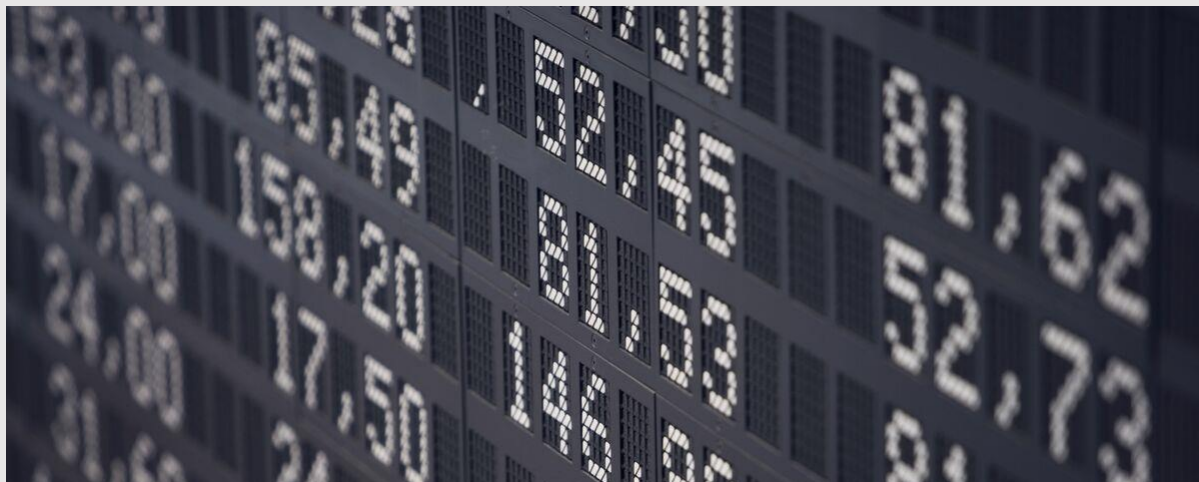




Uro i USA påvirker også Europa

Som du måske har bemærket, har vi ændret navnet på din portefølje fra Bæredygtig Portefølje til Ansvarlig Portefølje. Det skyldes, at vi tilpasser os nye EU-retningslinjer for navngivning af fonde og investeringsløsninger med fokus på ESG (miljø-, samfunds- og ledelsesmæssige forhold).

I starten af april tog kursfaldene til, efter Trump annoncerede sine forhøjede toldsatser på den såkaldte "Liberation Day". Det var begyndelsen på tre intense uger med markante kursfald for investorerne, inden Trump som følge af de voldsomme markedsbevægelser besluttede sig for at udskyde sine varslede toldsatser i 90 dage.

Udskydelsen skyldtes, at Trump ikke er interesseret i en strammere pengepolitik med højere renter i USA, fordi det vil mindske væksten og dermed også fremdriften i den amerikanske økonomi. Nyheden omkring udskydelsen af de forhøjede toldsatser betød, at markederne hurtigt rettede sig igen, og vi oplevede pæne kursstigninger fra 21. april og fremefter.

Så på trods af at april bød på nogle af de største kursfald siden finanskrisen i 2008, endte måneden med begrænsede kursfald for investorerne i vores porteføljeløsninger, og ved indgangen til maj måned har en tiltrængt ro sænket sig over finansmarkederne.

Hvordan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer?

Trumps politik ramte medicinalaktierne hårdest i april. Samtidig oplevede vækstaktierne en bedre udvikling end de defensive aktier - på trods af et meget svært første kvartal.

For året er det fortsat de amerikanske vækstaktier, der har oplevet de største kursfald, mens dividende aktierne har givet noget beskyttelse af afkastet i porteføljerne.

På obligationssiden nød de europæiske virksomhedsobligationer godt af de faldende renter og leverede både det højeste måneds- og årsafkast.

Fleksibel fonden havde endnu en udfordrende måned i april, hvor de likvide alternative investeringer særligt Alpha 15 fonden trak ned.

Fonden har givet et negativt afkast på -9.2% pr. 8. maj. Det er vores løbende positionering inden for aktier og varighed (løbetiden) på obligationerne i porteføljerne, der trækker ned for året.

Det har været svært for Fleksibel fonden at navigere under markedsudsvingene med de store kursfald efterfulgt af meget hurtige kurstigninger. Vi arbejder målrettet på at vende denne negative udvikling.

Derudover har særligt vores mere aktietunge porteføljeløsninger, der investerer med et ansvarligt fokus, på ny klaret sig en anelse bedre end vores klassiske løsninger. Det skyldes særligt undervægten inden for energisektoren (olie- og gasselskaber) på grund af fonden Global Stars' ESG fokus. Vi så den samme positive udvikling i både 2023 og 2024.

God risikospredning og langsigtet strategi betaler sig

De negative afkast kan være en kilde til bekymring – det er helt forståeligt.

Men porteføljeløsningerne giver en god risikospredning på dine investeringer, og samtidig betyder de to seneste års stærke afkast også, at du som investor har noget at stå imod med rent afkastmæssigt, når turbulente tider rammer de finansielle markeder, som vi oplevede det i april.

Vores sædvanlige anbefaling om at holde fast i den langsigtede investeringsstrategi og bevare roen viste sig på ny at være fornuftig.

Årsafkast i Bæredygtig Portefølje

(31.12.2024 – 08.05.2025)

Offensiv -6.3%

Vækst -5.2%

Balanceret -3.8%

Moderat -2.5%

Stabil -1.4%

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 Bæredygtige Porteføjløsning i Netbank. Du finder rapporten under Profil/dokumenter/arkiv. Har du spørgsmål til din portefølje, er du velkommen til at kontakte din rådgiver.