

Året med udsving, nyheder & afkast

Morud, den 18. december 2023

Året 2023 er nu ved at lakke imod ende, så det betyder at julegaverne snart kommer under juletræet og de forskellige juletraditioner skal udføres. Men for at kunne nå til årets sidste vers, så har vi været igennem resten af året. Og vi vil i dette nyhedsbrev give et indblik omkring året 2023 ved FormueFyn, forventninger til 2024 og en nyhed!

Ligesom enhver anden fortælling vil vi gerne starte ved begyndelsen af året. I starten af året 2023, så vi flere "sorte skyer på himlen" i økonomisk betydning, som bidrog med usikkerhed, men også muligheder. De sorte skyer inkluderede blandt andet den fortsatte krig i Ukraine, et ukendt inflationsspørgelse, stigende renter & en energikrise. Det positive for den økonomiske situation var at aktiemarkedet havde taget et markant fald i 2022, da alle disse sorte skyer kom ind over os. Derfor så vi, i FormueFyn, en god mulighed for, at 2023 kunne blive et godt aktieår. Det ville kræve, at vi var på dubberne og ikke var for risikovillige, da de sorte skyer godt kunne have regn med, men de kunne også passere.

Månederne gik og afkastet kørte med, hvilket resulterede i at det danske og svenske marked den 22. maj havde et afkast på $\approx 11\%$. Dette var på trods af, at mange af de sorte skyer fortsat var på himlen. Da olieprisen oplevede en markant stigning i prisen (hvilket har en betydelig effekt på inflation, som har en effekt på renten), så begyndte skyerne at blive mørkere. Dette resulterede også i at FED (den amerikanske centralbank) valgte at bruge ordlyden "vi har sparet op til en rentestigning mere i år" og "højere i længere tid" (red. renten). Derfor var der nu en højere sandsynlighed for, at man skulle udsætte sine forventninger til rentenedsættelser, hvilket havde sin effekt på markedet. Dette resulterede i, at den 25. oktober var det danske C25 indeks $\approx -7\%$ fra 1. januar. Et fald på ca. 16% i løbet af få måneder.

Efter faldet fra maj til oktober har aktiemarkedet igen givet gode afkast, som er et resultat af forventninger til 3-5 rentenedsættelser fra FED i 2024. Derudover har virksomhederne også leveret gode resultater, hvilket normalt ikke kan forventes under de økonomiske betingelser, der har været i 2023. Virksomheder med høj gæld og/eller har et stort behov for kapital har været stærkt udfordret

af de stigende renter. Derfor har vi været glade for vores formuebevarende strategi, hvor vi investerer i veldrevne selskaber med bevist indtjening.

Men én af de vigtigste spørgsmål, **hvad regner vi med af afkast til næste år?**

Efter at både 2022 & 2023 har været fyldt med global økonomisk usikkerhed, hvilket har reflekteret sig i aktiemarkedet, så tror vi på, at 2024 kan blive året, hvor man kan se vej igennem tågen. Med en forventning til rentenedsættelser, så vil det lette en stor del af presset på økonomien. Men der findes ikke noget, som et simpelt aktieår. Så derfor bliver hele året en balancegang imellem forventninger og realiteterne, men vi tror grundlæggende på, at flere virksomheder kigger ind i bedre økonomiske betingelser for succes. Derfor tror vi umiddelbart at 2024 bliver et år der er over standard i afkast, hvilket betyder +10%.

Nyt produkt på hylden

Derudover var året 2023 også året, hvor vi fik startet en investeringsforening. Baggrunden for at starte investeringsforeningen har været for at...

- 1) kunne tilbyde flere adgang til FormueFyn's forvaltning
- 2) tilbyde et produkt for mindre depoter
- 3) forespørgsler fra eksisterende kunder.

Investeringsforeningen har også nogle skattemæssige fordele for frie depoter og mindre pensioner, ønsker I at høre mere, er I altid velkommen til at kontakte os.

Hidtil har investeringsforeningen kun kunne handles igennem netbankerne, men nu kan vi præsentere nyheden, at vi har indgået en aftale med Nordnet. Det betyder, at vores investeringsforening, IA Invest FormueFyn Skandi+ (IAIFFS), nu også kan handles på Nordnet's platform.

Vi har også fået lavet nogle reklamefilm, hvor vi lige har offentliggjort den første film, som kan ses [her](#).

God jul og godt nytår.

Claus N. Sørensen