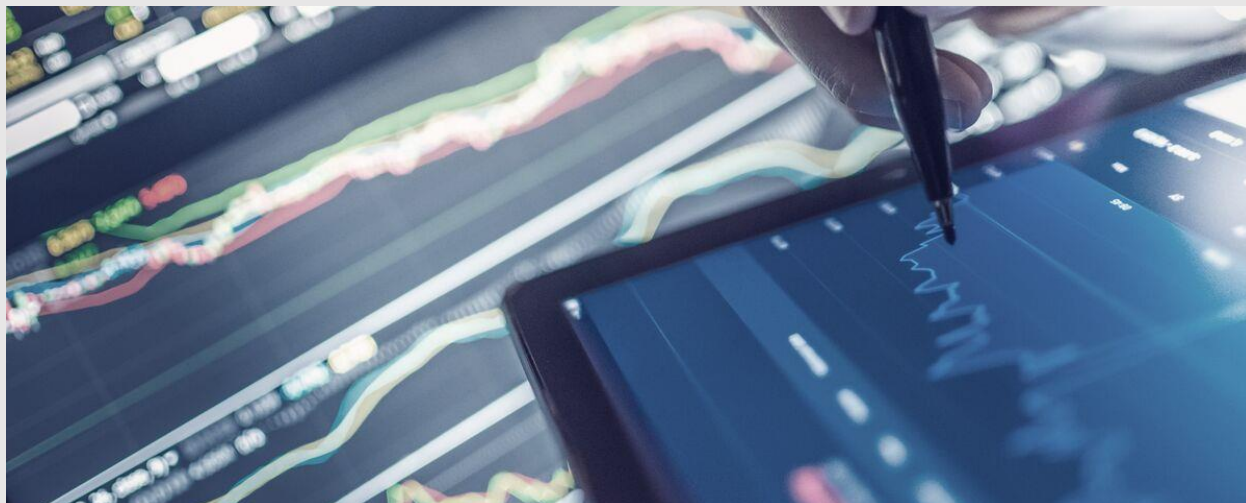




Handelskrig og tolduro skaber støj

2. april 2025 annoncerede præsident Trump forhøjede toldsatser overfor en lang række lande, deriblandt Danmark, på den såkaldte "Liberation Day". Det har medført usikkerhed blandt investorerne og kraftige kursfald på de finansielle markeder verden over. Så kraftige, at vi skal tilbage til Den Store Depression i 1929, finanskrisen i 2008 og pandemien i 2020 for at finde så hurtige, markante kursfald på de amerikanske aktiemarkeder, som dem Trumps handelskrig indtil videre har medført.

For din portefølje betyder det, at positive afkast fra årets første to måneder, pludselig er vendt til minusser på blot halvanden uge.

Det er forståeligt, hvis det bekymrer dig som investor. Men i perioder som disse er det vigtigt at huske på, at investorer der bevarer roen og holder fast i deres investeringsstrategi, historisk set bliver belønnet med positive afkast på den længere bane.

Inden du dykker ned i det næste afsnit med overblik over dine investeringer, er det vigtigt at være opmærksom på, at vi i dette nyhedsbrev kun forholder os til udviklingen i din portefølje i marts måned og frem til 3. april 2025. Altså er tallene for den seneste uges tid ikke medregnet.

Sådan har kursfaldene påvirket dine investeringer

Når vi kigger på aktiesiden, er det første, der springer i øjnene, at S&P 500-indekset (de 500 største amerikanske virksomheder) faldt med -4.9% fredag 3. april 2025. Og særligt de toneangivende amerikanske teknologiaktier har oplevet de største kursfald. Dog er det vigtigt at huske på, at selvsamme S&P 500-indeks steg med mere end 58% i løbet 2023 og 2024.

De mere defensive aktier i porteføljerne i form af investeringstemaet indenfor den europæiske sektorstrategi og 'Stabile Aktier' har skabt lidt balance i porteføljerne i første kvartal på trods af de massive markedsudsving.

På obligationssiden kan vi se, at virksomhedsobligationerne har bidraget med det højeste kvartalsafkast. Det skyldes især, at disse obligationer har draget nytte af centralbankernes retorik om en mere lempelig pengepolitik, hvor de åbner op for muligheden for at tilpasse renterne for at holde økonomien i gang. Modsat har de 'Emerging Markets'-obligationer trukket mest ned i marts på grund af rentebevægelserne.

Fonden 'Fleksibel' har givet et negativt afkast på -5.3% pr. 3. april 2025. Det skyldes primært den aktieovervægt og længere løbetid (varighed) på obligationerne, som vi periodevis har haft i løbet af årets første kvartal.

Bevar roen, tænk langsigtet og hav en god spredning på dine investeringer

Det er som sagt forståeligt, hvis du er bekymret over de negative afkast. Men de tidligere års stærke afkast i porteføljeløsningerne betyder, at din portefølje har noget at stå imod med rent afkastmæssigt, når turbulente tider rammer de finansielle markeder.

Derudover er det værd at vide, at såkaldte 'markedskorrektioner' (kraftige kursfald) ikke er unormale. En markedskorrektion på -10%, som er det, vi nogenlunde oplever nu, er almindelig og indtræffer gennemsnitligt hvert år. Det, der dog gør de nuværende kursfald så voldsomme, er, at korrektionerne sker intensivt på få dage og ikke over længere tid, som vi oftere ser.

Når markante kursfald indtræffer, er det vigtigt at bevare roen, da historien viser, at markedet vender igen. Derfor anbefaler vi at være tro mod sin investeringsstrategi for at sikre det bedste afkast for sin opsparing på sigt.

Årsafkast i Premium Portefølje

(31.12.2024 – 03.04.2025)

Offensiv -9.2%

Vækst -7.4%

Balanceret -5.6%

Moderat -3.5%

Stabil -1.8%

Afkast er opgjort efter løbende omkostninger, men før honorar. Eventuelle omkostninger i forbindelse med ind- og udtrædelse af fondene er ikke fratrullet.

Find din egen rapport i Netbank

Du finder rapporten om udviklingen i din Premium Porteføljeløsning i Netbank. Du finder rapporten under Profil/dokumenter/arkiv. Har du spørgsmål til din portefølje, er du velkommen til at kontakte din rådgiver.