

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. januar 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. 31/12-24

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) 31/12-24	-0,07
Formue i fonden (mio)	6.105 DKK
Antal værdipapirer i fonden	133
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	16,50 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	14,22 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	9,95 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,25 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,45 %

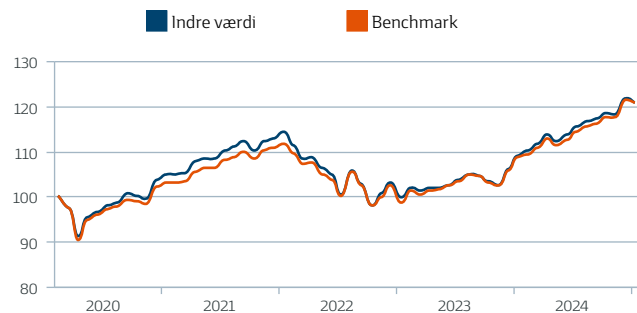
Risiko

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	-0,70 %	-
År til dato	0,00 %	-
Afkast 2024	10,91 %	-
Afkast 2023	9,23 %	0,00
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Seneste 5 år	21,49 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	37,14 %
Alternativ inv.	6,38 %
Obligationer	56,40 %
Kontant	0,08 %



Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	91	149
ESG-rating	A	A

* Data pr. 30-09-2024 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	0,13 %	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. januar 2025

Uensartet udvikling på børserne i december

Det globale aktieindeks faldt 0,3%. En stigning på 2,2% i kursen på USD pyntede på udviklingen for en dansk investor. Samlet steg indekset 25,7 % i 2024.

Udviklingen var ret uensartet på lande og sektorer. De amerikanske vækstaktier med teknologiaktier i spidsen havde endnu en stærk måned med store stigninger, mens det bredere aktiemarked faldt tilbage efter den store optur i november i forbindelse med Trumps valgsejr. Tilbagefaldet er især kommet, efter at den amerikanske forbundsbank, Fed, medio december igen nedsatte styringsrenten med ¼ %-point, men samtidig indikerede, at den kun ventede endnu to rentenedsættelser i 2025, og det var færre end markedsdeltagerne ventede. Amerikansk økonomi udvikler sig fortsat stærkt, selv om ledigheden er steget. Desværre viser inflationen igen en stigende tendens, og Trumps økonomiske politik med lavere skatter, højere handelstariffer og en mulig suspensering af gældsloftet kan yderligere puste til inflationen, og det har fået de amerikanske renter til at stige markant.

Europæiske aktier er steget i december på trods af fortsat stor økonomisk usikkerhed. Væksten i Europa forbliver lav, og med nyvalg i Tyskland i februar og regeringskrise i Frankrig er der ikke umiddelbart udsigt til en snarlig vending i europæisk økonomi. Det danske aktiemarked har tabt meget efter det store kursfald på Novo-aktien, da selskabets nye vægttabsmedicin ikke helt giver det forventede væggtab. EM-aktier, især i Fjernøsten, har været et lyspunkt i december. I Kina har man igen lavet nye økonomiske tiltag for at understøtte økonomien, og det har ført til stigende aktiemarkeder.

Højere renter i december

De højere amerikanske renter som følge af højere inflation og forventninger om færre rentenedsættelser i USA end hidtil har også medført højere europæiske renter. Den Europæiske Centralbank, ECB, skuffede også en del markedsdeltagere ved kun at nedsætte styringsrenten med 1/4 %-point i december, og det øgede det opadgående pres på renterne. De danske realkreditobligationer har klaret sig relativt godt, og der har været fine afkast på HY-virksomhedsobligationer.

Forventninger til 2025

Det ventes, at Trump vil føre en ekspansiv og markedsvenlig økonomisk politik til gavn for væksten og aktiemarkederne i USA. Trumps valg af Scott Bessent som ny finansminister har øget tilliden til, at der vil blive ført en ansvarlig økonomisk politik. Det er usikkert, hvor hårdt Trump vil fare frem over for resten af verden med øget told. En hård linje kan føre til handelskrig og give uro på børserne i 2025, mens en mere forhandlingsvillig linje kan give en mere positiv udvikling. Renterne ventes at falde i Europa, mens udviklingen i USA er mere usikker.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere i december

Den uensartet udvikling på aktiemarkederne og de højere internationale renter har medført, at alle vores afdelinger har givet negative tive afkast. Afkastene er lidt dårligere end afkastene på vores benchmarks. Vores investeringer i danske realkreditobligationer har klaret sig relativt godt, mens især valueaktier har haft en svær periode. De samlede afkast for 2024 er fortsat høje.

Vi har en overvægt 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 i globale guldproducenter, amerikanske teknologivirksomheder, banker og small-cap-aktier. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Farmaci og Ejendomme. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemand
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