



Positive afkast trods global uro

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 selskabsudvælgelsen inden for forbrugsaktier samt den bevidste ESG-undervægt i energisektoren (olie- og gasselskaber) trukket ned i Global Stars, mens aktieudvælgelsen inden for finans har påvirket afkastet i fonden Aktier Ansvarlig negativt. På obligationssiden har de europæiske statsobligationer leveret det bedste relative afkast, da de har fungeret som sikker havn for investorerne under markedsturbulensen i særlig marts måned.

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.

Afkastene i vores ansvarlige porteføljeløsninger ligger i øjeblikket på niveau med de klassiske løsninger. 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 Ansvarlig Portefølje

(31.12.2025 – 13.04.2026)

Offensiv	+2.4%
Vækst	+1.7%
Balanceret	+1.1%
Moderat	+0.5%
Stabil	+0.0%

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 Ansvarlige 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](#)