Investormagasin for Sydinvest – maj 2025

HORISONT Sydinvest

TEMA:
VOKSENDE INVESTERINGSLYST

Danskerne har fået smag for investering. Især investeringsfondene hitter.

4

TOLDKAOS

Vi går bag om toldkrigen, der har rystet markederne.

10

RÅB DIN DRØM TIL UNIVERSET

Tv-vært Lene Beier har investeret alt i sin østrigske drøm.

AT INVESTERE I DRØMME – OG I FREMTIDEN

I de senere år har vi været vidner til en positiv bevægelse: Stadigt flere danskere – unge som ældre – tager springet og begynder at investere. Det er en udvikling, der både styrker den enkeltes økonomi og gør os mere bevidste om, hvordan vores penge arbejder. I dette magasin sætter vi fokus på investering – både i aktier og i egne drømme.

Et menneske, der netop har valgt at investere i sin livsdrøm, er Lene Beier. Hun har sammen med sin familie forladt det trygge liv i Danmark for at drive et lille hotel i Østrig – med alt, hvad det indebærer af usikkerhed, hårdt arbejde og beslutninger uden garantier. Det er en påmindelse om, at investering ikke kun handler om aktier og afkast, men også om at turde vælge det liv, man ønsker sig.
Læs interviewet på side 12.

Usikkerhed er der nok af. I USA har præsident Trump igen skabt overskrifter – denne gang med sin dramatiske toldpolitik, der har kastet markederne ud i ny uro. Omskifteligheden understreger, hvor vigtigt det er at have en plan og holde fast i de klassiske investeringsprincipper. Det kan du læse mere om på side 10 og side 18.

God læselyst,

Steffen Ussing
Direktør

Om Horisont
Horisont er et investormagasin for investorer i Investeringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest. Magasinet sendes til alle navnenoterede investorer, der er bosiddende i Danmark. På opfordring sender vi også magasinet til investorer bosiddende i udlandet. Magasinet udkommer 4 gange årligt. Næste udgave af Horisont kommer august 2025.

Som investor kan du bede om ikke at modtage Horisont fra Sydinvest. Du kan enten sende et brev til Syd Fund Management, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, att.: Investor Relations eller klikke dig ind på sydinvest.dk/horisont og udfylde afbestillingsblanketten. Sydinvest er medlem af Investering Danmark.

Ansvarshavende redaktør: Afdelingsdirektør Tine Lawaetz Lund
Redaktør: Seniorkommunikationsrådgiver Anders Øhrberg Thrane
Redaktionens slutning: 07.05.2025 på baggrund af tal pr. 30.04.2025.
Oplag: 50.700
Produktion: ZUPA
Trykkeri: vahle+nikolaisen

Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 37 33 00 · si@sydinvest.dk · www.sydinvest.dk · CVR-nr. 24260534

Ansvarsfraskrivelse
Horisont er udarbejdet af Syd Fund Management A/S. Indholdet af Horisont er udtryk for Syd Fund Management A/S's bedste skøn, vurderinger og forventninger og er bl.a. baseret på informationskilder, som Syd Fund Management A/S finder pålidelige. Horisont er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningerne. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og Central Information, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Såfremt materialets indhold afviger fra prospektets, er det indholdet i prospektet, som er gældende.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. Vi gør opmærksom på, at afkast og kursudvikling i Sydinvests afdelinger kan blive negativ. Hvis et finansielt instrument handles i en anden valuta end danske kroner, er der en risiko for, at valutaudsving kan medføre højere eller lavere afkast.

Syd Fund Management A/S påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. Syd Fund Management A/S fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning, før du investerer.

FSC
www.fsc.org
MIX
Papir | Støtter ansvarligt skovbrug
FSC® C134744

TEMA: VOKSENDE INVESTERINGSLYST

FLERE DANSKERE HOPPER PÅ INVESTERINGSTOGET

Danskerne vil gerne investere – især gennem investeringsfonde. Det handler ikke om formuens størrelse, men om at komme i gang. **SIDE 4**

KOM GODT I GANG MED INVESTERING

Nye investeringsmuligheder tiltrækker de unge – men de mangler erfaringen. Se, hvordan du kan hjælpe børn og børnebørn med at komme i gang. **SIDE 8**

SIDE 12

RÅB DIN DRØM TIL UNIVERSET

Tv-vært Lene Beier og hendes mand udskiftede livet i Danmark med et hotel i Østrig. Få et indblik i den knudrede vej mod drømmen.

SIDE 15

POLITISK URO VISER EUROPÆISK POTENTIALE

Europas politikere ser ud til at have forstået alvoren bag de politiske udfordringer. Det kan styrke potentialet for europæiske aktier.

SIDE 21

RIVALER MED FÆLLES KURS MOD ET MILLIARDMARKED

Novo Nordisk og Eli Lilly dominerer markedet for fedmebehandling. Bliv klogere på selskaberne.

ARTIKLER OG FASTE SIDER

07 Kort fra Sydinvest

10 Toldkaos skaber udfordringer for investorerne

18 Hvad gør du, når kurserne falder?

24 Investeringsmarkederne

28 Afdelingsrapporter

Flere danskere hopper på investerings-toget

Interessen for at investere er accelereret i nyere tid, og et stigende antal private investorer foretrækker investeringsfonde i porteføljen.

Interview med **Steffen Ussing**, direktør i Sydinvest og **Kåre Valgreen**, underdirektør i Finans Danmark

For år siden kunne investering for mange virke som en fjern størrelse. Noget, der foregik på Børsen blandt folk med slips og dyb viden om markedet. Men i dag er virkeligheden en anden. Langt flere danskere tager aktivt stilling til, hvordan deres opsparing arbejder, og investering er blevet en naturlig del af hverdagen for både unge, børnefamilier og seniorer.

"Vi ser en tydelig udvikling i retning af, at investering ikke længere er forbeholdt en snæver kreds," fortæller Steffen Ussing, direktør i Sydinvest. "I dag er investering blevet noget, mange interesserer sig for i et vist omfang. Ikke fordi alle skal være eksperter, men fordi flere har opdaget, at det faktisk er både tilgængeligt og overskueligt at komme i gang."

> **"I dag er investering blevet noget, mange interesserer sig for i et vist omfang."**

INVESTERINGSBOOM UNDER PANDEMI

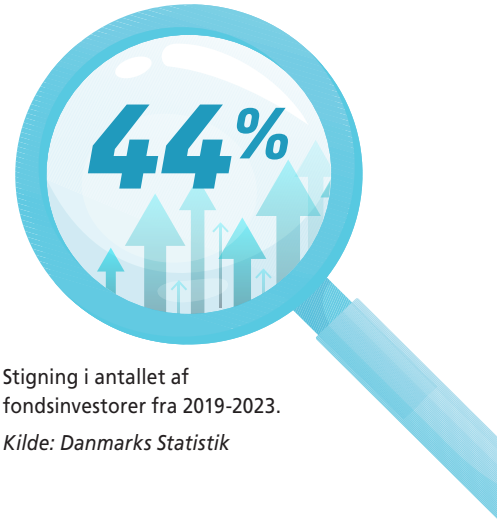
Han peger på, at interessen fik et skub fremad under pandemien, hvor mange fik ro og tid til at overveje deres økonomi og fremtid.

"Det lyder måske banalt, men for mange begyndte det med et enkelt spørgsmål: Hvad skal der egentlig ske med mine penge? For nogle var det nysgerrighed, for andre et ønske om at få mere ud af opsparingen," forklarer Steffen Ussing. "Det er ikke nødvendigvis store beløb, folk starter med. Men lysten og nysgerrigheden er der. Og det er det vigtigste skridt."

ET SKIFTE I DANSKERNES INVESTERINGSKULTUR

Ifølge Finans Danmark steg antallet af danske investorer markant under pande-

"Når først man har investeret én gang, er der stor sandsynlighed for, at man fortsætter."



Stigning i antallet af fondsinvestorer fra 2019-2023.

Kilde: Danmarks Statistik

mien, og udviklingen er ikke gået i stå siden da. Flere og flere danskere investerer – og endnu vigtigere: De bliver ved.

"Når først man har investeret én gang, er der stor sandsynlighed for, at man fortsætter. Ifølge tal fra Finans Danmark viser det sig, at 95 % af investorerne i et givent år stadig er aktive året efter," uddyber Steffen Ussing.

Det er især investeringsfonde, der har vundet danskernes tillid. Ifølge Danmarks Statistik er antallet af fondsinvestorer vokset med hele 44 % fra udgangen af 2019 til indgangen af 2023.

"Det er som udgangspunkt et meget fornuftigt valg. Når du investerer via fonde, får du professionel forvaltning og en god risikospredning. Det er en måde at investere på, som gør det nemt og trygt for mange – også for nye investorer," forklarer Steffen Ussing.

UNGE INVESTORER VISER ROBUSTHED

"Traditionelt har de fleste danske investorer primært fokuseret på aktier. Men i de seneste år er der sket en markant ændring, hvor flere danskere vælger at placere hele – eller dele af – deres investerede formue i fonde", forklarer Kåre Valgreen, underdirektør i Finans Danmark.

"Det illustreres måske bedst ved, at der i 2014 var 105 pct. flere aktieinvestorer end fondsinvestorer, mens forskellen i 2023 var indsnævret til kun 36 pct. Det skyldes formentlig en blanding af øget risikobevidsthed hos investorerne og en stigning i antallet af investorer med relativt store investeringer i forhold til deres indkomst," siger Kåre Valgreen.

Ifølge underdirektøren er det især i de yngste aldersgrupper, antallet af fondsinvestorer vokser hurtigere end antallet af aktieinvestorer.

"Der vil altid være risiko forbundet med at investere, men risikoen kan mindskes ved

VIND

en Bon Goût rejsetaske

Besøg **sydinvest.dk/konkurrence** og svar rigtigt på spørgsmålet:

Hvor mange investorer var der i 2023?

A. 1,1 millioner
B. 1,4 millioner
C. 1,7 millioner

Vi trækker lod iblandt de rigtige svar og kontakter 3 heldige vindere. Konkurrencen slutter d. 20.06.25, og præmien kan ikke ombyttes til kontanter.

at sprede sine investeringer. Det ser ud til, at de yngre investorer er blevet mere bevidste om dette, hvorfor de i stigende omfang undgår at placere hele deres investerede formue i én eller få aktier," tilføjer han.

RÅDGIVNING OG RISIKOTOLERANCE GÅR HÅND I HÅND

Ifølge Finans Danmark lå antallet af investorer primo 2023 på ca. 1,4 millioner, hvilket svarer til ca. 29 pct. af den samlede danske befolkning. Samtidig var det gennemsnitlige investerede beløb pr. investor lidt over 500.000 kr.

I november sidste år nåede danske investorers køb af globale aktiefonde nyt rekordniveau, mens et rekordstort antal danskere, i alt 135.000, sidste år valgte at oprette en aktiesparekonto.

Men hvordan finder man som investor ud af, hvilken strategi der passer bedst? Her spiller rådgivning stadig en nøglerolle.

"Når du investerer via fonde, får du professionel forvaltning og en god risikospredning."

"Det vigtigste er at kende sin egen risikotolerance," forklarer Steffen Ussing. "Hvis du er bevidst om, hvor stor en risiko du kan og vil acceptere, så er det lettere at lægge en strategi, du kan holde fast i – også når markedet bevæger sig. Det er det, mange rådgivere hjælper kunderne med. Ikke bare at vælge produkter, men at finde en balance, man kan være tryg ved."

"Og når strategien er lagt, gælder det om at følge den. Det gælder også, når markedet svinger op og ned."

EN VANE, DER ER KOMMET FOR AT BLIVE

Alt tyder på, at investeringslysten er mere end en midlertidig tendens. Det handler ikke kun om at jagte afkast – det handler om at tage ansvar for sin økonomi og få opsparingen til at arbejde.

"Investorer i dag er mere bevidste, mere oplyste og langt mere digitale. Fælles for dem alle – unge som ældre – er, at de har forstået værdien af at komme i gang. Det er en udvikling, der ser ud til at være kommet for at blive," afslutter Steffen Ussing.

INVESTORMØDER 2025

Det første af dette års investormøder ligger i år den 29. september, og vi glæder os til at præsentere Trine Gadeberg som dette års underholder. Invitationen til investormøderne bliver sendt ud i uge 34, og vi åbner for tilmelding den 22. august.

DANSKERNES INDLÅN SÆTTER NY REKORD

Ifølge Nationalbanken havde de danske husholdninger i begyndelsen af 2025 over 1.191 mia. kr. stående på indlånskonti – det højeste niveau nogensinde. Det svarer til ca. 245.000 kr. per voksen dansker i gennemsnit.

GENERAL-FORSAMLING 2025

Den 27. marts blev der holdt generalforsamling i Investeringsforeningen Sydinvest. Her gav formand Linda Sandris Larsen sin beretning om et godt 2024, der på investeringsområdet havde givet flotte afkast. Formanden kunne glæde sig over, at alle fondene var i plus for året.

Bestyrelsens forslag til generalforsamlingen blev stemt igennem. Det drejede sig om forslag om ændring af beskrivelse og ESG-kategori for Sydinvest Kvalitetsaktier – samt forslag om, at Sydinvest USA Value Akkumulerende KL ændrer strategi og navn til Sydinvest USA Kvalitetsaktier Akkumulerende KL.

Til foreningens bestyrelse blev Linda Sandris Larsen og Niels Therkelsen genvalgt. Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Linda Sandris Larsen som formand og Svend Erik Kriby som næstformand.

USA ER MILLIARDÆRERNES HØJBORG

Forbes' nyeste milliardærliste viser, at USA fortsat dominerer på listen over verdens rigeste mænd og kvinder. Hele 902 af verdens 3.028 milliardærer er amerikanere. Det er flere milliardærer end i noget andet land. Kina og Indien følger efter, men med markant færre navne. Den samlede globale milliardærformue er opgjort til over 16.000 mia. dollars (pr. 7. marts 2025).

Kilde: Forbes

KOM GODT I GANG MED INVESTERING:

2 stærke løsninger til opsparingen

Nye investeringsmuligheder har gjort det nemmere og mere fordelagtigt at komme i gang med investering. Det betyder, at flere unge får øjnene op for at investere. Her kan du som erfaren investor spille en vigtig rolle ved at guide dem på rette vej.

Interview med **Tine Lund,**
afdelingsdirektør, Sydinvest

Flere og flere danskere vælger at investere deres opsparing, men der er stadig mange, der tøver med at komme i gang – særligt blandt de yngre. Det kan skyldes, at de ikke ved, hvor de skal starte, eller at de frygter at tage forkerte beslutninger.

Som forælder eller bedsteforælder har du måske allerede erfaring med investering – eller i hvert fald en økonomisk forståelse, der kan være værdifuld for dine børn eller børnebørn.

"Der er mange unge, der i dag får investeringstips fra folk på YouTube, som nærmest kan gå på vandet. De har sågar deres helt egen betegnelse: Finfluencere," forklarer Tine Lund, afdelingsdirektør i Sydinvest. "Men her er det vigtigt at tage en snak om risiko, og hvad det vil sige, når en investering ikke går som forventet. Det giver de unge en mere realistisk tilgang til investering."

EKSEMPEL PÅ 500 KR. MÅNEDSINVESTERING

FORMUE EFTER:

10 ÅR	**91.446 KR.**
20 ÅR	**248.727 KR.**

*Illustrativt eksempel ved opsparing af 500 kr. pr. måned i 10 år eller 20 år med et årligt afkast på 6 %.

TID ER EN VIGTIG FAKTOR

Ifølge Tine Lund er det dog aldrig for tidligt at begynde at investere.

"Jo tidligere man starter, desto større effekt får man af sin investering pga. renters rente-effekten," forklarer hun. "Mange yngre mennesker tror, at de skal have en stor opsparing for at investere, men det er en misforståelse. Selv små beløb investeret løbende kan vokse sig store over tid."

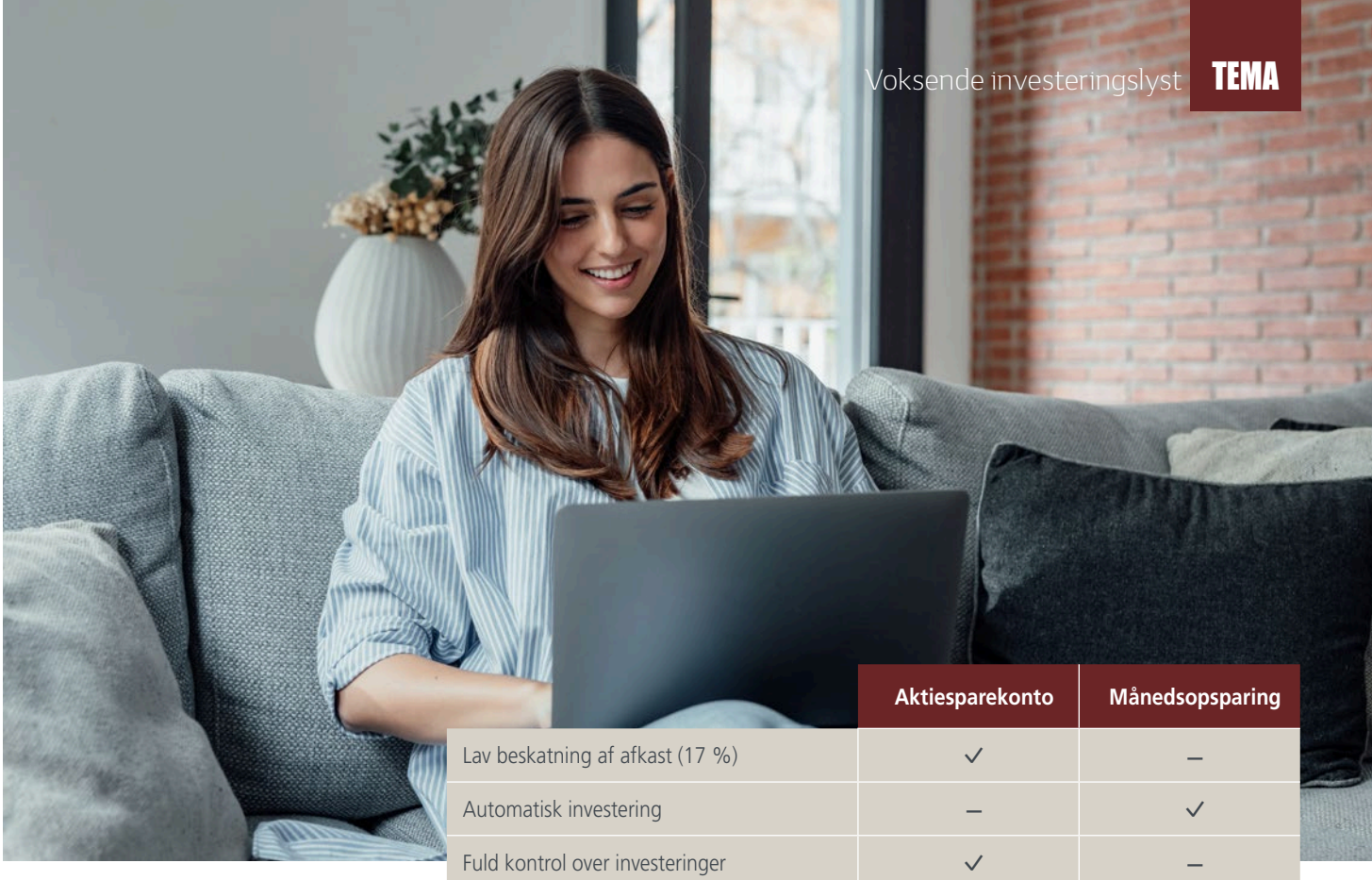
Men hvordan kan man hjælpe sine børn med at tage det første skridt?

"Som forælder eller bedsteforælder kan du spille en stor rolle ved at dele din viden og vejlede dem i at vælge en investeringsform, der passer til deres behov," uddyber Tine Lund. "For nye investorer er der to oplagte valg: Aktiesparekontoen for dem, der gerne vil investere selv, og månedsinvestering for dem, der ønsker en mere automatisk tilgang."

AKTIESPAREKONTO: EN FORDELAGTIG INVESTERINGSMULIGHED

Hvis man som investor ønsker at investere i børsnoterede aktier og aktiefonde – og samtidig betale mindst muligt i skat – kan en aktiesparekonto være et godt valg.

"Aktiesparekontoen er designet til langsigtet investering, hvor afkastet beskattes



	Aktiesparekonto	Månedsopsparing
Lav beskatning af afkast (17 %)	✓	–
Automatisk investering	–	✓
Fuld kontrol over investeringer	✓	–
Godt til en lang investeringshorisont	✓	✓
Meget begyndervenlig	–	✓
Investering i både aktier og obligationer	–	✓
Afkast beskattes hvert år	✓	–
Ingen beløbsgrænse	–	✓

med kun 17 %. Til sammenligning kan den almindelige aktieskat være op til 42 %," fremhæver Tine Lund. "Som investor kan man investere op til 166.200 kr., og man kan frit hæve og indsætte penge – dog op til den maksimale grænse."

Aktiesparekontoen er samtidig en god løsning for investorer, der vil lære mere, mener hun.

"Hvis man har mod på at investere selv og gerne vil lære mere om aktiemarkedet, er en aktiesparekonto et stærkt valg. Det er også en enkel og skattemæssigt fordelagtig måde at komme i gang på. Den eneste ulempe er, at aktiesparekontoen er lagerbeskattet. Det vil sige, at man beregner skatten løbende hvert år," forklarer Tine Lund.

MÅNEDSINVESTERING: DEN NEMME VEJ IND PÅ MARKEDET

Hvis dine børn eller børnebørn hellere vil investere uden at skulle tage for mange beslutninger, kan månedsinvestering være en oplagt mulighed.

"Med en månedsinvestering investerer man automatisk et fast beløb hver måned," forklarer Tine Lund. "Det betyder, at de undgår at skulle spekulere i, hvornår det er det rigtige tidspunkt at købe på. I stedet opbygger de gradvist en investering, der vokser over tid – uden at kræve den store indsats."

"Hvis man gerne vil investere, men ikke har tiden eller lysten til at vælge aktier selv, er månedsinvestering en rigtig god måde at komme i gang på. De unge mennesker kan starte med små beløb og lade pengene arbejde for sig på langt sigt," forklarer Tine Lund.

HVAD SKAL MAN VÆLGE?

Hvilken løsning der passer bedst, afhænger af, hvordan man vil gå til sine investeringer.

"Hvis dine børn gerne vil lære om aktiemarkedet og har lyst til at vælge deres egne investeringer, kan en aktiesparekonto være en god idé," understreger Tine Lund. "Hvis de derimod vil have en mere automatisk løsning, hvor de sætter nogle midler af hver måned, er månedsinvestering et godt valg."

Uanset hvilken model de vælger, er det vigtigste at komme i gang.

"Hvis du som forælder eller bedsteforælder kan hjælpe dine børn eller børnebørn til at træffe det første investeringsvalg, kan det få stor betydning for deres økonomi på langt sigt. Allervigtigst er det dog, at du taler mere om investering med de unge mennesker. Og her plejer vi også altid at anbefale, at man tager en snak med sin rådgiver, inden man begynder at investere," slutter Tine Lund. ●

TOLD-KAOS

USA's handelskrig er sat på pause, men kaosset har efterladt markederne i dyb usikkerhed og gjort det vanskeligere for investorer at navigere.

Interview med **Søren Kristensen**, cheføkonom, Sydbank

Reaktionen var både pludselig og voldsom, da de finansielle markeder i begyndelsen af april 2025 fik nok af Donald Trumps nyindførte toldsatser. Aktiekurserne styrtdykkede globalt, og renten på den vigtige amerikanske tiårige statsobligation sprang fra 3,86 pct. til 4,5 pct. på få handelsdage. Et udsving, der ikke er set siden starten af 1980'erne.

Få dage forinden havde den 78-årige statsleder indført voldsomt høje toldsatser på USA's import fra hele verden. Den offensive tilgang fik investorer til at frygte stigende inflation, hvilket satte gang i store frasalg af både amerikanske aktier og obligationer. Det blev ikke bedre af, at de fleste økonomer satte spørgsmålstegn ved beregningerne bag toldsatserne.

TOLD PÅ PAUSE

Den ekstreme markedsreaktion bidrog formentlig til, at præsident Trump kort tid efter valgte at suspendere de forskellige toldsatser i 90 dage og indføre en 10 % told på alle lande undtagen Kina, vurderer Søren Kristensen, der er cheføkonom hos Sydbank.

"Uvisheden har skabt forvirring og bekymring i det globale erhvervsliv, også blandt danske virksomheder, der skal forsøge at genvinde fodfæstet i usikre tider."

"Da Trump satte tarifferne på pause, fik investorerne et pusterum fra den pludselige panik, og det fik finansmarkederne til at stabilisere sig til en vis grad. Dermed undgik Det Hvide Hus, at markedssituationen eskalerede yderligere. Men usikkerheden på markederne er fortsat ekstraordinært stor, og det er virkelig svært for investorerne at navigere. Vi har ikke tidligere set, at det politiske narrativ skifter så hurtigt. Det er meget usædvanligt," fastslår Søren Kristensen.

FORVIRRING OG BEKYMRING HOS ERHVERVSLIVET

Den høje grad af usikkerhed skaber ifølge cheføkonomen en ringere forudsigelighed, der ikke er begrænset til de finansielle markeder. Hverken erhvervsliv, forbrugere eller verdens regeringer ved længere, hvad de skal forvente af USA's politiske ledelse på kort og langt sigt.

"Uvisheden har skabt forvirring og bekymring i det globale erhvervsliv, også blandt danske virksomheder, der skal forsøge at genvinde fodfæstet i usikre tider. Usikkerheden aflæses også i friske data, der viser, at amerikansk erhvervsliv har importeret en stor mængde varer i tiden op til annonceringen af Trumps toldsatser. Mens det isoleret set giver god mening for virksomhederne, illustrerer det også, at alene usikkerheden om toldmurene får konsekvenser," påpeger Søren Kristensen.

Cheføkonomen hæfter sig ved, at de nyindførte toldsatser rammer USA's øko-

nomi hårdere end andre landes økonomi. "Ved at gøre alvor af sine mange trusler om at indføre tarifferne har Trump vist investorerne, at Trump er villig til at skade USA's egne markeder for at få gennemført sin politik. Det er et regulært økonomisk selvmål," tilføjer han.

RINGE SIGTBARHED FOR INVESTORERNE

Den midlertidige suspendering af toldsatserne fik straks investorerne til at juble, da Trumps beslutning blev tolket som en nedtrapning af handelskrigen. Episoden efterlader dog amerikansk økonomi med skrammer, understreger Søren Kristensen.

"Stabiliteten i amerikansk økonomi er reduceret, og virksomhederne har i vidt omfang reduceret deres investeringer. Ingen af delene kommer tilbage foreløbig, da toldmurene på trods af pausen fortsat lurer i kulissen," siger han.

Ifølge cheføkonomen betyder den manglende sigtbarhed på de finansielle markeder, at vanskelighederne ved at være og agere i markedet er øget markant for både professionelle investorer og detailinvestorer.

NYE TIDER – KLASSISKE INVESTERINGSRÅD

Udviklingen øger således behovet for at holde sig løbende orienteret om markederne og følge generelle investeringsprincipper som risikospredning og hensigtsmæssig allokering mellem aktier, obligationer og øvrige aktivklasser, forklarer Bjørn Schwarz, der er chefporteføljemanager og rådgiver på Sydinvests formuefonde.

"Vi har ikke tidligere set, at det politiske narrativ skifter så hurtigt. Det er meget usædvanligt."

"Ligesom i andre urolige perioder på finansmarkederne gælder de klassiske investeringsråd også i denne tid: Vær tro mod din strategi og investeringsprofil, stå imod fristelsen til at sælge ud af porteføljen i utide, hav is i maven og se igennem støjen. Det lyder måske lidt kedeligt, men det gør ikke budskabet mindre relevant," siger Bjørn Schwarz.

URO I MARKEDET SKABER NYE MULIGHEDER

Når krisen kradser, og markedsbevægelserne er betydelige, hænder det jo også, at der opstår nye interessante muligheder for den opmærksomme investor.

"Under tumulten i april har vi eksempelvis set, at nogle aktier er faldet overdrevet meget, og det har været en uventet mulighed for at supplere porteføljen med selskaber, der pludselig er kommet på udsalg," siger chefporteføljemanageren og tilføjer:

"Med en tæt daglig overvågning af markederne og korte beslutningsprocesser er vores erfarne porteføljemanagere i stand til at følge markederne tæt, reagere hurtigt og drage fordel af overraskende muligheder i markedet."

Ifølge chefporteføljemanageren er den professionelle forvaltning af investorernes opsparing en væsentlig årsag til, at et stort og stigende antal danskere vælger at investere via fonde og investeringsforeninger.

Råb din drøm til universet

Man kommer ikke sovende til drømmen, hvis du spørger Lene Beier. Det kræver knofedt, jernvilje og modet til at sætte alt på sort. Vi har taget en snak med den folkekære tv-vært om den knudrede vej til et rigere liv.

Interview med TV-vært og hotelejer **Lene Beier**

Der var nok ikke mange, der havde set den komme. At Lene Beier skulle vinke farvel til drømmejob, drømmehus og trygge rammer i Danmark for at blive hotelmutter i Østrig. Ikke desto mindre var det lige netop det, der skete. I sommeren 2024 rykkede familien Beier teltpælene op og flyttede hele deres liv til det idylliske, men godt slidte, alpehotel, Edelweiss, i Tyrol. Et hotel, de havde sat hele deres opsparing i og nu skulle sætte i stand. Beslutningen kom godt og grundigt bag på det samlede mediedanmark, men for Lene og manden Anders havde drømmen boblet under overfladen i årevis.

"Der kommer nok aldrig et tidspunkt, hvor man siger til sig selv 'ej, nu passer det bare perfekt med en livsomvæltende beslutning'. Men vi var et sted i vores liv, hvor der var rum til at stoppe op og tænke over tingene. Børnene var store, så det gav lidt luft i hverdagen, og Anders havde et 8-16 job, han ikke trivedes i. Hvis vi skulle gøre det, skulle det være nu, og ellers skulle vi parkere drømmen for evigt."

Det blev til seks ugers intens tænkepause. Anders tog campingvognen ud i det blå for at søge svaret på sneklædte skiløjper, mens Lene brugte timer på at tale det igennem med de sønnerne, Otto og Arthur.

"Vi blev nødt til at finde ud af, om der var nogen, der havde ondt i maven over det. Det ville jo blive en kæmpe omvæltning, ikke mindst for børnene. Men efter tænkepausen var vi enige om, at det var det rigtige for os. Vi ville begive os ud på det her vanvittige eventyr sammen, velvidende at vi ikke rigtig vidste, hvor det ville ende. Nogle gange må man bare slippe med begge hænder og gå all-in."

"Nogle gange må man bare slippe med begge hænder og gå all-in."

LYKKELIG UVIDENHED

Beslutningen satte gang i en lavine af oplevelser og udfordringer. Renoveringen af hotellet greb om sig, de uforudsete udgifter hobede sig op, og mødet med det østrigske bureaukrati truede med at tage pippet fra parret. Den officielle tilladelse lod vente på sig, og samtidig blev Lene sat ud af drift efter et fald ned af trappen. Et uheld, der efterlod hende med et par bøjede ribben og en ekstra stram tidsplan. Vejen til drømmen var tydeligvis ikke så lineær, som hun havde forestillet sig.

"Kender du det, når man lægger sine høretelefoner i tasken? Uanset hvor pænt man ruller ledningen sammen, er der altid titusind knuder, når man tager dem op

Mød Lene

Lene Beier er uddannet folkeskolelærer, men bedst kendt fra tv-programmer som "Landmand søger kærlighed", "Beier Bygger..." og "Vi drukner i rod". Nu har hun skiftet værtsrollen ud med et liv i Østrig, hvor hun og familien driver hotellet *Edelweiss by Beier*.

igen. Sådan er det også med drømme. Man tror det er en snorlige vej fra A til B, men virkeligheden er langt mere knudret og krøllet. Men nu havde vi jo sat alt på sort, så der var kun én vej, og det var frem."

Med hjælp fra venner og familie blev knuderne løsnet. En efter en efter en. Tilladelsen til at drive hotel blev godkendt – lidt senere end hvad Lenes nerver havde godt af – og præcis 12 timer før de første glade gæster troppede op, blev den sidste skrue sat i væggen. På det tidspunkt havde både Lene, mand og mor arbejdet flere fuldtidsstillinger i et halvt år.

"Det var godt, vi ikke vidste, hvor meget arbejde, der lå foran os, da vi traf beslutningen, ellers havde vi nok tabt pusten på forhånd. Vi vidste måske lidt om at sætte i stand, men nul og niks om at drive et hotel. Så der var masser af søvnløse nætter, hvor vi bare tænkte, hvad er det egentlig, vi har gang i."

SKJORTEN UDEN LOMMER

Selvom der var rigeligt at spekulere over for de nybagte hotelejere, så var det sjældent økonomien, der holdt Lene vågen om natten. Både hende og Anders var indforstået med risikoen og villige til at satse hver en krone på eventyret. For dem var der nemlig mere på spil end overskud på kontoen.

"Vi vidste jo godt, at det rent økonomisk ikke var den mest fornuftige beslutning. Hvis vi ville være rige, skulle vi have sat pengene i mursten derhjemme. Men livets sidste skjorte har ingen lommer, og hvis man lader frygten styre, så kommer man aldrig afsted. Vi har satset på drømmen, på nærværet og på de store oplevelser. Det er den valuta, jeg regner mit liv i," fortæller Lene Beier og tilføjer i samme åndedrag, at livet uden sikkerhedsnet ikke er for alle.

"Når man kaster sig ud i noget nyt, kan det også gå galt, og jeg forstår godt, hvis man ikke vil udsætte sit nervesystem for det pres. Det er heller ikke for alle at asfaltere, mens man kører, ligesom vi har gjort. Men det er også usikkerheden, der gør, at det føles, så fantastisk, når det endelig lykkedes. Et eventyr er jo ikke et eventyr, hvis man kender slutningen på forhånd."

"Man kan ikke indfri en drøm med 75% indsats."

INGEN KATTELEMME

For familien Beier fortsætter det østrigske eventyr ufortrødent. Den første sæson gik strygende, og fundamentet for det nye liv er lagt. Der er hverken en 5-års plan eller en skarpskåren forretningsstrategi for fremtiden, blot et ønske om at nyde nærværet i den østrigske natur, der er så smuk, at det næsten hviner i tænderne.

"Mange har spurgt os, hvad der egentlig var i vejen med vores liv i Danmark. Hvorfor var vi ikke tilfredse med vores lækre hus og gode jobs? Men sådan ser vi det slet ikke. Vi så en mulighed for at gøre en drøm til virkelighed, og det har vi gjort. Nu er vi hotelejere, og vi tager først hjem, når det ikke er sjovt mere," siger Lene Beier med et smil, inden hun slutter med et godt råd:

"Hvis vi ville være rige, skulle vi have sat pengene i mursten derhjemme."

"Der er ikke noget nemmere end at overtænke en drøm til døde. Det er aldrig praktisk, belejligt eller omkostningsfrit. Men på den anden side af bekymringerne venter eventyret. Så stå ved din drøm, råb den højt til universet, og lad være med at give dig selv en kattelem. Man kan ikke indfri en drøm med 75% indsats." ●

"VI ER RET DYGTIGE I EUROPA NÅR VI BLIVER PRESSET"

Europas politikere ser ud til at have forstået den dybe alvor bag regionens geopolitiske udfordringer, og vejen ud af mørket styrker potentialet i europæiske aktier, vurderer seniorporteføljemanager.

Interview med **Michael Thomassen,**
seniorporteføljemanager, Sydbank

Europas nyere historie myldrer med milepæle af kulturel, økonomisk og politisk betydning, der har sat sine varige præg på kontinentets identitet. Tænk blot på den industrielle revolution, de to verdenskrige, den kolde krig, rumkapløbet og grundlæggelsen af Den Europæiske Union (EU).

I disse år tyder meget på, at vi befinder os midt i endnu en skelsættende periode i europæisk historie. Denne gang startet af den russiske invasion af Ukraine, der har skubbet emner som energiforsyning og forsvar øverst på dagsordenen hos den politiske elite i Bruxelles.

HÅRDERE AMERIKANSK KURS

Indsættelsen af den amerikanske præsident, Donald Trump, har heller ikke bidraget til at genskabe roen på det europæiske kontinent. Tværtimod. USA har sat en ny, hårdere kurs over for sin nære alliance- og handelspartner, forklarer Michael Thomassen. Som seniorporteføljemanager for bl.a. Sydinvest Europa Value følger han nøje med i den politiske udvikling i Europa.

"Vi står i en vanskelig situation, der er utrolig svær at balancere. Mod øst spiller Rusland med musklerne, bakket op af Kina, der er en militærmagt af format," forklarer Michael Thomassen. "Samtidig er vi meget afhængige af USA, og der er, med Trump i Det Hvide Hus, skabt en øget usikkerhed om, hvorvidt amerikanerne vil komme os til undsætning, medmindre vi indvilliger i at møde alle deres krav."

EUROPÆISKE POLITIKERE ER VÅGNET OP

Ifølge seniorporteføljemanageren ser alvoren dog ud til at være gået op for Europas folkevalgte politikere samt medlemmerne af Europa-Kommissionen.

I marts lancerede EU-Kommissionens formand, Ursula von der Leyen, således initiativet 'ReArm Europe', der skal styrke Europas forsvarsindustri i betydeligt omfang. Initiativet, der i de næste fire år mobiliserer op til 800 mia. euro (knap 6.000 mia. kr, red.), fokuserer på at øge produktionen af ammunition, våben og udstyr i EU.

"ReArm Europe repræsenterer en historisk stor investering i europæisk forsvar og ændrer dermed fundamentalt EU's tilgang til forsvar og sikkerhed. Krigen har tvunget Europa til at forholde sig til sin sikkerhedspolitik på en måde, man ikke har gjort i mange år," påpeger Michael Thomassen.

"Nu konfronterer man sine svagheder og træffer politiske beslutninger, som tidligere ville have været anset som helt umulige. Men handlekraften har vi faktisk set før, fx under den europæiske gældskrise: Vi er ret dygtige i Europa, når vi for alvor bliver presset."

STORT KURSSKIFTE I TYSK POLITIK

Det aktuelle paradigmeskifte ses i udpræget grad i Tysklands politiske landskab, der tidligere på året fik ny regering med den konservative politiker Friedrich Merz som ny kansler.

"ReArm Europe repræsenterer en historisk stor investering i europæisk forsvar og ændrer dermed fundamentalt EU's tilgang til forsvar og sikkerhed."

Under ledelse af den 69-årige tyske statsleder har Europas største økonomi hastigt vedtaget store investeringsplaner for svimlende 500 mia. euro (ca 3.700 mia. kr.) på forsvarsområdet. Den er suppleret af en fond, ligeledes på 500 mia. euro, der over de næste 10-12 år skal modernisere tysk infrastruktur.

"De planlagte investeringer er lånefinansierede og markerer et klart opgør med Tysklands traditionelle tilbageholdenhed, der længe har været stærkt styret af budgetdisciplin," understreger Michael Thomassen. "Nødvendigheden af at styrke den tyske forsvarskapacitet stod klar, men at den nye regering smider en enorm infrastrukturpakke oveni, det har overrasket mig. Det signalerer betydelige ændringer i Tysklands økonomiske strategi."

STØRRE VÆKST I LÆNGERE PERIODE

Den økonomiske nytænkning i Tyskland og Europas bratte opvågning betyder ifølge seniorporteføljemanageren, at Europa pludselig ser ind i en periode med potentielt højere vækst med stor betydning for europæiske virksomheder og de finansielle markeder.

Friedrich Merz, kansler i Tyskland

Ursula von der Leyen, formand for EU-Kommissionen

EUROPA I DIN PORTEFØLJE

Med fonden *Sydinvest Europa Value* kan du nemt og enkelt investere i europæiske aktier.

"Tysklands opgør med at spare for enhver pris kan skabe vækst og en masse arbejdspladser, og det er ikke noget, der vil vare i nogle få år, men rettere i op mod ti år. Med Europas øvrige investeringer kan resultatet blive, at vi ikke behøver at køre i samme slæbespor som i de foregående ti år," forklarer Michael Thomassen.

ØGET POTENTIALE I EUROPÆISKE AKTIER

Seniorporteføljemanageren forventer da også, at europæiske aktier vil klare sig bedre i de kommende ti år end det foregående årti.

"Hvis man zoomer lidt ud, har de europæiske aktier klaret sig dårligere end globale aktier i de seneste 15-20 år, og i nyere tid har europæiske aktier handlet med en discount til amerikanske aktier på typisk 20 pct," uddyber Michael Thomassen. "Men de nye investeringspakker kan bidrage til en højere strukturel vækst i Europa og dermed et bedre afkast for selskaberne. Det skaber et øget potentiale hos europæiske aktier."

"Tysklands opgør med at spare for enhver pris kan skabe vækst og en masse arbejdspladser"

INTERESSE FOR EUROPA

I den seneste tid har finansmarkederne da også været vidne til, at kapitalen er begyndt at strømme ud af amerikanske aktier, og den kapital søger primært mod Europa.

"Det skyldes, udover bedre vækstudsigter, at europæiske aktier har en attraktiv værdiansættelse, og at Trumps store armbevægelser i USA øger usikkerheden hos investorerne. Samtidig ser vi også, at indtjeningsvæksten i europæiske virksomheder stiger mere end i USA, og det er noget, der er med til at løfte interessen," forklarer Michael Thomassen.

Bryder freden permanent ud i Ukraine, kan den omfattende genopbygning af det krigshærgede land yderligere understøtte den europæiske vækst, mens Trumps nye amerikanske toldsatser og lignende tiltag vil trække i den modsatte retning. ●

HVAD GØR DU, NÅR KURSERNE FALDER?

Der er mange af os, der får et chok, når vi pludselig kan se kurserne på vores investeringer styrtdykke. Det er en helt normal reaktion. Men en reaktion, som vi helst ikke skal reagere overilet på. Når markederne fryser til, gælder det om at holde hovedet koldt.

Af **Torben Madsen**,
investeringskonsulent, Sydinvest

2025 har indtil videre været et turbulent år på investeringsmarkederne. Vækstbekymringer, geopolitiske spændinger og en toldkrig igangsat af USA har presset investorerne og de finansielle markeder til det yderste.

I april nåede markederne flere milepæle både i nedadgående og opadgående retning, hvilket ikke gjorde usikkerheden mindre. Oven på Trumps store toldudmeldinger mod alle verdens lande satte markederne hurtigt kurs mod bunden, men ugen efter satte samme markeder rekordstigninger, da Trump satte noget af tolden på pause.

"Når kurserne styrtdykker, får mange mennesker ofte lyst til at sælge og komme ud af markedet hurtigst muligt."

TRÆK VEJRET DYBT

Når kurserne styrtdykker, får mange mennesker ofte lyst til at sælge og komme ud af markedet hurtigst muligt. Det er ganske naturligt. Forskning viser nemlig, at oplevelsen af at lide et økonomisk tab er forbundet med stort mentalt ubehag. Derfor kan du som investor blive fristet til at reagere i forsøget på at begrænse tabet, også selvom reaktionen ikke er fornuftig.

En reaktion kan være, at en investor efter et betydeligt kursfald i et selskab beslutter sig for at sælge ud af sine aktier netop på det tidspunkt, hvor aktiekursen er ved at nå bunden. Dermed realiserer investoren et økonomisk tab. Samtidig går vedkommende glip af en fremtidig stigning, hvis det viser sig, at selskabets aktiekurs var kommet for langt ned.

Derfor er det vigtigt at trække vejret dybt og fokusere på den langsigtede investeringsstrategi – og så helt ignorere de frygtsomme mavefornemmelser, der ellers kan opstå, når kurserne falder.

SPRED DINE INVESTERINGER

Når man ser på markederne i bagklogskabens lys, ønsker man nogle gange, at man ikke havde investeret så meget – eller omvendt – at man havde turdet satse noget mere. Men havde man så kunnet sove godt med det? Måske ikke. Derfor er det en god idé også at sprede sine investeringer ud over tid. Det vil sige, at du ikke skal købe og sælge det hele på én gang, men i stedet gøre det over en periode.

Spredning handler dog ikke kun om tid. Det er også vigtigt at sprede investeringerne på flere forskellige værdipapirer. På den måde minimerer du kursudsvingene. Hvis du fx kun køber en eller to aktier, vil en dårlig nyhed på det ene selskab betyde, at din investering vil falde meget. Hvis du derimod har fx 20 aktier, vil din investering ikke falde helt så meget, hvis der er problemer med det ene selskab.

SØRG FOR EN GOD BALANCE I PORTEFØLJEN

I en fornuftig portefølje vil investeringerne være spredt på forskellige investeringstyper, fx aktier og obligationer, samt på forskellige sektorer og lande.

6 TIPS I EN KRISETID

Du kan med fordel forsøge at styre din hjerne, når du står midt i en finansiel krise, så du undgår de mest almindelige faldgruber. Her er seks gode tips til, hvordan du kan holde hjernen kold, når du investerer på værdipapirmarkederne.

Når der er kriser på finansmarkederne, er det ofte aktierne, der falder mest i værdi. Samtidig er det også dem, der stiger mest på den anden side af krisen. Derfor er det vigtigt, at du sørger for at beholde balancen i porteføljen. Det gør du ved at købe op i aktier, når krisen kradser, og samtidig sælge ud af aktier, når opgangstiderne har fået kurserne til at stige. Det kaldes at rebalancere sin portefølje.

"Det er vigtigt at huske, at aktier er en langsigtet investering. Det værste, du kan gøre, er at gå i panik, når aktierne falder..."

ET KIG I KRYSTALKUGLEN

Kan du se, hvad der kommer til at ske i fremtiden? I så fald vil du være den perfekte investor. Ofte kender man dog først det optimale tidspunkt til at investere flere måneder – måske år – efter en begivenhed har fundet sted.

Det er derfor vigtigt at huske, at aktier er en langsigtet investering. Det værste, du kan gøre, er at gå i panik, når aktierne falder, for så risikerer du at sælge på et ufordelagtigt tidspunkt. Træk vejret dybt, og hold i stedet fast i investeringsstrategien. På den måde får du også noget ud af, at markederne på et tidspunkt vender.

1 T□ □□□□□□□□□□□□

Blot to gentagelser i træk er nok for hjernen til at se et mønster, som ikke nødvendigvis gør sig gældende i den store sammenhæng. Tænk derfor langsigtet, og lad være med at fokusere på et mønster, der måske ikke holder over tid. Vi anbefaler altid, at du investerer med en langsigtet tidshorisont.

2 □□□□□□□□□□□□

Rivaler med FÆLLES KURS mod et milliardmarked

Novo Nordisk og Eli Lilly dominerer markedet for fedmebehandling med deres banebrydende lægemidler. Med et hastigt voksende marked står begge virksomheder stærkt positioneret til fremtiden.

Interview med **Søren Løntoft**, senioranalytiker, Sydbank

Selvom Novo Nordisk og Eli Lilly ofte fremstilles som skarpe konkurrenter på markedet for fedmebehandling, er virkeligheden, at efterspørgslen har været så massiv, at begge selskaber hidtil har solgt al den Wegovy og Zepbound, de har produceret.

"Med mere end én milliard mennesker verden over, der lever med svær overvægt (BMI >30), og en forventning om, at tallet vil stige til to milliarder i 2045, har Novo Nordisk og Eli Lilly med deres nuværende 3-4 millioner patienter kun lige kradset i overfladen af et enormt marked," siger Søren Løntoft, senioranalytiker hos Sydbank.

"Med et hastigt voksende marked står begge virksomheder stærkt positioneret til fremtiden."

ET STORT MARKED FOR BEHANDLING

Ifølge Søren Løntoft bliver markedet for fedmebehandling næppe et klassisk winner-takes-it-all-marked, hvor ét selskab dominerer på baggrund af den mest effektive vægttabsmedicin. I stedet forventer han, at markedet vil blive langt mere segmenteret over de næste 5-10 år. Nogle patienter har behov for et vægttab på 10-20 % af kropsvægten, mens andre sigter mod et vægttab på over 20 % eller endda over 25 %.

"Nogle patienter vil opleve bivirkninger som kvalme og opkast ved én type behandling, men vil kunne drage fordel af en anden teknologi. Nogle vil foretrække en ugentlig injektion, andre en månedlig, mens nogle vil foretrække en daglig pille," forklarer Søren Løntoft.

SELSKABER SKAL RAMME SÅ MANGE SYGDOMME SOM MULIGT

Samtidig vil forskelle i behandlingernes evne til at adressere fedmerelaterede sygdomme som diabetes og hjerte-kar-sygdomme få betydning for markedets udvikling.

"De selskaber, der kan tilbyde en bred portefølje af lægemidler, som er i stand til at adressere flest behov – og som samtidig har en stærk produktionskapacitet – vil have de bedste forudsætninger for at tage en stor del af dette hastigt voksende marked," uddyber Søren Løntoft.

STÆRKE POSITIONER PÅ DET FREMTIDIGE MARKED

Med deres nuværende produktporteføljer, omfattende forskning og udvikling samt massive investeringer i produktionskapacitet står både Novo Nordisk og Eli Lilly godt rustet til at tage en stor del af det fremtidige marked for fedmebehandling. Samtidig er markedet så stort og voksende, at der også vil være plads til andre aktører.

Novo Nordisk

Novo Nordisk kræver næppe en større præsentation. Selskabet er med længder det største danske selskab målt på markedsværdi. Novo Nordisk har i modsætning til mange andre medicinselskaber fokuseret på et afgrænset sygdomsområde. Den strategi har gjort Novo Nordisk ledende inden for diabetes- og fedmebehandling, som udgør 95 % af selskabets omsætning.

De bedst kendte midler er Ozempic til behandling af diabetes og fedmemidlet Wegovy, der er lanceret i 2021. Begge midler bygger på molekylet semaglutid. Derudover har Novo Nordisk midler, der adresserer forskellige blødersygdomme, ligesom selskabet har aktiviteter inden for væksthormonelle sygdomme.

Novo Nordisk arbejder desuden på at udbygge forretningen til at omhandle sjældne sygdomme, der er diabetes- og fedmerelaterede.

	Novo Nordisk	Eli Lilly
Nationalitet	Danmark	USA
Grundlagt	1923	1876
Markedsværdi (pr. 1. maj 2025)	292 mia. dollars	713 mia. dollars
Antal medarbejdere	77.348	46.913
Investeringer i R&D 2024	6,2 mia. USD	11,0 mia. USD
Omsætning 2024	42,1 mia. USD	45,0 mia. USD
Nettoresultat 2024	14,7 mia. USD	10,6 mia. USD
Oms. på fedmemidler 2024	9,5 mia. USD	5,0 mia. USD

FEDME SOM EN KRONISK SYGDOM

Novo Nordisk og Eli Lilly vil også drage fordel af hinandens tilstedeværelse, når det gælder om at bygge markedet op med fortællingen om, at fedme er en sygdom på linje med fx diabetes. Fortællingen indebærer, at fedme ikke blot ses som et spørgsmål om livsstil, men som en tilstand, der kræver medicinsk behandling i kombination med sund kost og motion. Samtidig fremhæves det, at der kan være en samfundsøkonomisk gevinst ved at yde tilskud til bestemte persongrupper.

"Evnen til at opnå tilskud på markederne vil naturligvis også være en retningspil for størrelsen af det fremtidige marked for fedmebehandling. Én ting er sikker – det bliver STORT," slutter Søren Løntoft.

BEGGE SELSKABER I FONDE

Porteføljemanagerne bag investeringerne i Sydinvest Formue har gennem længere tid investeret i både Novo Nordisk og Ely Lilly. I aktieporteføljen i fondene fylder selskaberne henholdsvis 0,86 % og 1,59 %.

Eli Lilly

De fleste kender nok bedst Eli Lilly som Novo Nordisks amerikanske ærkerival inden for diabetesbehandling. Indenfor det seneste år er de to selskaber også blevet konkurrenter indenfor fedmebehandling. Det er da også netop diabetes- og fedmebehandling, der udgør en stor del af Eli Lillys forretning (ca. 60 % af selskabets omsætning).

Selskabets bedst kendte midler er Mounjaro til behandling af diabetes og fedmemidlet Zepbound, der blev lanceret i 2023, og som begge bygger på molekylet tirzepatid.

Derudover har Eli Lilly i modsætning til Novo Nordisk aktiviteter inden for kræftbehandling med en række midler til behandling af bl.a. lungekræft. Selskabet har desuden midler, der adresserer immunologiske sygdomme som psoriasis, samt midler til adressering af neurologiske sygdomme som depression og migræne.

Trump satte dagsordenen

Med Donald Trumps tilbagevenden til Det Hvide Hus i januar blev der hurtigt skabt markante bevægelser i markederne. Trumps protektionistiske politik, herunder hans brug af toldsatser, har givet anledning til bekymringer for den globale handel og vækst.

Thomas Amelung,
fondschef, Sydinvest

Starten af året har på næsten alle ledder og kanter været præget af USA's præsident, Donald Trump. Efter et par måneder med flere markante udmeldinger om bl.a. NATO og Grønland chokerede Donald Trump i starten af april de finansielle markeder med en offentliggørelse af nye omfattende toldsatser på alle USA's handelspartnere. Det betød store fald på aktiemarkederne, hvor især de store teknologiselskaber blev hårdt ramt.

Knap en uge senere blev den amerikanske tolds ikrafttræden dog udsat, hvilket førte til historiske kursstigninger på aktiemarkederne.

FALDENDE INFLATION

Inflationen har overordnet set fortsat sin faldende tendens i årets første måneder, men udviklingen har været forskellig fra region til region. I USA er inflationen stadig nedadgående, men ligger fortsat over målsætningen for den amerikanske centralbank (Fed). Her har et stærkt arbejdsmarked og en høj forbrugsaktivitet bremset inflationsfaldet. Samtidig har Trump-administrationens skattelettelser og nye støtteordninger rettet mod amerikansk industri løftet forventningerne til den økonomiske vækst i USA.

I eurozonen ligger inflationen nu meget tæt på Den Europæiske Centralbanks (ECB) mål, men kerneinflationen – som ikke omfatter tal fra energi og fødevarer – viser fortsat en vis træghed.

FORSKELLIGE UDMELDINGER FRA CENTRALBANKERNE

Centralbankernes udmeldinger har i 2025 været præget af forsigtighed. Fed har forholdt sig afventende i forhold til at vurdere effekterne af Trumps politikker. Men flere faktorer taler for en øget inflation i USA.

Fed har indtil nu holdt styringsrenten uændret i 2025, men markedet forventer en til to rentenedsættelser i anden halvdel af året, afhængigt af udviklingen i inflationen og væksten.

ECB har derimod ført en væsentlig mere lempelig pengepolitik. Således har EBC i 2025 sænket styringsrenten tre gange som en reaktion på lavere inflation og svagere vækst. Det forventes fortsat, at ECB vil sænke renten yderligere i løbet af 2025.

INVESTORER SØGER MOD STATSOBLIGATIONER

Den øgede politiske usikkerhed har sat sit præg på investeringsmarkedet. Obligationsmarkederne har i løbet af de første fire måneder af 2025 generelt været præget af faldende renter på de korte statsobligationer og en øget efterspørgsel efter sikre aktiver.

Således er de amerikanske statsrenter faldet, mens renterne på de 10-årige statsobligationer i Europa omvendt har været stigende på trods af ECB's rentenedsættelser.

I Tyskland er den 10-årige statsobligation steget siden årets begyndelse som følge af en markant mere ekspansiv finanspolitik. I marts blev den tyske gældsbremse lempet, hvilket har medført massive investeringspakker til finansiering af infrastruktur og forsvar. Nyheden om dette medførte den største stigning i den tyske statsrente på én dag siden genforeningen i 1990.

"Den øgede politiske usikkerhed har sat sit præg på investeringsmarkedet."

VOLATILE AKTIEMARKEDER

De globale aktiemarkeder har oplevet betydelig volatilitet i starten af 2025, drevet af usikkerhed om amerikansk handelspolitik, renteudsigter og geopolitiske spændinger. Det amerikanske S&P 500-indeks har i årets første fire måneder svinget kraftigt og er samlet set faldet. Udviklingen er drevet af investorer, der har revurderet vækstudsigterne og indregnet risikoen for handelskonflikter.

Teknologiaktier, som tidligere har været markedsledende, er blandt de hårdest ramte, mens energi- og forsvarsrelaterede aktier har klaret sig bedre.

EUROPÆISKE AKTIER KLARER SIG

I Europa har aktiemarkederne klaret sig noget bedre. Den positive udvikling understøttes af mere stabile økonomiske nøgletal i eurozonen samt forventningen om massive investeringer i blandt andet europæisk infrastruktur. Dog lurer frygten for lav vækst og eksportfølsomhed på baggrund af usikkerheden i den amerikanske handelspolitik.

Danske aktier har ikke kunnet følge med de europæiske indeks. Det brede danske indeks faldt tilbage i årets første fire måneder, stærkt drevet af store toneangivende selskaber i både sundhedssektoren og forsyningssektoren, bl.a. Novo Nordisk og Ørsted.

Udviklingen på Emerging Markets har været blandet. I Fjernøsten har særligt Taiwan skuffet. Det skyldes primært landets store eksponering mod teknologiaktier, der – som tidligere nævnt – har været hårdt ramt.

FONDSCHEFENS FORVENTNINGER:

Global optimisme trods uro

Trods stor geopolitisk uro ser flere tendenser fortsat positive ud.

Selvom usikkerhed ikke er populært på markederne, er der grunde til at tro, at en stor del af risikoen allerede er indregnet i aktiekurserne.

Den faldende tendens i inflationen og centralbankernes mere lempelige retorik samt de politiske stimuli fra både USA og EU giver potentiale for stigninger på aktiemarkederne. I USA vil især små og mellemstore selskaber nyde godt af Trumps skattelettelser og støtteordninger. Samtidig kan de massive finansieringspakker i Europa og ikke mindst Tyskland generelt betyde store investeringer i europæiske selskaber. Man bør dog forvente større kursudsving i takt med, at handelskonflikter og politiske spændinger kan blusse op.

FORVENTNING OM RENTEFALD TRODS POLITISK USIKKERHED

Obligationsmarkederne kan komme under pres, hvis Trumps finanspolitik for alvor skubber til den amerikanske statsgæld. Det er fortsat vurderingen, at vi kan forvente en stabil og fornuftig udvikling, hvor de vestlige centralbanker forventes at lempe pengepolitikken en smule i løbet af året. Centralbankerne forventes dog at være mere afventende end tidligere, idet rentemarkedet i høj grad bliver påvirket af den politiske uro og usikkerhed.

HOLD HOVEDET KOLDT – OG HAV IS I MAVEN

Det er vigtigt at huske, at markedsuro også kan åbne for nye muligheder – fx når aktier i veldrevne kvalitetsselskaber midlertidigt falder i pris, eller når der sker en korrektion i bestemte sektorer. I sådanne perioder kan tålmodige investorer med et langsigtet perspektiv drage fordel af attraktive indkøbsmuligheder, som på sigt kan styrke porteføljen.

For investorerne kan urolige markeder og global politisk usikkerhed hurtigt vække bekymring og medføre bekymring for opsparingen. Det er helt naturligt at føle en trang til at handle hurtigt for at beskytte sin opsparing. Men ofte er det netop i disse perioder, at det betaler sig at holde fast – og undlade at reagere. Det er som regel en god idé at se bort fra kortvarige udsving, da de sjældent påvirker det langsigtede resultat af investeringen.

Desuden er det naturligvis altid klogt at sprede risikoen. Det er en god idé at investere i både aktier og obligationer – og samtidig sprede sine investeringer på flere lande og sektorer.

Det er vigtigt at have en klar investeringsstrategi og holde fast i den, også når markedet svinger. Historien viser, at tålmodighed og disciplin som regel belønnes. Det betyder, at investorer med fokus på langsigtet gevinst ofte kommer bedst gennem perioder med usikkerhed.

SAMLET VÆRDITILVÆKST PRIMO MAJ 2025

FOND	År til dato	Seneste år	Seneste 3 år	Seneste 5 år	Seneste 7 år	Seneste 10 år
Basisobligationer						
Sydinvest Fonde	0,82 %	5,50 %	6,00 %	-0,98 %	-0,43 %	3,26 %
Sydinvest Korte Obligationer	1,22 %	5,49 %	8,55 %	5,38 %	6,39 %	9,25 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer	0,84 %	5,88 %	7,97 %	-0,03 %	2,08 %	5,17 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk.	0,83 %	5,91 %	7,84 %	-0,05 %	2,01 %	5,05 %
Sydinvest Virksomhedsobligationer IG	0,90 %	5,86 %	6,31 %	2,56 %	7,92 %	10,46 %
Højrenteobligationer						
Sydinvest HøjrenteLande	-0,54 %	4,07 %	7,72 %	6,52 %	-1,25 %	0,58 %
Sydinvest HøjrenteLande Akk.	-0,55 %	3,95 %	-	-	-	-
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY	0,57 %	6,70 %	15,67 %	27,43 %	17,22 %	27,85 %
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk.	0,57 %	6,74 %	15,19 %	26,38 %	16,64 %	26,25 %
Basisaktier						
Sydinvest Europa Value	10,75 %	15,75 %	33,09 %	85,42 %	48,97 %	61,36 %
Sydinvest Global Value	-6,38 %	3,02 %	16,29 %	67,24 %	54,85 %	76,73 %
Sydinvest Global Value Akk.	-6,19 %	3,33 %	16,42 %	67,03 %	54,53 %	-
Sydinvest Indeks Danmark	-2,74 %	-5,96 %	-2,28 %	-	-	-
Sydinvest Indeks Global Lav Risiko	-0,11 %	11,47 %	18,14 %	-	-	-
Sydinvest Indeks Morningstar Leaders	-8,96 %	2,44 %	41,80 %	103,66 %	-	-
Sydinvest Indeks Tyskland	12,56 %	22,42 %	35,29 %	74,07 %	44,66 %	55,59 %
Sydinvest Kvalitetsaktier	-12,21 %	0,53 %	20,34 %	-	-	-
Sydinvest USA Value	-11,22 %	0,02 %	10,04 %	67,01 %	69,30 %	107,55 %
Vækstaktier						
Sydinvest Fjernøsten	-9,40 %	1,17 %	-5,11 %	22,13 %	18,69 %	29,23 %
Sydinvest Fjernøsten Akk.	-9,45 %	1,11 %	-5,30 %	22,11 %	18,72 %	28,48 %
Sydinvest Globale EM-Aktier	-7,46 %	0,22 %	-3,28 %	23,00 %	15,17 %	30,36 %
Sydinvest Globale EM-Aktier Akk.	-7,31 %	0,32 %	-2,64 %	23,40 %	15,49 %	30,67 %
Sydinvest Megatrends	-10,48 %	3,51 %	-	-	-	-
Sydinvest Megatrends Akk.	-10,74 %	3,29 %	-	-	-	-
Blandede fonde						
Sydinvest Formue Balanceret	-3,68 %	3,85 %	9,64 %	22,07 %	25,62 %	-
Sydinvest Formue Balanceret Akk.	-3,68 %	3,89 %	9,59 %	22,27 %	25,77 %	-
Sydinvest Formue Konservativ	-1,16 %	4,69 %	7,69 %	10,39 %	10,45 %	-
Sydinvest Formue Konservativ Akk.	-1,12 %	4,72 %	7,83 %	10,44 %	10,38 %	-
Sydinvest Formue Obligationer	0,84 %	5,45 %	-	-	-	-
Sydinvest Formue Offensiv	-8,42 %	2,35 %	13,84 %	51,75 %	55,65 %	-
Sydinvest Formue Offensiv Akk.	-8,59 %	2,12 %	13,23 %	51,22 %	55,02 %	-
Sydinvest Formue Vækstorienteret	-6,46 %	2,89 %	12,64 %	40,21 %	44,73 %	-
Sydinvest Formue Vækstorienteret Akk.	-6,45 %	2,87 %	12,48 %	40,22 %	44,56 %	-

DET STORE
FONDSOVERBLIK

På de efterfølgende sider har vi samlet de mest relevante data og tal vedrørende vores forskellige fonde, så du kan danne dig det store overblik over både nuværende og kommende investeringer.

Sydinvest
Obligationsfonde

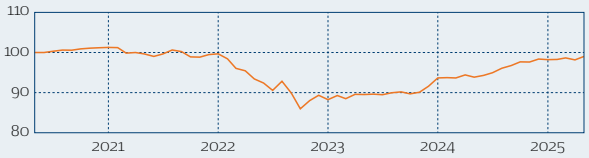
Vores fonde som investerer i obligationer, dækker over et bredt spænd fra danske statsobligationer og virksomhedsobligationer til statsobligationer fra Emerging Markets også kaldet højrentelande-obligationer.

Sydinvest
Fonde

Fonden investerer i børsnoteredede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 6 år. Fonden er skræddersyet til fonde, foreninger og legater, og investerer primært i obligationer med de højeste direkte renter for at opnå et så højt årligt udbytte som muligt.

Fondens data pr. 30.04.2025	
ISIN nr.	DK0016271042
Afd. formue	309,2 MIO. KR.
Afkast i 2025	0,82 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 3 ÅR
Risikoskala	2
Løbende omkostninger	0,23 %
Transaktionsomk.	0,00 %
Udbyttebetalende	JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 01.05.2020 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	5,50 %
Seneste 3 år	6,00 %
Seneste 5 år	-0,98 %
Seneste 7 år	-0,43 %
Seneste 10 år	3,26 %

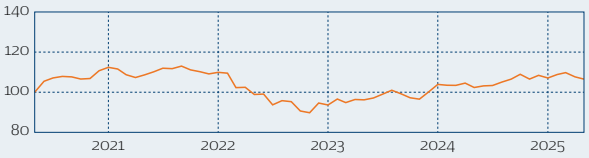
Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	4,87 %
2023	1,10 kr.	6,14 %
2022	0,90 kr.	-11,46 %
2021	0,60 kr.	-1,58 %

Sydinvest
HøjrenteLande

Fonden investerer i statsobligationer udstedt i hård valuta (fx dollar og euro) eller lokal valuta fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt, og andelen af obligationer udstedt i hård valuta og lokal valuta varierer baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Fondens data pr. 30.04.2025	
ISIN nr.	DK0016231921
Afd. formue	1.229,7 MIO. KR.
Afkast i 2025	-0,54 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 4 ÅR
Risikoskala	3
Løbende omkostninger	1,23 %
Transaktionsomk.	0,89 %
Udbyttebetalende	JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 01.05.2020 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	4,07 %
Seneste 3 år	7,72 %
Seneste 5 år	6,52 %
Seneste 7 år	-1,25 %
Seneste 10 år	0,58 %

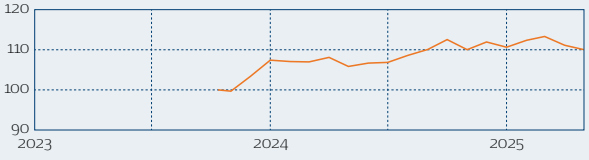
Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	3,09 %
2023	2,00 kr.	10,95 %
2022	2,00 kr.	-14,81 %
2021	2,20 kr.	-2,22 %

Sydinvest
HøjrenteLande Akkumulerende

Fonden investerer i statsobligationer udstedt i hård valuta (fx dollar og euro) eller lokal valuta fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt, og andelen af obligationer udstedt i hård valuta og lokal valuta varierer baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025	
ISIN nr.	DK0062496717
Afd. formue	323,8 MIO. KR.
Afkast i 2025	-0,55 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 4 ÅR
Risikoskala	3
Løbende omkostninger	1,28 %
Transaktionsomk.	0,89 %
Udbyttebetalende	NEJ

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 13.10.2023 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,95 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	3,00 %
2023	7,41 %[1]
2022	-
2021	-

[1] Fonden blev oprettet den 13.10.2023

Sydinvest

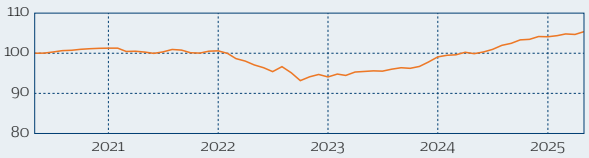
Korte Obligationer

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 3 år. Vi forventer, at den lave risiko kan levere et stabilt afkast både på kort og på lang sigt.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0015916225
Afd. formue	2.135,5 MIO. KR.
Afkast i 2025	1,22 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 2 ÅR
Risikoskala	2
Løbende omkostninger	0,24 %
Transaktionsomk.	0,01 %
Udbyttebetalende	JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,49 %
Seneste 3 år	8,55 %
Seneste 5 år	5,38 %
Seneste 7 år	6,39 %
Seneste 10 år	9,25 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	5,06 %
2023	0,80 kr.	5,32 %
2022	0,50 kr.	-6,47 %
2021	0,60 kr.	-0,67 %

Sydinvest

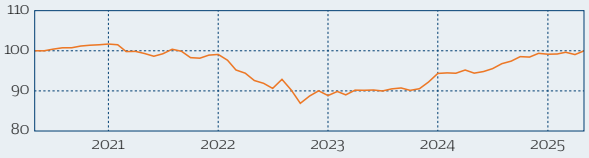
Mellemlange Obligationer

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0060585073
Afd. formue	2.378,5 MIO. KR.
Afkast i 2025	0,84 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 3 ÅR
Risikoskala	2
Løbende omkostninger	0,38 %
Transaktionsomk.	0,01 %
Udbyttebetalende	JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,88 %
Seneste 3 år	7,97 %
Seneste 5 år	-0,03 %
Seneste 7 år	2,08 %
Seneste 10 år	5,17 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	5,08 %
2023	0,70 kr.	6,21 %
2022	0,20 kr.	-10,35 %
2021	0,30 kr.	-2,55 %

Sydinvest

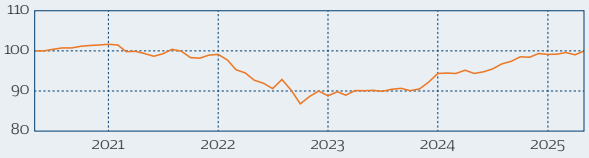
Mellemlange Obligationer Akkumulerende

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0060585156
Afd. formue	746,8 MIO. KR.
Afkast i 2025	0,83 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 3 ÅR
Risikoskala	2
Løbende omkostninger	0,37 %
Transaktionsomk.	0,02 %
Udbyttebetalende	NEJ

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,91 %
Seneste 3 år	7,84 %
Seneste 5 år	-0,05 %
Seneste 7 år	2,01 %
Seneste 10 år	5,05 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	5,04 %
2023	6,28 %
2022	-10,43 %
2021	-2,47 %

Sydinvest

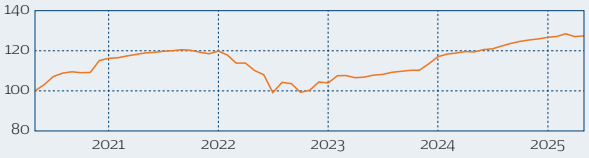
Virksomhedsobligationer HY

Fonden investerer i obligationer udstedt af virksomheder med lav kreditværdighed fra hele verden. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0016098825
Afd. formue	306,6 MIO. KR.
Afkast i 2025	0,57 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 4 ÅR
Risikoskala	3
Løbende omkostninger	1,11 %
Transaktionsomk.	0,22 %
Udbyttebetalende	JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	6,70 %
Seneste 3 år	15,67 %
Seneste 5 år	27,43 %
Seneste 7 år	17,22 %
Seneste 10 år	27,85 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	8,28 %
2023	0,00 kr.	12,55 %
2022	4,10 kr.	-13,24 %
2021	0,60 kr.	3,11 %

Sydinvest

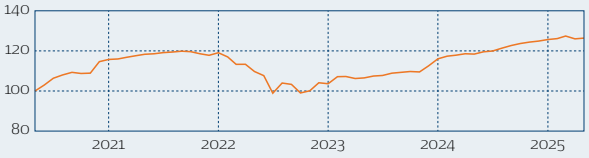
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende

Fonden investerer i obligationer udstedt af virksomheder med lav kreditværdighed fra hele verden. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0060089415
Afd. formue	97,7 MIO. KR.
Afkast i 2025	0,57 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 4 ÅR
Risikoskala	3
Løbende omkostninger	1,06 %
Transaktionsomk.	0,19 %
Udbyttebetalende	NEJ

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	6,74 %
Seneste 3 år	15,19 %
Seneste 5 år	26,38 %
Seneste 7 år	16,64 %
Seneste 10 år	26,25 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	8,30 %
2023	11,99 %
2022	-12,99 %
2021	2,89 %

Sydinvest

Virksomhedsobligationer IG

Fonden investerer globalt i virksomheds-obligationer med høj kreditværdighed, som har en rating svarende til "Investment Grade". Valutarisikoen er begrænset.
Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

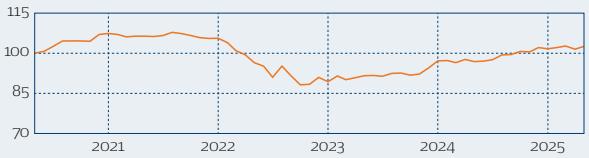
Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0060409266

Afd. formue	Afkast i 2025
274,7 MIO. KR.	0,90 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 3 ÅR	2
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,71 %	0,35 %

Udbyttebetalende
JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,86 %
Seneste 3 år	6,31 %
Seneste 5 år	2,56 %
Seneste 7 år	7,92 %
Seneste 10 år	10,46 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	4,64 %
2023	0,00 kr.	8,71 %
2022	1,30 kr.	-15,40 %
2021	7,70 kr.	-1,66 %

Sydinvest

Aktiefonde

Hos Sydinvest finder du et bredt felt af aktiefonde, som investerer i alt fra bæredygtige aktier, danske og udenlandske aktier til vækstaktier fra Emerging Markets.

Sydinvest

Europa Value

Fonden investerer i europæiske aktier og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en valuestrategi. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0015323406

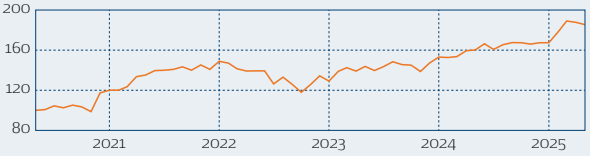
Afd. formue	Afkast i 2025
390,2 MIO. KR.	10,75 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,39 %	0,32 %

CO2-udledning [2)]
117 Fond | 114 Benchmark

Udbyttebetalende
JA

[2)] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	15,75 %
Seneste 3 år	33,09 %
Seneste 5 år	85,42 %
Seneste 7 år	48,97 %
Seneste 10 år	61,36 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	9,37 %
2023	0,00 kr.	18,55 %
2022	0,00 kr.	-13,27 %
2021	0,00 kr.	24,00 %

Sydinvest

Fjernøsten

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 80 til 120 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0010169549

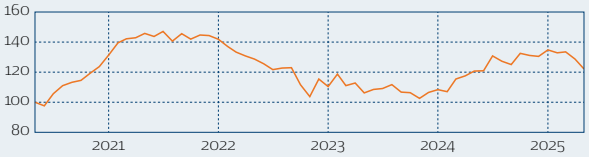
Afd. formue	Afkast i 2025
487,4 MIO. KR.	-9,40 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,55 %	1,63 %

CO2-udledning [2)]
94 Fond | 282 Benchmark

Udbyttebetalende
JA

[2)] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	1,17 %
Seneste 3 år	-5,11 %
Seneste 5 år	22,13 %
Seneste 7 år	18,69 %
Seneste 10 år	29,23 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	24,38 %
2023	0,00 kr.	-1,85 %
2022	42,50 kr.	-22,17 %
2021	26,90 kr.	8,02 %

Sydinvest

Fjernøsten Akkumulerende

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 80 til 120 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0060036994

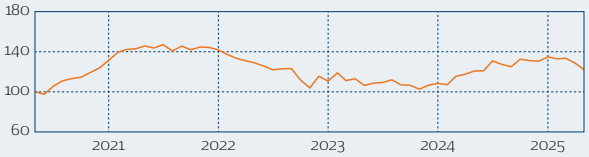
Afd. formue	Afkast i 2025
240,1 MIO. KR.	-9,45 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,59 %	1,52 %

CO2-udledning [2)]
94 Fond | 282 Benchmark

Udbyttebetalende
NEJ

[2)] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	1,11 %
Seneste 3 år	-5,30 %
Seneste 5 år	22,11 %
Seneste 7 år	18,72 %
Seneste 10 år	28,48 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	24,31 %
2023	-1,96 %
2022	-22,00 %
2021	7,98 %

Sydinvest

Globale EM-aktier

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Fondens data pr. 30.04.2025

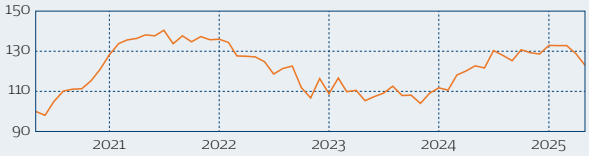
ISIN nr.
DK0060499663

Afd. formue	Afkast i 2025
346,8 MIO. KR.	-7,46 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,54 %	1,31 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
91 Fond	313 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	0,22 %
Seneste 3 år	-3,28 %
Seneste 5 år	23,00 %
Seneste 7 år	15,17 %
Seneste 10 år	30,36 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	18,95 %
2023	0,00 kr.	2,65 %
2022	31,30 kr.	-19,95 %
2021	7,60 kr.	6,04 %

Sydinvest

Globale EM-aktier Akkumulerende

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

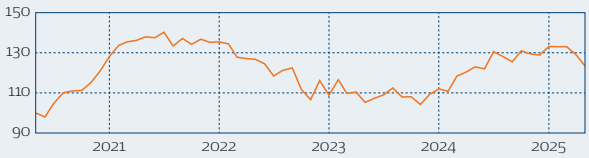
ISIN nr.
DK0060499747

Afd. formue	Afkast i 2025
188,4 MIO. KR.	-7,31 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,49 %	1,05 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
91 Fond	313 Benchmark	NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	0,32 %
Seneste 3 år	-2,64 %
Seneste 5 år	23,40 %
Seneste 7 år	15,49 %
Seneste 10 år	30,67 %

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	18,90 %
2023	2,85 %
2022	-19,61 %
2021	5,71 %

Sydinvest

Global Value

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en valuestrategi. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs.

Fondens data pr. 30.04.2025

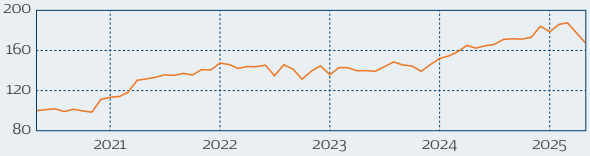
ISIN nr.
DK0010101740

Afd. formue	Afkast i 2025
215,3 MIO. KR.	-6,38 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,36 %	0,24 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
69 Fond	159 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,02 %
Seneste 3 år	16,29 %
Seneste 5 år	67,24 %
Seneste 7 år	54,85 %
Seneste 10 år	76,73 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,70 kr.	17,55 %
2023	1,80 kr.	11,86 %
2022	5,80 kr.	-7,90 %
2021	0,00 kr.	30,16 %

Sydinvest

Global Value Akkumulerende

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en valuestrategi. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

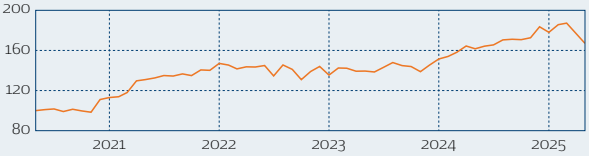
ISIN nr.
DK0060669091

Afd. formue	Afkast i 2025
102,9 MIO. KR.	-6,19 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,37 %	0,24 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
69 Fond	159 Benchmark	NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,33 %
Seneste 3 år	16,42 %
Seneste 5 år	67,03 %
Seneste 7 år	54,53 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	17,56 %
2023	11,84 %
2022	-7,91 %
2021	30,10 %

Sydinvest

Indeks Danmark

Fonden investerer i det store danske indeks bestående af 120-130 aktier. Investeringsstrategien er passiv og følger OMXC ALL CAP GI. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

[1] Fonden blev oprettet den 07.06.2021.

Fondens data pr. 30.04.2025

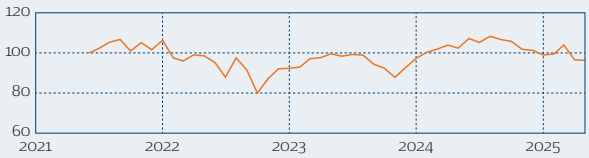
ISIN nr.
DK0061541232

Afd. formue	Afkast i 2025
302,8 MIO. KR.	-2,74 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,30 %	0,06 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
95 Fond	98 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 07.06.2021 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	-5,96 %
Seneste 3 år	-2,28 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	1,90 kr.	1,75 %
2023	0,00 kr.	5,42 %
2022	1,10 kr.	-13,16 %
2021	-	6,28 %[1]

Sydinvest

Indeks Globale Aktier Lav Risiko

Sydinvest Indeks Globale Aktier Lav Risiko investerer globalt i aktier med lav volatilitet. Det vil sige i aktier, som forventes at have lavere udsving i afkastet end det brede aktiemarked. Risikoen forventes derfor at være lavere i denne fond end i almindelige globale aktiefonde. Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI World Minimum Volatility indekset.

Fondens data pr. 30.04.2025

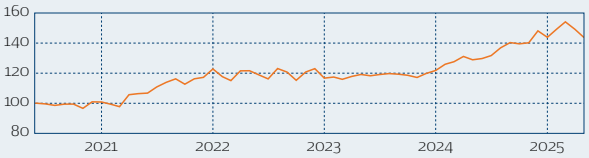
ISIN nr.
DK0061281490

Afd. formue	Afkast i 2025
439,4 MIO. KR.	-0,11 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	3
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,50 %	0,05 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
174 Fond	182 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 27.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	11,47 %
Seneste 3 år	18,14 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	1,90 kr.	18,10 %
2023	1,90 kr.	4,35 %
2022	0,14 kr.	-4,95 %
2021	11,30 kr.	21,76 %

Sydinvest

Indeks Morningstar Leaders

Fonden investerer globalt i aktier. Mindst 90 pct. af formuen skal være investeret i de aktier, der indgår i Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index. Investeringspolitikken baserer sig således på Morningstars regler for konstruktion af indekset.

Fondens data pr. 30.04.2025

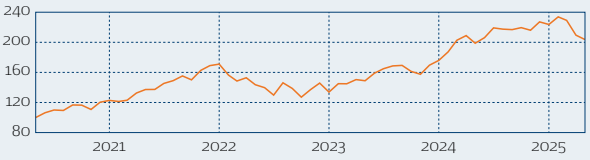
ISIN nr.
DK0061111572

Afd. formue	Afkast i 2025
1.916,0 MIO. KR.	-8,96 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,50 %	0,04 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
93 Fond	159 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	2,44 %
Seneste 3 år	41,80 %
Seneste 5 år	103,66 %
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	16,10 kr.	27,15 %
2023	7,30 kr.	31,46 %
2022	0,00 kr.	-21,73 %
2021	0,00 kr.	39,29 %

Sydinvest

Indeks Tyskland

Fonden investerer i tyske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI Germany Index. Det betyder, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end indeksets afkast på grund af omkostninger.

Fondens data pr. 30.04.2025

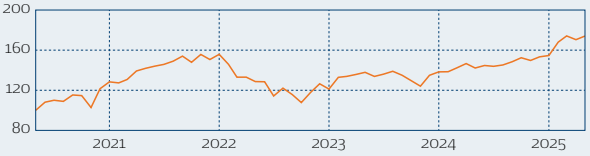
ISIN nr.
DK0060033116

Afd. formue	Afkast i 2025
372,7 MIO. KR.	12,56 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	5
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,50 %	0,23 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
95 Fond	99 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	22,42 %
Seneste 3 år	35,29 %
Seneste 5 år	74,07 %
Seneste 7 år	44,66 %
Seneste 10 år	55,59 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	3,50 kr.	11,79 %
2023	4,60 kr.	14,16 %
2022	10,10 kr.	-22,23 %
2021	10,00 kr.	21,38 %

Sydinvest

Kvalitetsaktier

Fonden investerer i globale kvalitetsaktier spredt på forskellige lande og brancher. Fondens største investeringer ligger i USA og Europa. Fonden fokuserer på stærke selskaber med en høj og stabil indtjeningshistorik til en fair pris. Det er et krav at fondens selskaber besidder en eller flere vedvarende konkurrencemæssige fordele. Dette sikrer os, at den høje indtjeningsvækst kan fortsætte over tid.

[1] Fonden blev oprettet den 29.03.2021.

Fondens data pr. 30.04.2025

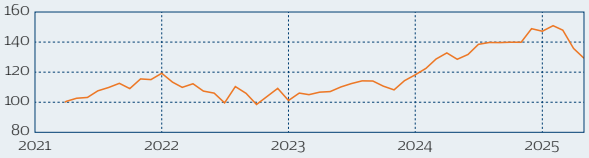
ISIN nr.
DK0061533643

Afd. formue	Afkast i 2025
1.191,5 MIO. KR.	-12,21 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,42 %	0,06 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
18 Fond	159 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 29.03.2021 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	0,53 %
Seneste 3 år	20,34 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	24,52 %
2023	0,00 kr.	16,90 %
2022	1,30 kr.	-15,19 %
2021	-	19,26 % [1]

Sydinvest

Megatrends

Sydinvest Megatrends iinvesterer aktivt i fem megatrends: Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – ikke dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra. Typisk består porteføljen af 125 til 175 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

[1] Fonden blev oprettet den 15.05.2023.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0062382628

Afd. formue	Afkast i 2025
1.208,9 MIO. KR.	-10,48 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	5
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,49 %	0,14 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
56 Fond	120 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.

(fra 15.05.2023 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,51 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	25,51 %
2023	-	12,95 % [1]
2022	-	-
2021	-	-

Sydinvest

Megatrends Akkumulerende

Sydinvest Megatrends Akk. investerer aktivt i fem megatrends: Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends Akk. investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – ikke dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra. Typisk består porteføljen af 125 til 175 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

[1] Fonden blev oprettet den 15.05.2023.

Fondens data pr. 30.04.2025

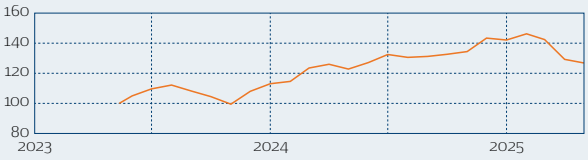
ISIN nr.
DK0062382891

Afd. formue	Afkast i 2025
1.097.8 MIO. KR.	-10,74 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	5
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,49 %	0,14 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
56 Fond	120 Benchmark	NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 15.05.2023 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,29 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	25,70 %
2023	13,06 % [1]
2022	-
2021	-

Sydinvest

USA Value

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en valuestrategi. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes fundamentale værdi.

Fondens data pr. 30.04.2025

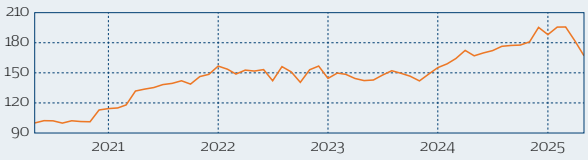
ISIN nr.
DK0010270776

Afd. formue	Afkast i 2025
195,7 MIO. KR.	-11,22 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	5
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,28 %	0,26 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
101 Fond	170 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	0,02 %
Seneste 3 år	10,04 %
Seneste 5 år	67,01 %
Seneste 7 år	69,30 %
Seneste 10 år	107,55 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	21,21 %
2023	0,40 kr.	7,43 %
2022	4,00 kr.	-7,83 %
2021	0,00 kr.	37,08 %

Sydinvest

Formue-fonde

Sydinvests Formue-fonde er investeringsfonde, der består af en blanding af aktier, obligationer, investeringsforeningsbeviser og ETF'er. Forskellen mellem fondene finder du i andelen af aktier og obligationer. Jo større andelen af aktier er, desto højere sandsynlighed er der for et højere afkast til en tilsvarende højere risiko.

Sydinvest

Formue Balanceret

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde 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.

Fondens data pr. 30.04.2025

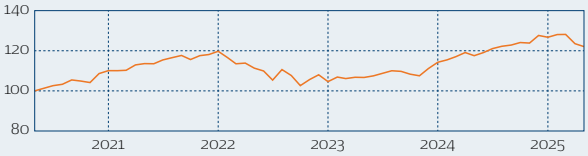
ISIN nr.
DK0060749364

Afd. formue	Afkast i 2025
5.792,7 MIO. KR.	-3,68 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	3
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,17 %	0,06 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
74 Fond	146 Benchmark	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,85 %
Seneste 3 år	9,64 %
Seneste 5 år	22,07 %
Seneste 7 år	25,62 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	10,92 %
2023	0,00 kr.	9,23 %
2022	7,40 kr.	-12,64 %
2021	3,70 kr.	8,77 %

Sydinvest

Formue Balanceret Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde 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. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

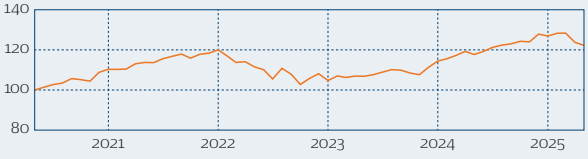
ISIN nr.
DK0060749794

Afd. formue	Afkast i 2025
628,9 MIO. KR.	-3,68%
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 4 ÅR	3
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,18 %	0,06 %

CO2-udledning [2]		Udbyttebetalende
73 Fond	146 Benchmark	NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	3,89 %
Seneste 3 år	9,59 %
Seneste 5 år	22,27 %
Seneste 7 år	25,77 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	10,95 %
2023	9,27 %
2022	-12,73 %
2021	8,77 %

Sydinvest

Formue Konservativ

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0060749281

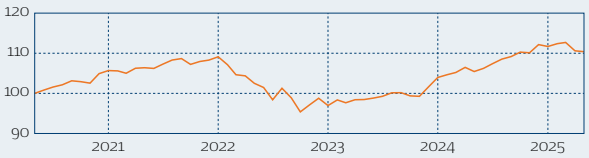
Afd. formue	Afkast i 2025
3.354,0 MIO. KR.	-1,16 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 3 ÅR	2
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,91 %	0,06 %

CO2-udledning [2]: 73 Fond / 137 Benchmark

Udbyttebetalende: JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 01.05.2020 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	4,69 %
Seneste 3 år	7,69 %
Seneste 5 år	10,39 %
Seneste 7 år	10,45 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	7,43 %
2023	0,00 kr.	7,22 %
2022	3,40 kr.	-11,14 %
2021	1,20 kr.	3,25 %

Sydinvest

Formue Konservativ Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0060749604

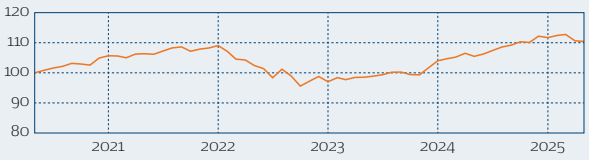
Afd. formue	Afkast i 2025
246,3 MIO. KR.	-1,12 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 3 ÅR	2
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,91 %	0,06 %

CO2-udledning [2]: 72 Fond / 137 Benchmark

Udbyttebetalende: NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 01.05.2020 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	4,72 %
Seneste 3 år	7,83 %
Seneste 5 år	10,44 %
Seneste 7 år	10,38 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	7,39 %
2023	7,19 %
2022	-11,04 %
2021	3,22 %

Sydinvest

Formue Obligationer

Fonden investerer i børsnoterede obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger samt ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Afdelingen er aktivt forvaltet og kan have en varighed, som kan afvige med op til to år i forhold til varigheden på afdelingens benchmark. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.

[1] Fonden blev oprettet den 16.08.2022

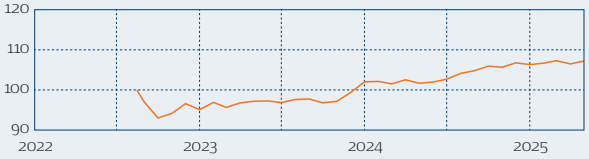
Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0061806981

Afd. formue	Afkast i 2025
135,2 MIO. KR.	0,84 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 3 ÅR	2
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
0,70 %	0,40 %

Udbyttebetalende: JA

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 16.08.2022 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	5,45 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,50 kr.	4,21 %
2023	-	7,29 %
2022	-	-4,92 %[1]
2021	-	-

Sydinvest

Formue Offensiv

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i aktier, 12,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0060749521

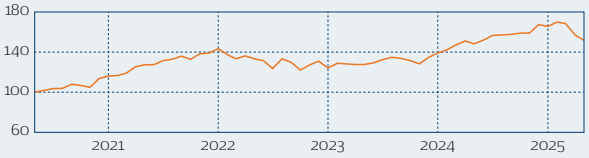
Afd. formue	Afkast i 2025
416,3 MIO. KR.	-8,42 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,50 %	0,13 %

CO2-udledning [2]: 71 Fond / 159 Benchmark

Udbyttebetalende: JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 01.05.2020 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	2,35 %
Seneste 3 år	13,84 %
Seneste 5 år	51,75 %
Seneste 7 år	55,65 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år		
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	19,00 %
2023	0,00 kr.	12,21 %
2022	20,90 kr.	-13,46 %
2021	6,50 kr.	23,52 %

Sydinvest

Formue Offensiv Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i aktier, 12,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.
DK0060749950

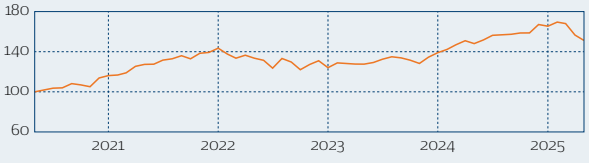
Afd. formue	Afkast i 2025
159,6 MIO. KR.	-8,59 %
Anbefalet investeringshorisont	**Risikoskala**
MIN. 5 ÅR	4
Løbende omkostninger	**Transaktionsomk.**
1,47 %	0,14 %

CO2-udledning [2]: 69 Fond / 159 Benchmark

Udbyttebetalende: NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr. (fra 01.05.2020 til 30.04.2025)



Historiske afkast (akkumuleret)	
Seneste år	2,12 %
Seneste 3 år	13,23 %
Seneste 5 år	51,22 %
Seneste 7 år	55,02 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år	
	Afkast
2024	18,98 %
2023	12,04 %
2022	-13,52 %
2021	23,51 %

Sydinvest

Formue Vækstorienteret

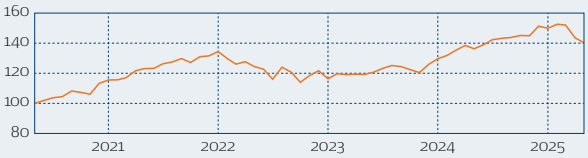
Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 60 % i aktier, 32,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0060749448
Afd. formue	1.678,3 MIO. KR.
Afkast i 2025	-6,46 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 4 ÅR
Risikoskala	3
Løbende omkostninger	1,49 %
Transaktionsomk.	0,09 %
CO2-udledning [2]	73 Fond / 150 Benchmark
Udbyttebetalende	JA

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	2,89 %
Seneste 3 år	12,64 %
Seneste 5 år	40,21 %
Seneste 7 år	44,73 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	15,61 %
2023	0,00 kr.	11,47 %
2022	12,80 kr.	-13,46 %
2021	5,20 kr.	16,34 %

Sydinvest

Formue Vækstorienteret Akkumulerende

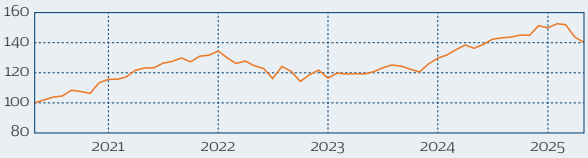
Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 60 % i aktier, 32,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2025

ISIN nr.	DK0060749877
Afd. formue	361,0 MIO. KR.
Afkast i 2025	-6,45 %
Anbefalet investeringshorisont	MIN. 4 ÅR
Risikoskala	3
Løbende omkostninger	1,48 %
Transaktionsomk.	0,09 %
CO2-udledning [2]	74 Fond / 150 Benchmark
Udbyttebetalende	NEJ

[2] Data pr. 31.03.2025. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.05.2020 til 30.04.2025)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	2,87 %
Seneste 3 år	12,48 %
Seneste 5 år	40,22 %
Seneste 7 år	44,56 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	15,56 %
2023	11,37 %
2022	-13,41 %
2021	16,31 %

Placering af Sydinvests afdelinger på risikoskalaen pr. 30. april 2025

Formue Balanceret
Formue Balanceret Akk.
Formue Vækstorienteret
Formue Vækstorienteret Akk.
HøjrenteLande
HøjrenteLande Akk.
Indeks Globale Aktier Lav Risiko
Virksomhedsobl. HY
Virksomhedsobl. HY Akk.
Indeks Tyskland
Megatrends
Megatrends Akk.
USA Value

Lav risiko Typisk lavt afkast | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | **Høj risiko** Typisk højt afkast

Fonde
Formue Konservativ
Formue Konservativ Akk.
Formue Obligationer
Korte Obligationer
Mellemlange Obligationer
Mellemlange Obligationer Akk.
Virksomhedsobl. IG

Europa Value
Fjernøsten
Fjernøsten Akk.
Formue Offensiv
Formue Offensiv Akk.
Global Value
Global Value Akk
Globale EM-aktier
Globale EM-aktier Akk.
Indeks Danmark
Indeks Morningstar Leaders
Kvalitetsaktier

Risikoskalaen bruges hos alle investeringsforeninger i EU. Som noget nyt indgår danske investeringsforeninger i den europæiske PRIIP-forordning. Her placeres fondene anderledes på risikoskalaen end tidligere.

Afdelingernes placering på skalaen er ikke fast. Hvis afkastet begynder at svinge mere eller mindre, kan en afdelings placering skifte plads. Derfor kan den viste skala være forældet – du kan finde de senest opdaterede risikoklasser i Central Information-dokumenter på sydinvest.dk

PP Sorteret Magasinpost
PostNord

Sorteret Magasinpost
ID-nummer: 42183

NÅR KURSERNE FALDER

6 TIPS I EN KRISETID

Her er seks gode tips til, hvordan du kan holde hovedet koldt, når du investerer på værdipapirmarkederne.

1 Tænk langsigtet

2 Spred investeringerne på forskellige typer af værdipapirer

3 Spred investeringerne over tid

4 Sørg for den rigtige balance

5 Vær kritisk

6 Kom videre

Læs hele artiklen på s. 18

Sydinvest