

# Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. juli 2025

## Investeringsprofil

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

## Hvem kan investere i fonden?

Fonden er udbyttebetalende og velegnet til private personer, og selskaber der investerer frie midler.

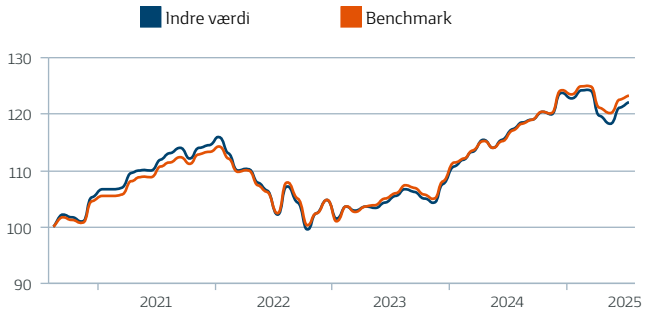
| Nøgletal pr. 30/6-25              |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|
| ISIN                              | DK0060749364              |
| Værdipapirtype                    | Blandede fonde            |
| Introduktionsdato                 | 14.11.2016                |
| Benchmark                         | se sydinvest.dk/benchmark |
| Udbyttebetalende                  | Ja                        |
| Investeringshorisont              | Min. 4 år                 |
| Risikomarkering                   | Gul                       |
| Sharpe Ratio (3 år) (pr. 28/5-25) | 0,20                      |
| Formue i fonden (mio)             | 5,962 DKK                 |
| Antal værdipapirer i fonden       | 128                       |
| Indkomsttype                      | Kapitalindkomst           |
| Beskatning                        | Realisationsbeskattet     |

| 5 største Positioner                   | Andel   |
|----------------------------------------|---------|
| Sydinvest Mellemlange Obligationer ... | 18,72 % |
| Sydinvest Mellemlange Obligationer ... | 11,27 % |
| Xtrackers S&P 500 ESG ETF              | 7,51 %  |
| Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen... | 3,94 %  |
| Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W       | 3,83 %  |

| Risiko             |   |   |                    |   |   |   |
|--------------------|---|---|--------------------|---|---|---|
| 1                  | 2 | 3 | 4                  | 5 | 6 | 7 |
| LAV RISIKO         |   |   | HØJ RISIKO         |   |   |   |
| Typisk lavt afkast |   |   | Typisk højt afkast |   |   |   |

| Omkostninger      | Løbende omkostninger | Transaktionsomk. | Indtrædelse | Udtrædelse |
|-------------------|----------------------|------------------|-------------|------------|
| Formue Balanceret | 1,17 %               | 0,06 %           | 0,21 %      | 0,21 %     |

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



| Afkast (efter omk.) | Afkast   | Udbytte |
|---------------------|----------|---------|
| Seneste måned       | 0,67 %   | -       |
| År til dato         | -0,69 %  | -       |
| Afkast 2024         | 10,92 %  | 4,40    |
| Afkast 2023         | 9,23 %   | 0,00    |
| Afkast 2022         | -12,64 % | 0,00    |
| Seneste 5 år        | 22,67 %  | -       |

| Aktivfordeling  | Andel   |
|-----------------|---------|
| Aktier          | 36,06 % |
| Alternativ inv. | 3,98 %  |
| Obligationer    | 59,94 % |
| Kontant         | 0,03 %  |



| Bæredygtighed | Fond | Benchmark |
|---------------|------|-----------|
| CO2-udledning | 74   | 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.

Markedsføringsmaterialet 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 Information, 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. Fondens risikomærkning jvfr. PRIIPS-forordningen 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 i Central Information på [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk). Læs mere i Central Information på [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk)

# Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. juli 2025

## Stigende aktiemarkeder

Det globale aktieindeks steg med 0,7% målt i DKK i juni. Efter rystelserne i april jagter aktiemarkederne igen nye rekordniveauer. Den positive udvikling på de finansielle markeder blev drevet af aftagende geopolitiske spændinger og forventninger om en lempeligere handelspolitik

## Amerikansk dollar under pres

Vækstaktierne har ført an i stigningerne i USA i juni. Set med europæiske øjne er en stor del af stigningerne blevet spist af en svagere amerikansk dollar. Vigende international tillid til amerikansk politik har svækket USD og ventes at svække den yderligere.

## Udsigt til rentenedsættelser

På obligationsmarkederne har der været en divergerende udvikling i USA og Euroland. I USA faldt den 10-årige rente ca. 0,25 %-point til 4,2 %, på stigende forventninger om, at den amerikanske centralbank (Fed) genoptager rentesænkningerne i løbet af efteråret. Flere medlemmer af rentekomiteen i Fed – dog ikke formand Powell – har snakket om muligt 1. rentenedsættelse allerede i slutningen af denne måned, ligesom Trump fortsat ligger pres på at få sat renterne markant ned.

I Europa er de lange 10-årige renter i Tyskland derimod steget en smule til 2,60 %. Den europæiske centralbank (ECB) meddelte lidt uventet at rentenedsættelsen i juni til 2% meget vel kunne være slutningen på rentenedsættelserne i denne omgang. Vi vurderer dog, at der er 1-2 yderligere rentenedsættelser i vente.

Kreditobligationer har nydt godt af investorernes risikoappetit i juni, hvor især EM-obligationer med 2% fremgang havde en solid måned, mens HY virksomhedsobligationer steg ca 0,8%. Mere behersket var stigningerne i IG virksomhedsobligationer og danske realer, med stigninger på hhv. 0,4 % og 0,3 %.

## Forventninger til 2025

Forhandlingsløsninger i handelskonflikterne kan bidrage til at fæstne investorernes risikoappetit. Udsigten til rentenedsættelser fra centralbankerne understøtter vækst- og indtjeningsudsigterne for aktierne. 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 positive afkast i juni, med størst fremgang i de mest risikofyldte afdelinger, da aktiemarkederne generelt oplevede nye stigninger i juni. Vi er foran benchmark i både Konservativ, Balanceret og Vækstorienteret, mens offensiv er på niveau med benchmark i den forgangne måned.

Vi er ved månedsskiftet til juli 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 Kommunikationsservice. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



**Bjørn Schwarz**  
Chefporteføljemanager  
schwarz@sydbank.dk

Markedsføringsmaterialet 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 Information, der kan hentes gratis på [sydinvest.dk](http://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. Fondens risikomærkning jvfr. PRIIPS-forordningen 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 i Central Information på [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk). Læs mere i Central Information på [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk)