



Begivenhedsrig sommer med positive afkast

Selvom de fleste af os har holdt sommerferie i juli, har finansmarkederne ikke stået stille.

Trump indgik en ny handelsaftale mellem USA og Europa i slutningen af måneden, og det fik markederne til at drage et lettelsens suk. Det skyldtes, at virksomhederne på begge sider af Atlanten fik en afklaring omkring de nye toldsatser, som samtidig var lavere end frygtet.

Derudover var de økonomiske nøgletal bedre end ventet, og så fremlagde flere af de største teknologiske virksomheder solide kvartalsregnskaber. Alt sammen elementer der understøttede den positive afkastudvikling for porteføljeløsningerne i juli.

Den amerikanske centralbank gav dog ikke ved døren ved det seneste rentemøde og fastholdt renten uændret. Dette - kombineret med en svagere arbejdsmarkedsrapport fra USA i starten af august - skuffede investorerne, og det kan give anledning til lidt markedsudsving på den kortere bane.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden bidrog investeringstemaet indenfor såkaldt industriel automation (automatisering af rutineprægede arbejdsopgaver) med det højeste månedsafkast, mens Emerging Markets aktierne fortsatte deres positive udvikling og leverede det højeste årsafkast.

På obligationssiden gav Emerging Markets obligationerne på ny det højeste måneds- og årsafkast, da regionen har nydt godt af de lavere renter og dollarsvækkelsen i den vestlige del af verden.

Fleksibel fonden indhentede lidt mere af det tabte terræn i juli, hvor særligt vores aktieovervægt på ny bidrog positivt til fondens samlede månedsafkast, der endte på ca. +0.9% i juli.

Fonden har fortsat givet et negativt årsafkast på -4.0% pr. 04.08.2025, hvilket særligt skyldes vores løbende positionering indenfor varighed (løbetiden) på obligationerne i porteføljerne og de likvide alternative investeringer (særligt Alpha 15 fonden).

Da fonden udgør ca. 10% af de samlede investeringer, betyder det et negativt afkastbidrag på -0.4% set i en porteføljesammenhæng. Vi er i tæt dialog med vores porteføljeforvaltere, som fortsat har stor fokus på at få rettet op på fondens afkastudvikling.

Årsafkast i Premium Portefølje

(31.12.2024 – 04.08.2025)

Offensiv	-2.4%
Vækst	-1.9%
Balanceret	-1.2%
Moderat	-0.3%
Stabil	+0.5%

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 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.