



Euforien dalede

Efter en virkelig stærk kursudvikling de seneste tre måneder, dalede euforien på aktiemarkederne i november. Det skyldtes primært investorenes bekymringer omkring en potentiel aktieboble indenfor kunstig intelligens, der førte til markante kursfald blandt udvalgte teknologiselskaber.

Risikoappetitten vendte dog tilbage senere på måneden i takt med, at investorenes bekymringer aftog, og markedet begyndte at se frem mod endnu en rentenedsættelse fra den amerikanske centralbank (FED) i december.

Disse nyheder påvirkede også porteføljeløsningerne, som dog formåede at holde skindet på næsen rent afkastmæssigt henover måneden med svagt negative månedsafkast til følge.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden har investeringerne indenfor Emerging Markets bidraget med årets højeste afkast, mens selskaberne indenfor medicinalindustrien har givet de laveste afkast på trods af en fornuftig indtjening og en positiv kursudvikling i november måned.

På obligationssiden har investment grade (virksomhedsobligationerne) leveret de højeste afkast på grund selskabernes mere solide balancer og lavere gældsætning. Det betyder,

at disse obligationer har fungeret som en sikker havn investering for investorerne sammenlignet med de mere risikobetonede obligationstyper.

Efter tre stærke måneder leverede Fleksibel fonden et negativt månedsafkast på -0.5% i november. Det skyldes særligt vores løbende aktieovervægt henover måneden. Fonden har dog givet et positivt årsafkast på +2.7% pr. 05.12.2025.

Udover aktieovervægten fra ultimo oktober til medio november måned, er det særligt varigheden (dvs. løbetiden) på obligationerne i porteføljerne, der har været den største negative bidragsyder til fondens lavere afkast i år.

Årsafkast i Premium Portefølje

(31.12.2024 – 05.12.2025)

Offensiv	+7.1%
Vækst	+6.1%
Balanceret	+4.9%
Moderat	+4.2%
Stabil	+3.6%

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.