

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. marts 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. 28/2-25

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. 31/1-25)	0,09
Formue i fonden (mio)	6.100 DKK
Antal værdipapirer i fonden	134
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	19,23 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	11,24 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	9,91 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,30 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,29 %

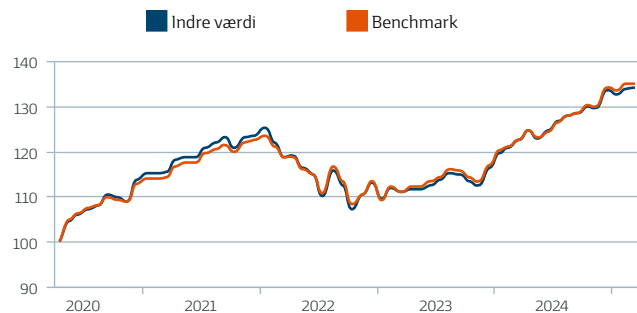
Risiko

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)

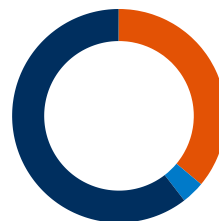


Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	0,06 %	-
År til dato	1,11 %	-
Afkast 2024	10,92 %	-
Afkast 2023	9,23 %	0,00
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Seneste 5 år	25,22 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	36,05 %
Alternativ inv.	3,49 %
Obligationer	60,31 %
Kontant	0,15 %



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.

0,06 %

Indtrædelse

0,21 %

Udtrædelse

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. marts 2025

Skelsættende udvikling i Europa

Det globale aktieindeks faldt 0,7% målt i DKK. Februar har budt på skelsættende nyheder, som investorerne har skullet forholde sig til.

Amerikanske toldtrusler

USA's præsident er begyndt at bruge toldhammeren – i første omgang mod Canada, Mexico og Kina. Europa står for tur inden længe. Told på varer skaber usikkerhed hos virksomheder og forbrugere, dæmper væksten og resulterer i prisstigninger, som er med til at skabe fornyet inflationsfrygt. Set med centralbankernes øjne et farvand, som er udfordrende at navigere i. Overordnet set venter vi fortsat rentenedsættelser fra både ECB og Fed i år.

Store investeringspakker i Europa

Den mest skelsættende begivenhed i denne måned blev USA's reetablering af forholdet til Rusland og en nedtoning af relationerne til Europa og Ukraine. Udviklingen har fået de europæiske politikere i arbejdstøjet. Europa skal hurtigt lære at stå på egne ben og det kræver store investeringer. Valget i Tyskland ser ud til at resultere i en ny regering – bestående af konservative CDU/CSU og socialdemokraterne SPD, som er villige til at sætte nye gigantiske investeringer i søen inden for forsvar og infrastruktur. Begge dele anses af investorerne som en kraftig saltvandsindsprøjtning til europæisk økonomi og grunden til, at de europæiske aktier er inde i en opgangsperiode.

Investorerne søgen mod europæiske aktier er gået ud over amerikanske aktier i perioden. I skyggen af Europa har de kinesiske aktier også vist fremgang drevet af lidt bedre udsigter for den kinesiske økonomi og en optur i teknologiaktierne efter nyhederne fra DeepSeek i januar.

Lavere renter i USA

De lange renter i USA er faldet pænt i februar bl.a. som følge af fortsat usikkerhed omkring tariffen og flere svage vækstrelaterede nøgletal. Renterne i Europa/Danmark er også faldet, men ikke i samme omfang som i USA. Udsigten til markant stigende forsvarsinvesteringer har lagt et opadgående pres på de lange renter. Samlet slutter de danske realkreditobligationer dog i plus for måneden – og endnu bedre er det gået for kreditobligationer, hvor Emerging Markets-statsobligationer har nydt godt af de lavere amerikanske renter, mens virksomhedsobligationer har set kreditspændene blive indsnævret en smule yderligere.

Forventninger til 2025

Vi venter overordnet at Trump vil føre en ekspansiv og markedsvenlig økonomisk politik til gavn for væksten og aktiemarkederne. Der vil dog være usikkerhed forbundet med hans udmeldinger, som udviklingen i år allerede har vist. Vi forventer også en generel fornuftig udvikling på obligationsmarkederne, med udsigt til uændrede eller en smule lavere lange renter i både USA og Europa/Danmark.

Porteføljerne

Vores porteføljer havde en lidt blandet udvikling i februar. Konservativ og Balanceret realiserede små positive afkast på niveau med benchmark. Vækstorienteret og Offensiv gav til gengæld et negativt afkast og var samtidig efter benchmark. Det er primært obligations siden, der har trukket vores afkast op i februar.

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 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**