



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

I fonden Global Stars er det fortsat valget af aktier inden for finans- og kommunikationssektoren samt den bevidste undervægt af olie- og gasselskaber som følge af fondens ESG-fokus, der gør, at den halter efter sit benchmark. Til gengæld er det fortsat momentumaktierne, som har bidraget med det højeste afkast i fonden, Aktier Ansvarlig. Det skyldes, at investeringerne inden for kunstig intelligens fortsætter med at accelerere, og driver indtjeningsforventningerne yderligere i vejret.

Blandt obligationerne har de europæiske højrenteobligationer klaret sig bedst, understøttet af attraktive renter og en robust europæisk økonomi, 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 Ansvarlig Portefølje

(31.12.2025 – 04.08.2026)

Offensiv	+15,8%
Vækst	+12,5%
Balanceret	+9,1%
Moderat	+5,9%
Stabil	+3,3%

Afkast er opgjort efter løbende omkostninger, men før honorar. Eventuelle omkostninger i forbindelse med ind- og udtrædelse af fondene er ikke fratrasket.

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.

[Bliv klogere på vores feltbesøg i Indien](#)