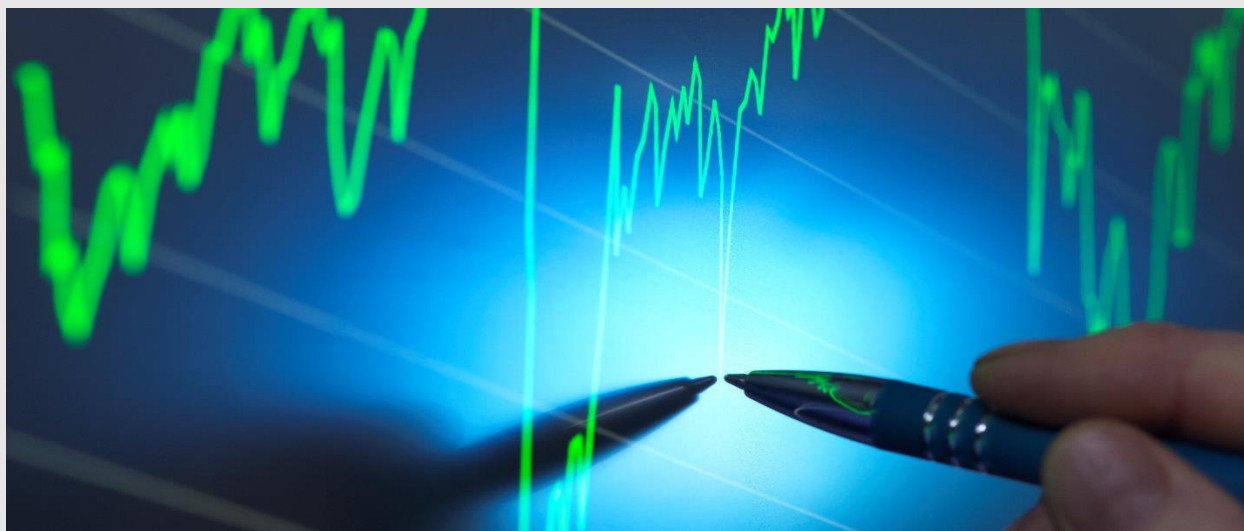




Stærkt comeback i maj

Mens den politiske uro i USA fortsætter, skabte Trumps udskydelse af toldsatserne fornyet medvind til aktierne, der leverede et stærkt comeback i løbet af maj.

Her steg det amerikanske S&P 500 indeks (de 500 største børsnoterede selskaber i USA) med +6.2% for måneden, hvilket gjorde det til den bedste maj måned i 35 år.

Kurstigningerne betød også, at porteføljeløsningerne genvandt en stor del af det tabte terræn efter de markante kursfald i april.

Hvordan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer?

På aktiesiden bidrog de mere risikobetonede vækstaktier i form af de amerikanske teknologiaktier med det højeste månedsafkast, mens kvalitetsaktierne har leveret det højeste årsafkast.

På obligationssiden gav de mere stabile kreditobligationer (Covered Bonds) det højeste månedsafkast, mens de europæiske virksomhedsobligationer fortsat har bidraget til det højeste årsafkast oven på rentebevægelserne.

Fleksibel fonden indhentede også en pæn del af det tabte terræn i maj, hvor særligt vores overvægt af kreditobligationer bidrog positivt til afkastet. Fonden har givet et afkast på

-5.2% pr. 06.06.2025, som skyldes vores løbende positionering indenfor varighed (løbetiden) på obligationerne i porteføljerne og aktieovervægten i starten af året.

Vores porteføljer, som investerer med et ansvarligt fokus, har på ny klaret sig bedre end vores klassiske løsninger. Det skyldes blandt andet undervægten inden for energisektoren (det vil sige olie- og gasselskaber), som fonden Global Stars har på grund af sit ESG-fokus (fokus på miljøet, sociale forhold og god selskabsledelse).

Fokus på rette risiko og den langsigtede strategi

Som investorer må vi erkende, at de markante markedsudsving både i positiv og negativ retning er blevet en del af den nye hverdag på de finansielle markeder. Det understøtter endnu en gang vigtigheden i at have den rette investeringsprofil (risiko) og være langsigtet investor. Uanset om finansmarkederne oplever med- eller modgang, er det afgørende for at opnå det bedst mulige afkast for din opsparing på sigt.

Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2024 – 06.06.2025)

Offensiv -2.0%

Vækst -1.7%

Balanceret -1.2%

Moderat -0.8%

Stabil -0.4%

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

Find din egen rapport i Netbank

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