



Mere moderate afkast i juni

Aktiernes stærke comeback aftog i midten af juni måned, hvorefter kurserne faldt en lille smule tilbage. Det afspejler sig også i afkastene fra særligt de aktietunge porteføljeløsninger.

Væksten i USA er på vej ned i gear, og investorerne afventer spændt de økonomiske nøgletal, som indikerer, hvordan det går med økonomien.

Alligevel satte de amerikanske aktier nye kursrekorder i slutningen af juni, mens dollaren har oplevet det største fald i første halvår siden 1973. Dollarsvækkelsen har en negativ påvirkning af de fonde, der handles i dollar.

Trump fik også vedtaget sin store lovpakke kaldet "Big Beautiful Bill" i både Senatet og Repræsentanternes Hus i starten af juli. Den indeholder blandt andet skattelettelse og en regulering af udgiftslovene for flere tusinde mia. dollar i løbet af den kommende ti års periode. Der hersker fortsat en forhøjet politisk uro i USA, og vi har en begivenhedsrig sommer i vente.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden oplevede vi et comeback til Emerging Markets aktierne, der både bidrog med de højeste måneds- og årsafkast.

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

Fleksibel fonden indhentede også noget mere af det tabte terræn i juni, hvor særligt vores aktieovervægt bidrog positivt til afkastet. Fonden har dog givet et afkast på -4.6% pr. 30.06.2025, der skyldes vores løbende positionering indenfor varighed (løbetiden) på obligationerne i porteføljerne og de likvide alternative investeringer (særligt Alpha 15 fonden).

Tak fordi du læste med – og rigtig god sommer!

Årsafkast i Premium Portefølje

(31.12.2024 - 30.06.2025)

Offensiv -3,1%

Vækst -2.4%

Balanceret -1.7%

Moderat -0.6%

Stabil +0.2%

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 Porteføljeløsning under Profil/dokumenter/arkiv i Netbank. Har du spørgsmål til din portefølje, er du velkommen til at kontakte din rådgiver.

Bliv opdateret på udviklingen i din portefølje for 2. kvartal 2025 med denne video:

Ekspert: Udviklingen i 2. kvartal 2025