



Solide afkast i et udfordrende år

Den dalende eufori blandt investorerne varede indtil midten af december måned, hvorefter markedsudviklingen vendte med positive afkast til følge.

Det blev afslutningen på et år præget af stor usikkerhed og geopolitisk uro på verdensplan, hvor afkastet hovedsageligt blev drevet af få toneangivende amerikanske teknologiselskaber med fokus på kunstig intelligens.

På trods af disse nyheder og markante markedsudsving leverede porteføljeløsningerne solide årsafkast.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden er det primært selskabsudvælgelsen indenfor industri- og materialesektoren, der trækker ned Global Stars ned for året, mens fondens bevidste ESG-undervægt indenfor energisektoren har bidraget positivt til afkastet, hvilket også var tilfældet i både 2023 og 2024. Det ændrer dog ikke på, at fonden sluttede året et stykke efter sit benchmark. Det skyldes primært den høje koncentrationsrisiko, der har været på aktiemarkedet, hvor ganske få aktier har drevet hovedparten af årets afkast.

På obligationssiden har de europæiske virksomhedsobligationer klaret sig bedst relativt til benchmark på grund af selskabernes mere solide balancer og lavere gældsætning

sammenlignet med de mere risikobetonede obligationstyper. De danske obligationer leverede også positive årsafkast, som også lå over markedsafkastet.

Efter et udfordrende første halvår leverede Fleksibel fonden et stærkt comeback i august, september og oktober måned primært drevet af aktieovervægten. Aktieovervægten havde dog en mindre negativ påvirkning af afkastet i november og december måned. Det betød, at fonden sluttede året med et positivt afkast på +1.8%, hvor den løbende overvægt af aktier og kreditobligationer har været de største positive bidragsydere. Det er primært varigheden (løbetiden) på obligationerne, der i perioder har trukket fondens afkast ned over året.

Samlet set betyder det, at særligt de aktietunge investeringsprofiler, som investerer med et ansvarligt fokus har klaret sig bedre end vores klassiske løsninger i 2025. Det skyldes blandt andet, at aktieinvesteringerne i fonden Aktier Ansvarlig har klaret sig bedre end markedet på grund af sin overvægt af kvalitetsaktier og selskabsudvælgelse indenfor finanssektoren. Så på trods af endnu et udfordrende år, har investorerne fortsat opnået virkelig stærke afkast de seneste år.

Tak fordi du læste med og rigtig godt nytår!

Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2024 – 31.12.2025)

Offensiv	+7.7%
Vækst	+6.5%
Balanceret	+5.4%
Moderat	+4.2%
Stabil	+3.2%

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.

[Se videoen med opfølgning på 4. kvartal](#)