

# Sydinvest Formue Obligationer

Faktaark pr. 1. september 2025

## Investeringsprofil

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. Fondens sammenligningsgrundlag (benchmark) består af 100 % obligationer.

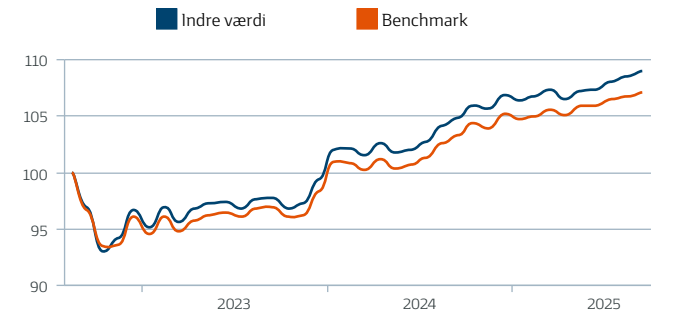
## Hvem kan investere i fonden?

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

### Nøgletal pr. 31/8-25

|                                   |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|
| ISIN                              | DK0061806981              |
| Værdipapirtype                    | Blandede fonde            |
| Introduktionsdato                 | 16.08.2022                |
| Benchmark                         | se sydinvest.dk/benchmark |
| Udbyttebetalende                  | Ja                        |
| Investeringshorisont              | Min. 3 år                 |
| Sharpe Ratio (3 år) (pr. 31/7-25) | -                         |
| Formue i fonden (mio)             | 270 DKK                   |
| Antal værdipapirer i fonden       | 8                         |
| Indkomsttype                      | Kapitalindkomst           |
| Beskatning                        | Realisationsbeskattet     |

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



### Afkast (efter omk.)

|                    | Afkast  | Udbytte |
|--------------------|---------|---------|
| Seneste måned      | 0,41 %  | -       |
| År til dato        | 2,44 %  | -       |
| Afkast 2024        | 4,21 %  | 1,80    |
| Afkast 2023        | 7,29 %  | 0,50    |
| Afkast 2022        | -4,92 % | 0,00    |
| Siden start (2022) | 8,91 %  | -       |

### 5 største Positioner

|                                        | Andel   |
|----------------------------------------|---------|
| Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen... | 19,58 % |
| Sydinvest Mellemlange Obligationer ... | 17,13 % |
| Sydinvest Korte Obligationer PM        | 15,01 % |
| Sydinvest Mellemlange Obligationer ... | 14,71 % |
| Sydinvest Korte Obligationer W DKK ... | 12,94 % |

### Risiko

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

### Omkostninger

|                     | Løbende omkostninger | Transaktionsomk. | Indtrædelse | Udtrædelse |
|---------------------|----------------------|------------------|-------------|------------|
| Formue Obligationer | 0,70 %               | 0,40 %           | 0,30 %      | 0,30 %     |

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

# Sydinvest Formue Obligationer

Faktaark pr. 1. september 2025

## Aktiemarkederne holder skansen

Det globale aktieindeks steg 0,1 % målt i DKK i august, hjulpet af stigende forventninger til snarlige rentenedsættelser i USA, solide regnskaber og fortsat store forventninger til AI relaterede investeringer. Investorerne synes desuden ikke at tillægge de geopolitiske brændpunkter så stor betydning, som tilfældet har været tidligere på året, selvom der underliggende ikke er sket væsentlige forbedringer, som mindsker risikoen.



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

## Stigende forventninger til rentenedsættelser

Det amerikanske arbejdsmarked er begyndt at vise tegn på opbremsning mens væksten i amerikansk økonomi fortsat tegner til en blød landing. Tarifferne medfører dyrere varer for de amerikanske forbrugere, men en højere prisstigningstakt anses af den amerikanske centralbank for at være et forbigående fænomen. Centralbanken er mest bekymret for arbejdsmarkedet og det har sat gang i stigende forventninger blandt investorer til amerikanske rentenedsættelser allerede på det kommende centralbankmøde i september. Investorerne forventer, at centralbanken vil sænke renten med op til 125-150bp. frem mod ultimo 2026. Rentenedsættelser i et sådant omfang vil understøtte risikovilligheden blandt investorerne. Modsat den amerikanske centralbank forholder den europæiske sig fortsat afventende, men en svag værst i eurozonen, en styrket euro over for den amerikanske dollar og usikkerhed om tariffernes indflydelse på virksomhederne aktivitetsniveau og indtjening kan få den europæiske centralbank i arbejdstøjet i løbet af efteråret.

## Medvind til EM og guld

Stigende forventninger til snarlige amerikanske rentenedsættelser har bidraget til en positiv udvikling for EM-aktiver lige som guldprisen fortsætter med at stige mod nye rekordniveauer, drevet af en stor efterspørgsel hos mange centralbanker.

Rentekurverne i både USA og Europa er stejlet. De lange renter presses bl.a. op af udsigten til stigende obligationsudstedelse. Der har været stor fokus på Trumps firing af centralbankmedlemmet Lisa Cook. En handling som afspejler Trumps ønske om at kunne øve indflydelse på centralbanken, så styringsrenten kan blive sænket markant. Forude venter et juridisk opgør i sagen.

Emerging Markets obligationer har haft en rigtig fin måned med afkast omkring 1,5 %. Danske obligationer har også givet et fornuftigt afkast omkring 0,5%, mens der ikke er sket meget med virksomhedsobligationer i august.

## Forventninger til 2025

Centralbankernes rentemeldinger bliver sammen med de økonomiske nøgletal og den kommende regnskabssæson i oktober skelsættende for udviklingen på de finansielle markeder. Meget tyder for nuværende på fortsat positive udsigter for såvel aktier som obligationer – men korte tilbageslag kan forekomme som følge af inflationsforskrækkelser og geopolitisk.

## Porteføljerne

Vores porteføljer realiserede positive afkast i august på nær de Offensive porteføljer, som sluttede måneden med et lille minus. Vi er foran benchmark i de konservative afdelinger men efter benchmark i alle øvrige afdelinger i den forgangne måned.

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

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