

# Sydinvest Formue Obligationer

Faktaark pr. 1. april 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.

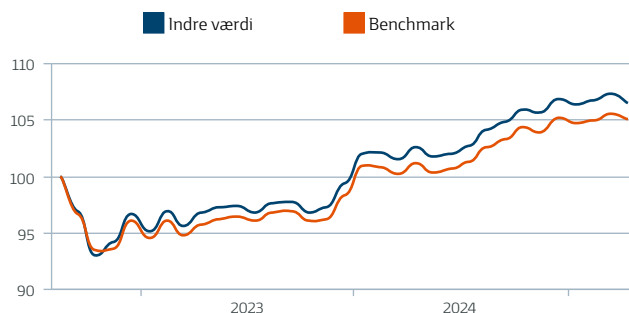
## Hvem kan investere i fonden?

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

### Nøgletal pr. 31/3-25

ISIN	DK0061806981
Værdipapirtype	Blandede fonde
Introduktionsdato	16.08.2022
Benchmark	se sydinvest.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Ja
Investeringshorisont	Min. 3 år
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 28/2-25)	-
Formue i fonden (mio)	255 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	-0,76 %	-
År til dato	0,15 %	-
Afkast 2024	4,21 %	1,80
Afkast 2023	7,29 %	0,50
Afkast 2022	-4,92 %	0,00
Siden start (2022)	6,47 %	-

### 5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	19,43 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	16,34 %
Sydinvest Korte Obligationer PM	15,66 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	15,13 %
Sydinvest Korte Obligationer W DKK ...	13,39 %

### 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 %

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](http://www.sydinvest.dk)

# Sydinvest Formue Obligationer

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 svaghedstegn, mens frygten for nye tariffier 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 vækstsmæssige 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 tariffier 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 tariffier 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](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. 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](http://www.sydinvest.dk)**