

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. april 2025

Investeringsprofil

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

Hvem kan investere i fonden?

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

Nøgletal pr. 31/3-25

ISIN	DK0060749364
Værdipapirtype	Blandede fonde
Introduktionsdato	14.11.2016
Benchmark	se sydinvest.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Ja
Investeringshorisont	Min. 4 år
Risikomarkering	Gul
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 28/2-25)	0,21
Formue i fonden (mio)	5.865 DKK
Antal værdipapirer i fonden	132
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	19,21 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	11,23 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	9,34 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,42 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,48 %

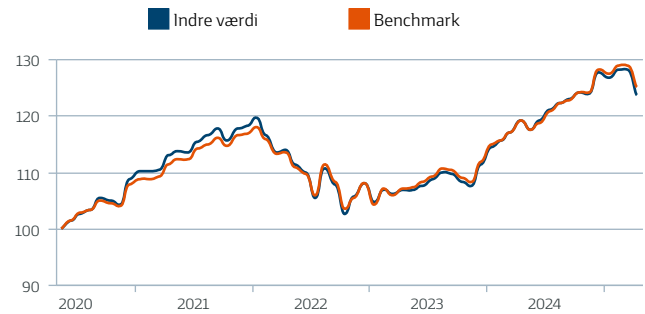
Risiko

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

Omkostninger

	Løbende omkostninger
Formue Balanceret	1,17 %

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

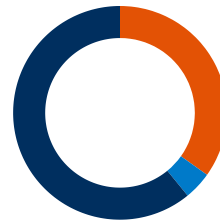


Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	-3,60 %	-
År til dato	-2,53 %	-
Afkast 2024	10,92 %	4,40
Afkast 2023	9,23 %	0,00
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Seneste 5 år	29,20 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	34,87 %
Alternativ inv.	4,25 %
Obligationer	60,93 %
Kontant	-0,05 %



Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	74	153
ESG-rating	A	A

* Data pr. 31-12-2024 CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et artikel 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

Transaktionsomk.

	Indtrædelse	Udtrædelse
Formue Balanceret	0,06 %	0,21 %

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

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

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. april 2025

Stigende usikkerhed tynger markederne

Det globale aktieindeks faldt 7,6% målt i DKK i marts. Flere nøgletal for amerikansk økonomi viser svaghestegn, mens frygten for nye tariffer fra USA skaber bekymringer verden over.

Amerikanske toldtrusler

USA's præsident fortsætter med at bruge toldhammeren. Til april ser det for alvor ud til at Europa står for tur. Den konfliktskabende amerikanske linje er i stigende grad begyndt at få konsekvenser på hjemmefronten i USA og hos Trumps kærnevælgere, som kan se at væksten og arbejdsmarkedet rammes, mens priserne på flere varegrupper stiger. Den amerikanske centralbank forholder sig afventende ind til videre. Overordnet set venter vi fortsat rentenedsættelser fra Fed i år, da banken ventes at vægte vækststopbremsningen og arbejdsmarkedet højere end inflationen, så længe inflationsforventningerne ikke stikker af.

Tyskland arbejder på regeringsgrundlag

Euforien over de store bebudede finanspolitiske tiltag i Tyskland og EU har lagt sig. De europæiske aktier er faldet tilbage. I Tyskland arbejdes der fortsat på et regeringsgrundlag, som - hvis det resulterer i en ny regering - bliver startskuddet til gigantiske investeringer inden for forsvar og infrastruktur. Investeringerne ventes først for alvor at få betydning for tysk økonomi fra 2026. Ind til da rammes tysk og europæisk økonomi af Trumps toldhammer. ECB ventes at vurdere de negative vækstmæssige konsekvenser højere end de inflationære og sænke styringsrenten yderligere i år.

Voldsomt rentehop i Europa

Udsigten til enorme investeringer i Tyskland (og dermed øget obligationsudstedelse) sendte de lange europæiske renter op med raketfart i starten af marts. Faktisk så vi den største daglige stigning i den 10-årige tyske rente siden Genforeningen, hvilket afspejler at markedet blev taget på sengen af størrelsen på den kommende kansler Merz' gigantiske pakke - til trods for at USA's historiske kursskifte har lagt et pres på Europa for øget oprustning. Imod slutningen af måneden er de lange renter både i Europa og USA dog faldet lidt igen som følge af frygten for, at Trumps tariffer vil sænke den globale vækst. Samlet ender de danske realkreditobligationer i rødt, hvilket ligeledes er tilfældet for kreditobligationer, der også er ramt af en udvidelse af kreditspænd - omend fra lave niveauer.

Forventninger til 2025

Aktiemarkederne rystes af bekymringer for vækststopbremsning med afsæt i tariffer og usikkerheden om den videre udvikling i Ukraine. Snarlige forhandlingsløsninger kan berolige investorerne og bidrage til at der falder ro på igen, mens en hård linje kan afføde yderligere rystelser. Vi forventer en generel fornuftig udvikling på obligationsmarkederne, med udsigt til stabilisering i de lange renter i både USA og Europa/Danmark.

Porteføljerne

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

Vi er ved månedsskiftet til april gået på neutral vægt 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. Vi har taktiske ETF-positioner, amerikanske teknologivirksomheder, banker og small-cap-aktier. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Farmaci og Ejendom. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

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