



Begivenhedsrig sommer med positive afkast

På trods af at de fleste af os har holdt sommerferie i juli, har der ikke været stille på finansmarkederne.

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 teknologiselskaber 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 de mere risikobetonede vækstaktier i form af de amerikanske teknologiaktier med det højeste månedsafkast, mens kvalitetsaktierne ligesom i sidste måned har leveret det højeste årsafkast.

På obligationssiden gav de europæiske virksomhedsobligationer det højeste månedsafkast, mens de amerikanske virksomhedsobligationer højrente fortsat har bidraget med det højeste årsafkast. Det skyldes de faldende rentespænd, der gav medvind til de mere risikobetonede obligationer.

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. Det skyldes især 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 er negativt afkastbidrag på -0.4% set i en porteføljesammenhæng. Vi er i tæt dialog med vores porteføljeforvaltere, som fortsat har stort fokus på at få rettet op på fondens afkastudvikling.

Vores porteføljer med et ansvarligt fokus klarer sig stadig bedre end vores klassiske løsninger. Det skyldes blandt andet, at aktieinvesteringerne i fonden Aktier Ansvarlig har klaret sig bedre end markedet. Her er særligt vores aktieudvælgelse indenfor forbrugs- og finansaktier, der har klaret sig godt.

[Læs mere: Hvornår er en investeringsfond bæredygtig?](#)

Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2024 – 04.08.2025)

Offensiv	+0.2%
Vækst	+0.4%
Balanceret	+0.6%
Moderat	+0.8%
Stabil	+1.0%

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.