



Den positive udvikling fortsætter

Aktieopsvinget fortsatte i september og blev stærkt hjulpet på vej af positive økonomiske nøgletal og et forbedret indtjeningsbillede blandt virksomhederne. Derudover kom den varslede rentenedsættelse fra den amerikanske centralbank (FED) på rentemødet i september, og det skabte fornyet medvind til aktierne.

Begge nyheder havde en markant indvirkning på porteføljeløsningerne, som udviser solide, positive afkast efter et udfordrende første halvår.

Som investor er det dog vigtigt at huske, at de seneste måneders flotte kursstigninger kan give anledning til, at investorerne sælger for at tage gevinsten hjem, og det kan medføre markedsudsving på kort sigt. Her er det som altid vigtigt at bevare roen og fastholde din langsigtede investeringsstrategi, fordi det vil give dig det bedste afkast på længere sigt.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden er det fortsat selskabsudvælgelsen indenfor materiale og industriaktierne samt medicinalektoren, der trækker ned for året. Det skyldes hovedsageligt de geopolitiske risici og handelsbarrierer i form af øget protektionisme og forhøjede toldsatser, der gør samhandlen på verdensplan dyrere, og det har især påvirket ordreindgangen hos virksomhederne indenfor de tre førnævnte brancher negativt.

Emerging Markets aktierne har endnu engang leveret det højeste måneds- og årsafkast på grund af den svagere dollar og de lavere renter i den vestlige del af verden.

På obligationssiden gav de amerikanske virksomhedsobligationer højrente både det højeste måneds- og årsafkast. Det skyldes de faldende renter, som gav fornyet medvind til de mere risikobetonede obligationstyper.

Fleksibel fonden leverede endnu et stærkt månedsafkast på +3.8% i september, der på ny var drevet af vores løbende aktieovervægt henover måneden. Fonden er tilbage i positivt territorie med et afkast på +2.1% (pr. 09.10.2025). Det er primært varigheden (løbetiden) på obligationerne i porteføljerne, der har været den største negative bidragsyder til fondens lavere afkast i år.

Vores porteføljer med et ansvarligt fokus klarer sig fortsat noget bedre end vores klassiske løsninger. Det skyldes blandt andet aktieinvesteringerne i fonden Aktier Ansvarlig, der har klaret sig bedre end markedet. Her er det særligt vores aktieudvælgelse indenfor it- og kommunikationssektoren, der trækker op.

Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2024 – 09.10.2025)

Offensiv:	+6.4%
Vækst:	+5.5%
Balanceret:	+4.6%
Moderat:	+3.7%
Stabil:	+3.0%

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

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 opdateret på udviklingen i din portefølje for 3. kvartal 2025 med denne video:

[Ansvarlig Portefølje 3. kvartal 2025](#)