

## Flotte afkast i Rise Sparekasses nye puljekoncept.

*1. juli 2016 skiftede Rise Sparekasse leverandør af puljeinvesteringer til Lokal Puljeinvest. Det har været et heldigt tidspunkt og et godt valg, som har sikret kunderne flotte afkast i andet halvår.*

Første halvår af 2016 startede med en bekymring for væksten i den globale økonomi, hvilket gav negativ kursudvikling på de fleste aktiemarkeder. Men med forårets komme viste der sig spæde tegn på forbedring i økonomien, og investorerne vendte tilbage til aktiemarkederne, som vandt en del af det tabte tilbage hen mod sommerferien.

I juni stemte briterne sig overraskende ud af EU, hvilket gav turbulens på de finansielle markeder, der dog relativt hurtigt faldt til ro. Optimismen vendte tilbage og har sikret aktiemarkeder en stabil og flot fremgang i andet halvår. En fremgang, der blev yderligere forstærket af den anden store politiske overraskelse i 2016: valget af Donald Trump til USA's næste præsident. Selvom markederne faldt drastisk, da valgresultatet først blev kendt, vendte investorerne på en tallerken efter Trumps sejrstale, som var noget mere ydmyg end den kradsbørstige retorik, den kommende præsident var kendt for. Vurderingen fra de finansielle markeder er, at Donald Trump med et republikansk flertal i Kongressen vil være i stand til at gennemføre politiske projekter som understøtter økonomien i USA, hvilket har været meget vanskeligt for den nuværende præsident Barack Obama, som ikke har haft flertal.

For Lokal Puljeinvest har den større optimisme om global økonomisk vækst medført betydelige kursstigninger i puljer, som indeholder aktier. Jo større andel af aktier i puljen, des højere afkast er der opnået. "På bare seks måneder har vores globale aktiepulje givet kunderne et afkast på 14,6%" siger direktør Bjarne V. Nielsen i Rise Sparekasse og fortsætter: "De fleste af vores kunder investerer dog i Mixpuljerne, som blander aktier og obligationer

efter, hvor store udsving man har mod på at imødesee på afkastene. Puljen med flest aktier gav i andet halvår 9,1% i afkast mens den mest forsigtige pulje gav 2,2%." Bjarne V. Nielsen fortæller, at obligationspuljerne har haft det svært, da renten er steget i 2016, hvilket betyder, at kursen på obligationerne falder. Men også puljen med danske aktier har skuffet på afkastsiden, hvilket Bjarne V. Nielsen forklarer således: "Danske aktier har gennem flere år givet betydelig højere afkast end andre aktiemarkeder, hvilket har været forklaret med, at danske børsnoterede virksomheder simpelthen har haft en bedre vækst i indtjeningen. Det ser ud til, at den højere pris på danske aktier har nået et mæthedspunkt. Derfor er danske aktier i 2016 blevet forbigået, når store, globale investorer har købt gavmildt op til deres globale aktieporteføljer." For kunderne i Rise Sparekasses puljer er det særdeles heldig timing, at dette forhold først udspiller sig nu. "I vores tidligere puljekoncept havde vi en høj andel af danske aktier i Mixpuljerne. Det har været til gavn for kundernes afkast, men en af årsagerne til at sparekassen skiftede strategi, var et ønske om at få en større risikospredning" forklarer Bjarne V. Nielsen. "At vi lige skulle gå kraftigt ned i andelen af danske aktier og op i globale aktier på det tidspunkt, hvor det hele vender, er jo utroligt heldigt. Men det har altså betydet, at omkring 95% af vores kunder med puljeinvesteringer har fået højere afkast i andet halvår, fordi vi valgte at skifte strategi" afslutter en tilfreds direktør.

### Afkast andet halvår 2016 i Rise Sparekasses puljer

Obligationer	-0,61%
Danske Aktier	0,69%
Mixpulje Minimum	2,12%
Mixpulje Middel	7,08%
Globale Aktier	14,57%
Mixpulje Høj	9,06%
Korte Obligationer	0,02%
Mixpulje Lav	3,42%