

Sydinvest Formue Balanceret Akk

Faktaark pr. 1. maj 2025

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Hvem kan investere i fonden?

Du kan investere både frie midler og pensionsmidler i fonden. Pga. beskattningen er fonden dog særlig velegnet til investering af pensionsmidler og midler under virksomhedsskatteordningen.

Nøgletal pr. 30/4-25

ISIN	DK0060749794
Værdipapirtype	Blandede fonde
Introduktionsdato	14.11.2016
Benchmark	se sydinvest.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Nej
Investeringshorisont	Min. 4 år
Risikomarkering	Gul
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 31/3-25)	0,01
Formue i fonden (mio)	629 DKK
Antal værdipapirer i fonden	125
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskattning	Lagerbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	18,42 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	12,57 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	7,54 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,96 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,98 %

Risiko

1	2	3	4	5	6	7

LAV RISIKO
Typisk lavt afkast

HØJ RISIKO
Typisk højt afkast

Omkostninger

Formue Balanceret Akk	1,18 %
-----------------------	--------

Løbende omkostninger

Transaktionsomk.

0,06 %

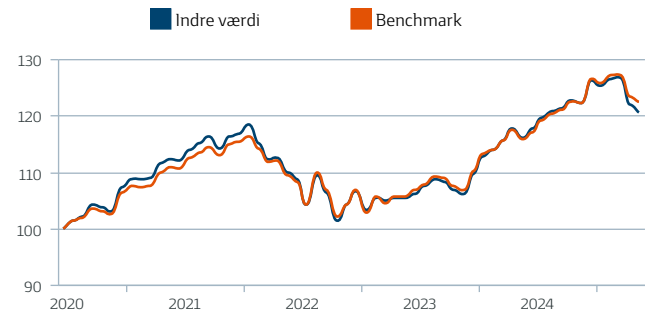
Indtrædelse

0,21 %

Udtrædelse

0,21 %

Hvad er 100 kr. blevet til? (ultimo måned)



Afkast (efter omk.)

	Afkast
Seneste måned	-1,18 %
År til dato	-3,68 %
Afkast 2024	10,95 %
Afkast 2023	9,27 %
Afkast 2022	-12,73 %
Seneste 5 år	22,27 %

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	35,48 %
Alternativ inv.	4,21 %
Obligationer	59,91 %
Kontant	0,39 %



Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	73	146
ESG-rating	A	A

* Data pr. 31-03-2025 CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et artikel 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

Materialet er udarbejdet af Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning.

Gul risikomærkning betyder, at du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at dit investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue.

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk

Sydinvest Formue Balanceret Akk

Faktaark pr. 1. maj 2025

Told skaber turbulens på de finansielle markeder

Det globale aktieindeks faldt 3,9% målt i DKK i april. I de første 100 dage af hans 2. embedsperiode har Trump med annonceringen af told på den såkaldte Liberation Day mod alle lande og sidenhen en udskydelse på 90 dage over for lande, som ikke har gengældt - på nær Kina - skabt voldsomme udsving på såvel aktie-, obligations- og valutamarkederne.

Afmatning i USA

Den konfliktskabende amerikanske linje er i stigende grad begyndt at få konsekvenser på hjemmefronten i USA og hos Trumps kærnevælgere, som kan se at væksten og arbejdsmarkedet rammes, mens priserne på flere varegrupper stiger. Den amerikanske centralbank forholder sig afventende ind til videre. Overordnet set venter vi fortsat rentenedsættelser fra Fed i år, da banken ventes at vægte vækststopbremsningen og arbejdsmarkedet højere end inflationen, så længe inflationsforventningerne ikke stikker af.

Gigantiske investeringer på vej i Europa

Den nye tyske regering er klar til at trække i arbejdstøjet og dermed lyder startskuddet til gigantiske investeringer inden for forsvar og infrastruktur. Investeringerne som dog først for alvor får betydning for tysk og europæisk økonomi fra 2026. Ind til da præges tysk og europæisk økonomi af vækstafmatning. ECB ventes at vurdere de negative vækstmæssige konsekvenser højere end de inflationære og sænke styringsrenten yderligere i år.

Den amerikanske dollar svækkes

En svækkelse af den amerikanske dollar og stigende amerikanske renter i kølvandet på Liberation Day var et klart udtryk for mistillid over for USA på de finansielle markeder. Måske også derfor valgte Trump at trække noget i land igen. De lange renter i USA er nu også tilbage til udgangspunktet i starten af april. De tilsvarende europæiske renter har derimod udviklet sig mere "normalt", og været blandt de få aktiver, der er steget i værdi mens uroen har stået på. Indenfor kreditobligationer så vi udvidelser af den merrente, de mest usikre virksomhedsobligationer samt EM-statsobligationer handles til, men også her er der kommet ro på sidst på måneden.

Forventninger til 2025

Aktiemarkederne er ved at finde fodfæste igen. Snarlige forhandlingsløsninger kan berolige investorerne yderligere og i samspil med rentenedsættelser fra centralbankerne bidrage til en mere positiv aktieudvikling, mens en på ny hård linje fra USA kan afføde yderligere rystelser. Vi forventer en generel fornuftig udvikling på obligationsmarkederne, med udsigt til stabilisering i de lange renter i både USA og Europa/Danmark.

Porteføljerne

Vores porteføljer oplevede negative afkast i april, med størst tilbagegang i de mest risikofyldte afdelinger, idet aktiefaldene var noget større end obligationsfaldene. Vi er efter benchmark i alle afdelinger i den forgangne måned.

Vi er ved månedsskiftet til maj overvægtet i aktier i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa og Nordamerika og en undervægt på EM-aktier og aktier fra Japan/Pacific. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Industri og Farmaci. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

Materialet er udarbejdet af Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet - herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning. Gul risikomærkning betyder, at du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at dit investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue. Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk