



Solid start på året

Aktierne fik en virkelig stærk start på året, inden den geopolitiske uro på ny blev intensiveret fra midten af januar. Måneden bød på modvind til sidste års vindere blandt de amerikanske teknologiaktier og en yderligere svækkelse af dollaren.

Sidst i januar valgte Trump at udpege Kevin Warsh som ny direktør for den amerikanske centralbank (Fed), når Jerome Powells formandsperiode udløber til maj i år. Disse nyheder resulterede i moderate, men fortsat solide positive afkast fra porteføljeløsningerne.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden er det primært selskabsudvælgelsen indenfor teknologi- og industrisektoren, der har givet fonden Global Stars en stærk start på året, mens kommunikationssektoren og aktieudvælgelsen indenfor finans og medicinal har bidraget positivt til afkastet i Aktier Ansvarlig.

På obligationssiden har de europæiske virksomhedsobligationer højrente leveret det højeste relative afkast på grund af selskabernes højere indtjening og mere robuste balancer, der har gjort dem mindre følsomme overfor rentebevægelserne.

I Fleksibel fonden er det særligt aktievægten og de likvide alternative investeringer (Alpha 10 og 15 fondene), der har været de største bidragsydere. Det betød, at fonden har opnået et positivt afkast på +2.1% pr. 09.02.2026.

Afkastene fra vores ansvarlige porteføljeløsninger ligger for nærværende en smule efter de klassiske løsninger. Det skyldes særligt de stigende energipriser (olie og gas) kombineret med, at januar også har været en hård måned rent afkastmæssigt for flere af sidste års højdespringere indenfor de amerikanske teknologiaktier med fokus på kunstig intelligens. Sidstnævnte har bevirket, at fonden Aktier Ansvarlig har fået en mere rolig start på året.

Så 2026 er startet lige så begivenhedsrigt ud, som 2025 sluttede, men dog positivt at bemærke, at porteføljeløsningerne har lagt solidt fra land rent afkastmæssigt trods markedsudsvingene.

Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2025 – 09.02.2026)

Offensiv	+2.0%
Vækst	+1.8%
Balanceret	+1.4%
Moderat	+1.3%
Stabil	+0.9%

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.

[Bliv klogere på kapitalforvaltning](#)