko	Q3	2018	2015-2017	2013-2017
Inv. Forening	Defensiv	0,84%	1,42%	4,90%	13,00%
Inv. Forening	Moderat Defensiv	1,04%	1,61%	9,10%	22,30%
Inv. Forening	Moderat	1,33%	2,12%	11,90%	29,00%
Inv. Forening	Balanceret	1,62%	2,51%	15,40%	39,20%
Inv. Forening	Vækst	2,15%	3,31%	17,90%	47,20%
Inv. Forening	Aggressiv Vækst	2,55%	3,98%	21,30%	56,80%
Inv. Forening	100% Aktier	3,07%	4,74%	31,30%	85,70%
ETF	Defensiv	0,44%	0,58%	8,80%	22,10%
ETF	Moderat Defensiv	0,78%	1,11%	11,60%	29,60%
ETF	Moderat	1,03%	1,52%	14,90%	36,10%
ETF	Balanceret	1,72%	2,61%	19,10%	48,20%
ETF	Vækst	2,51%	3,68%	22,70%	58,70%
ETF	Aggressiv Vækst	3,22%	4,80%	25,40%	70,80%
ETF	100% Aktier	4,16%	6,09%	32,60%	92,30%

InvestorPlus' 100% aktieporteføljer har i 2018 givet et positivt afkast på 4,7% for investeringsforeninger og 6,1% for ETF'erne.

Aktiv vs. Passiv.

I de første tre kvartaler af 2018 leverede vores ETF'er bedste afkast i de mere risikobetonede risikoprofiler, mens de mere defensive risikoprofiler leverede bedre afkast blandt vores danske investeringsforeninger. Tredje kvartal var en fortsættelse af det billede vi så for første halvår af 2018, hvor ETF'erne generelt leverede lidt bedre afkast end investeringsforeningerne.

Både Sparinvests og Majinvests globale aktiefonde har leveret pæne, positive afkast og fortsætter dermed den flotte performance fondene leverede i andet kvartal. Også Danske Invest Danmark Fokus har leveret et pænt afkast i tredje kvartal, der er en klar forbedring sammenlignet med andet kvartals negative afkast. Aktiefondene med fokus på Asien og Emerging Markets har derimod haft et svagt kvartal, både C WorldWide og Sparinvest har igen i tredje kvartal leveret negative afkast. På obligationssiden har Majinvests obligationsfonde desværre leveret et lavere afkast end det vi så for årets andet kvartal. Her er det særligt investeringerne i de globale stats- og virksomhedsobligationer med højere risiko, der har leveret et negativt afkast.

Omlægninger og strategi for 2018.

De seneste omlægninger foretog vi for investeringsforeningsporteføljerne i starten af juli måned og for ETF-porteføljerne i midt september. ABI Globale Aktier har fra juli erstattet fondene C WorldWide Globale Aktier og BLS Invest Globale Aktier. Porteføljernes nye fond leverede i tredje kvartal det bedste afkast sammenlignet med samtlige afdelinger i porteføljen, herunder også de to udskiftede afdelinger. For ETF-porteføljerne blev S&P500 (EUR hedged) udskiftet til fordel for iShares Core DAX, der siden omlægningen har leveret et højere afkast end S&P500.

Momentum i de europæiske aktivitetsindikatorer forventes, med baggrund i blandt andet stærkere kreditmomentum og en svagere valuta, at vende, hvilket normalvis understøtter Europa relativt til USA. Dette var baggrunden for rotationen i ETF porteføljerne, efter en lang periode med stærkt afkast på S&P 500.

Vi ser frem mod et fjerde kvartal, der indeholder en række vigtige begivenheder, herunder fortsatte forhandlinger om et nyt italiensk budget, et midtvejsvalg i USA samt den videre udvikling i handelstvisten mellem USA og Kina. Fremadrettet holdes især øje med hvorvidt Europa vender rundt og sætter tempoet op igen, samt hvorvidt de mange politiktiltag på flere fronter i Kina slår igennem på aktiviteten.

Ansvarsfraskrivelse:

Dette materiale er udarbejdet af Alm. Brand Bank (Banken) til generel orientering for de investorer, som Banken har udleveret materialet til. Investorerne må selv fortolke materialet, og er velkomne til at kontakte Banken for nærmere redegørelse om forudsætningerne, som materialet bygger på.

Banken har efter bedste evne bestræbt sig på at sikre, at oplysningerne er fuldstændige og korrekte, men påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i materialet. Banken påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger i materialet. Banken gør opmærksom på, at oplysninger, herunder eventuelle priser og kurser, kan blive eller er forældet.

Såfremt en publikation forældes, er Alm. Brand Bank på ingen måde forpligtet til at opdatere publikationen, informere modtagerne af publikationen eller foretage nogen anden handling.

Oplysninger i materialet om tidligere afkast, simulerede tidligere afkast eller fremtidige afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Oplysninger i materialet om kursudvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidig kursudvikling.

Fremtidige afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ. Såfremt materialet indeholder oplysninger om en særlig skattebehandling, skal investorer være opmærksomme på, at skattebehandlingen afhænger af den enkelte investors individuelle situation og kan ændre sig fremover.

Risikoadvarsel

Handel med de produkter og ydelser som Banken tilbyder, selv hvis handlen er gjort i overensstemmelse med en anbefaling, kan resultere i tab såvel som fortjeneste. Banken er ikke ansvarlig for tab hidrørende fra en investering, der er foretaget på baggrund af en formodet anbefaling.

Ansvarsfraskrivelse

I tillæg til oplysningerne i denne fraskrivelse henvises til Alm. Brand Banks ansvarsfraskrivelse

<https://www.almbrand.dk/spb/om-os/ansvarsfraskrivelse/>