



Fra plus til minus i marts

De globale aktier faldt i marts, hvor den kraftige geopolitiske uro for alvor vendte markedsstemningen. USA og Israels angreb på Iran i slutningen af februar skabte fornyede spændinger i Mellemøsten og en øget usikkerhed på markederne, hvilket resulterede i faldende aktiekurser og stigende renter.

Lukningen af det vitale Hormuzstræde sendte oliepriserne i vejret og øgede bekymringen for både vækst og inflation. Usikkerheden vil bestå, så længe situationen er uafklaret. Historien har dog tidligere vist, at selv små tegn på bedring hurtigt kan vende markedsstemningen.

Disse nyheder betød, at porteføljeløsningerne sluttede årets første kvartal med begrænsede negative afkast. Den positive historie er dog, at porteføljerne er tilbage i positivt territorie rent afkastmæssigt ved udsendelsen af dette nyhedsbrev.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden har Emerging Markets-aktierne leveret det højeste afkast. Det skyldes især den stærkere økonomiske vækst i regionen samt dollarsvækkelsen i den vestlige del af verden. Modsat er det sidste års højdespringere i form af de amerikanske teknologiaktier, der trækker mest ned.

På obligationssiden har de europæiske virksomhedsobligationer leveret det bedste relative afkast. Det skyldes selskabernes mere robuste balancer, som gør dem mindre følsomme over for rentebevægelserne.

I Fleksibel fonden har alternativ strategierne (Alpha 10 og 15 fondene) og aktierne været de største negative bidragsydere til afkastet i første kvartal. Aktieovervægten har dog siden slutningen af marts givet et positivt afkastbidrag, der gør at fonden har leveret et afkast på -1.0% pr. 13.04.2026.

I forhold til investeringsstrategien har vi valgt at øge aktieinvesteringerne i starten af april måned, hvilket har været et positivt tiltag.

Markedsudsvingene er dog blevet en del af vores nye hverdag som investorer, så her er det altid vigtigt at fokusere på sin langsigtede investeringsstrategi og tilgang, da dette er fundamentet til det bedste afkast for din opsparing på sigt.

Årsafkast i Premium Portefølje

(31.12.2025 – 13.04.2026)

Offensiv	+2.1%
Vækst	+1.6%
Balanceret	+1.0%
Moderat	+0.5%
Stabil	+0.1%

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

[Video: Opsamling på 1. kvartal](#)