



Geopolitisk uro prægede juli

Ovenpå de virkelig flotte afkast i første halvår, blussede USA/Iran-konflikten op igen i juli og skabte fornyet turbulens på de finansielle markeder. Det påvirkede også i porteføljeløsningerne rent afkastmæssigt, dog kun med mindre kursfald for måneden til følge.

I den kommende tid vil investorerne fortsat holde et vågent øje med udviklingen i Mellemøsten, inflationen og centralbankernes rentebeslutninger, da disse vil sætte retningen for udviklingen på finansmarkederne.

Sådan er det gået dine investeringer

På aktiesiden har Emerging Markets fortsat leveret det højeste afkast trods kursfaldene i juli. Den positive udvikling understøttes af attraktive værdiansættelser og et stærkere vækstmomentum i regionen.

Blandt obligationerne har højrenteobligationerne klaret sig bedst, understøttet af attraktive renter og mere robuste økonomier, der har gjort dem mere modstandsdygtige over for rentebevægelserne.

På trods af det negative afkastbidrag fra primært renterisikoen og aktieovervægten i juli, er det fortsat vores løbende aktieovervægt henover året og alternativ strategierne, der har drevet afkastet i Fleksibel fonden, som har opnået et positivt afkast på +4,1% pr. 04.08.2026.

Så selvom juli måned har budt på nye markedsudsving, har vi indtil videre fået en stærk start på august, som fortsat understøtter de flotte årsafkast fra porteføljeløsningerne.

Årsafkast i Premium Portefølje

(31.12.2025 – 04.08.2026)

Offensiv	+15,5%
Vækst	+12,3%
Balanceret	+9,1%
Moderat	+5,9%
Stabil	+3,4%

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 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.