

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. februar 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. 31/1-25

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) 31/1-25	0,09
Formue i fonden (mio)	6.193 DKK
Antal værdipapirer i fonden	135
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	19,33 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	11,10 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	9,93 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,22 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,44 %

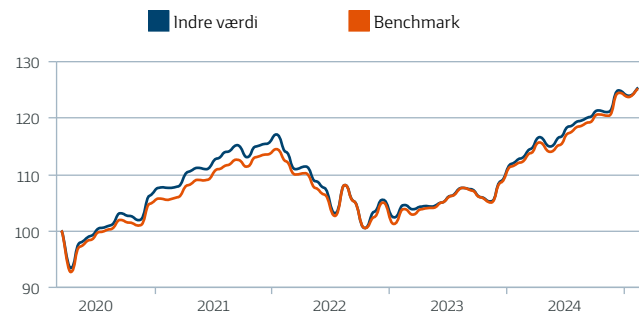
Risiko

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

Omkostninger

Formue Balanceret	Løbende omkostninger	1,17 %
-------------------	----------------------	--------

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

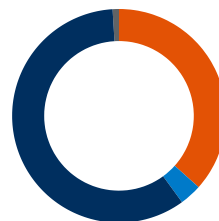


Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	1,06 %	-
År til dato	1,06 %	-
Afkast 2024	10,92 %	-
Afkast 2023	9,23 %	0,00
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Seneste 5 år	22,21 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	36,63 %
Alternativ inv.	3,34 %
Obligationer	59,08 %
Kontant	0,96 %



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.

Formue Balanceret	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. februar 2025

Fin start på aktieåret

Det globale aktieindeks steg 3,0 % målt i DKK. Modsat de senere år er det europæiske aktier med Tyskland i spidsen, der er kommet bedst i gang i 2025. Regnskabssæsonen i Europa er startet godt, og appetitten på europæiske aktier er også hjulpet på vej af, at de fremstår billigere end de amerikanske.

I USA er aktiemarkedet samlet også oppe, men her har udviklingen været uensartet. En af de vigtigste begivenheder omhandlede AI. Ud af det blå lancerede kinesiske DeepSeek en kvalitetsmæssigt ligeværdig konkurrent til de toneangivende chatbot'er, men hvor udviklingen/"træningen" tilsyneladende har krævet væsentlig mindre regnekraft end hvad man hidtil troede var nødvendigt for at drive/forbedre de avancerede sprogmodeller. Overordnet er det positivt for økonomien med en sådan produktivitetsgevinst, men for flere af de helt store AI-aktører, der hidtil har siddet på markedet, gav det nogle dage med kursfald. Dermed har aktiekursstigningerne været bredt ud blandt flere selskaber i USA end de sidste par år.

Fed ser tiden an, ECB fortsætter

Den amerikanske økonomi er fortsat stærk, men inflationstallene for december var lidt lavere end ventet – og det havde en beroligende effekt på både aktie- og obligationsmarkedet, der ellers startede året lidt kedeligt. Samtidig blev det også taget positivt op, at Trump ikke som sin første gerning som nyvalgt præsident kastede sig ud i handelskrige. Den amerikanske centralbank valgte ikke overraskende at holde renten uændret efter rentesænkninger på de seneste 3 møder. Med Trump som præsident er der en del usikkerhed over hvilken politik der vil blive ført, så derfor giver det mening at se tiden an og afvente konkrete udspil fra Trump. Vi venter dog fortsat rentenedsættelser i USA i år.

I Europa er vækstudsigterne mere dystre, og ECB fortsatte derfor i januar med at sætte renten ned. Denne kurs fastholdes nok de kommende måneder, så derfor venter vi at den korte rente herhjemme kommer noget længere ned i år.

Danske realkreditobligationer har ikke gjort det store væsen af sig i januar, mens kreditobligationer med Emerging Markets statsobligationer i spidsen har fået en fin start på året.

Forventninger til 2025

Vi venter overordnet at Trump vil føre en ekspansiv og markedsvenlig økonomisk politik til gavn for væksten og aktiemarkederne i både USA og Europa. Der vil dog være usikkerhed forbundet med udmeldingerne fra Trump, og hvis USA vælger en hård kurs med øgede tarifer kan det til tider give uro. Vi forventer også en generel fornuftig udvikling på obligationsmarkederne, med udsigt til uændret eller en smule lavere lange renter i både USA og Europa/Danmark.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere i december

Vores porteføljer er kommet fra land med positive afkast, der overordnet er på niveau med afdelingernes benchmark. Aktier har været bedste aktivklasse, men også EM obligationer er kommet godt i gang med 2025.

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 af 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 Industri. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemandager
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