



### **Stærkt comeback i april**

Globale aktier leverede et virkelig stærkt comeback i april, hvor solide økonomiske nøgletal, stærke regnskaber fra AI-selskaberne samt aftagende frygt for en eskalering af konflikten i Mellemøsten drev afkastet.

Disse nyheder betød, at investorernes risikovillighed steg efter de markante kursfald i marts, hvilket havde en positiv effekt på afkastet fra porteføljeløsningerne.

#### **Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer**

Global Stars – en del af aktieinvesteringerne i Ansvarlig Portefølje har en bevidst lavere eksponering mod energisektoren (olie- og gasselskaber) på grund af fondens ESG-fokus.

Dette tiltag har givet et positivt afkastbidrag siden 2023, men påvirkes negativt, når energipriserne stiger kraftigt, som set i forbindelse med konflikten i Mellemøsten. I samme periode har forbrugsaktierne trukket ned i Global Stars, mens vækstaktierne har bidraget positivt til afkastet i Aktier Ansvarlig.

På obligationssiden har de europæiske højrenteobligationer klaret sig bedst relativt set, drevet af højere løbende renter og en robust europæisk økonomi, der har gjort dem mindre følsomme over for rentebevægelserne.

I Fleksibel fonden har alternativ strategierne i Alpha fondene og aktieeksponeringen været de største positive bidragsydere til afkastet, hvilket er det omvendte scenarie i forhold til udviklingen i årets første kvartal. Det betyder, at fonden har leveret et positivt afkast på +3.1% pr. 07.05.2026.

Alternativ strategierne er en vifte af aktivt forvaltede strategier, der søger at skabe afkast på andre måder end traditionelle aktier og obligationer. Det kan eksempelvis være via renter og valuta, der benyttes til at optimere spredningen i porteføljerne og forhåbentlig bidrage med et mere stabilt afkast i perioder med markedsuro.

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 var et rigtig positivt tiltag, der var medvirkende til at indhente en stor del af det tabte terræn.

De markante markedsudsving er 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.

### Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2025 – 07.05.2026)

Offensiv	+7.7%
Vækst	+6.1%
Balanceret	+4.5%
Moderat	+3.0%
Stabil	+1.8%

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.

[Er de nordiske aktier morgendagens vindere?](#)