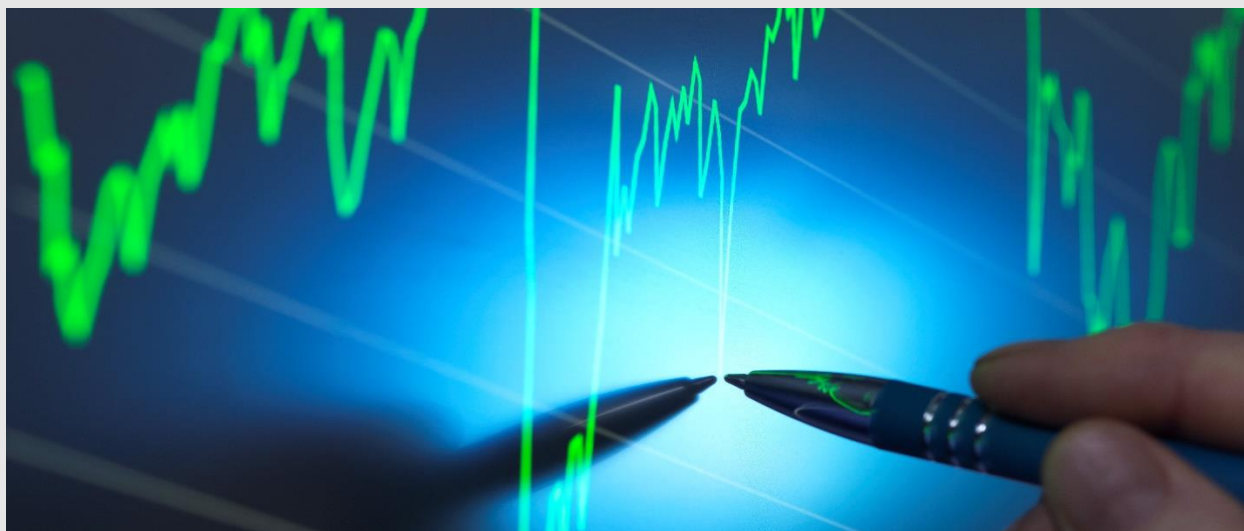




Mere moderate afkast i juni

Aktiernes stærke comeback aftog i midten af juni måned, hvorefter kurserne faldt en lille smule tilbage. Det afspejler sig også i afkastene fra særligt de aktietunge porteføljeløsninger.

Væksten i USA er på vej ned i gear, og investorerne afventer spændt de økonomiske nøgletal, som indikerer, hvordan det går med økonomien.

På trods heraf satte de amerikanske aktier nye kursrekorder i slutningen af juni, mens dollaren har oplevet det største fald i første halvår siden 1973. Dollarsvækkelsen har en negativ påvirkning af de fonde, der handles i dollar.

Trump fik også vedtaget sin store lovpakke kaldet "Big Beautiful Bill" i både Senatet og Repræsentanternes Hus i starten af juli. Den indeholder blandt andet skattelettelser og en regulering af udgiftslovene for flere tusinde mia. dollar i løbet af den kommende ti års periode. Der hersker fortsat en forhøjet politisk uro i USA, og vi har en begivenhedsrig sommer i vente.

Sådan har markedsudviklingen påvirket dine investeringer

På aktiesiden bidrog de mere risikobetonede vækstaktier i form af de amerikanske teknologiaktier med det højeste månedsafkast, mens kvalitetsaktierne ligesom i sidste måned har leveret det højeste årsafkast.

I løbet af juni måned har vi også tilføjet en ny aktiefond, som udgør ca. 10% af aktieinvesteringerne i vores porteføljeløsninger med et ansvarligt fokus. Fonden hedder Globale Bæredygtige Aktier, og er en artikel 9 fond i SFDR-regi, hvilket betyder, at den investerer med et ansvarligt investeringsmål. Tilføjjelsen sker for at højne andelen af ansvarlige investeringer i porteføljerne.

På obligationssiden gav de amerikanske virksomhedsobligationer det højeste månedsafkast på grund af forventningerne om lavere renter og dollarsvækkelsen, mens de amerikanske virksomhedsobligationer højrente har bidraget med det højeste årsafkast.

Fleksibel fonden indhentede også noget mere af det tabte terræn i juni, hvor særligt vores aktieovervægt bidrog positivt til afkastet.

Fonden har dog givet et afkast på -4.6% pr. 30.06.2025, der skyldes vores løbende positionering indenfor varighed (løbetiden) på obligationerne i porteføljerne og de likvide alternative investeringer (særligt Alpha 15 fonden).

Vores porteføljer der investerer med et ansvarligt fokus, har også klaret sig bedre end vores klassiske løsninger på trods af den stigende oliepris i juni grundet konflikten i Mellemøsten.

Det skyldes blandt andet, at aktieinvesteringerne i fonden Aktier Ansvarlig har klaret sig bedre end markedet i første halvår, hvilket er rigtig positivt.

Tak fordi du læste med – og rigtig god sommer!

Årsafkast i Ansvarlig Portefølje

(31.12.2024 – 30.06.2025)

Offensiv -2.3%

Vækst -1.7%

Balanceret -1.0

Moderat -0.4%

Stabil +0.1%

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 Porteføljeløsning under Profil/dokumenter/arkiv i Netbank. Har du spørgsmål til din portefølje, er du velkommen til at kontakte din rådgiver.

Bliv opdateret på udviklingen i din portefølje for 2. kvartal 2025 med denne video:

Ekspert: Udviklingen i 2. kvartal 2025