

Sydinvest Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. maj 2024

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. 30/4-24

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) (pr. 27/3-24)	0,04
Formue i fonden (mio)	5.714 DKK
Antal værdipapirer i fonden	137
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	17,38 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	13,72 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	7,69 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Etik W...	3,81 %
Værdipapirfonden Højrentelande ESG ...	3,59 %

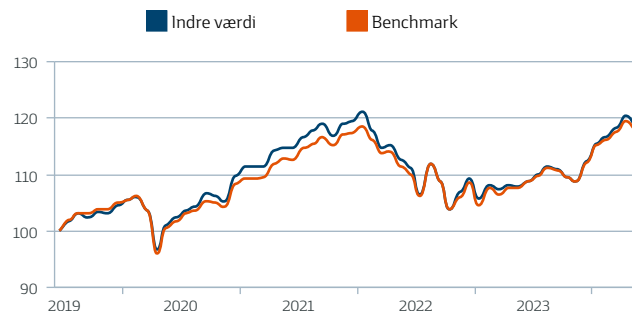
Risiko

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

Omkostninger

	Løbende omkostninger	Transaktionsomk.	Indtrædelse	Udtrædelse
Balanceret Udb	1,15 %	0,13 %	0,21 %	0,21 %

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



Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	-1,31 %	-
År til dato	2,87 %	-
Afkast 2023	9,23 %	0,00
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Afkast 2021	8,77 %	7,40
Seneste 5 år	16,45 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	36,54 %
Alternativ inv.	6,02 %
Obligationer	57,09 %
Kontant	0,35 %



Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	90	121
ESG-rating	A	A

* Data pr. 31-03-2024. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et artikel 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

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 Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. maj 2024

Tilbagefald på aktiemarkedene i april

Efter en lang periode med uafbrudte stigninger faldt det globale aktieindeks med 2,3 %, så den samlede stigning i år, målt i danske kr., er på 8,5 %. En stigning i kursen på USD på 1,2 % mindskede månedens kursfald, set for en dansk investor. Udviklingen på aktiemarkedene har været uensartet. De fleste markeder er faldet, men der har været positive undtagelser. Aktiemarkedene har været nervøse for, at konflikten i Mellemøsten skulle udvikle sig til en storkonflikt med mange parter involveret. Det så heldigvis ud til at være undgået, så olieprisen faldt, efter en stigning, igen tilbage sidst i april. Især i USA har stigende renter som følge af en genstridig høj inflation og et stramt arbejdsmarked desuden dæmpet forventningerne til en snarlig lempelse af den stramme pengepolitik. Flere investorer frygter nu, at styringsrenterne i USA må forblive høje i en lang periode for at få bugt med inflationen. Gode 1. kvartalsregnskaber fra mange amerikanske selskaber var med til at understøtte aktiemarkedet sidst på måneden. Japanske aktier har bl.a. på grund af en svag yen været det dårligste aktiemarked. Derimod har de kinesiske aktier klaret sig usædvanligt godt, da der er spæde positive signaler for økonomien, og da klimaet mellem USA og Kina synes forbedret en smule. I Europa viser flere fremadskuende nøgletal tegn på optimisme, så de europæiske aktiemarkeder er kun faldet marginalt.

Højere rente i april

De internationale renter steg markant og mest i USA. Inflationen i USA falder alt for langsomt efter investorernes smag, og arbejdsmarkedet viser ingen tegn på svaghed. Det dæmper forventningerne om lavere amerikanske styringsrenter i år. I Europa falder inflationen som ønsket, og den første rentenedsættelse forventes i juni, så obligationsrenterne er ikke steget helt så meget som i USA. Alle vores obligationsinvesteringer har givet negative afkast, og værst er det gået for Emerging Markets (EM)-obligationer.

Forventninger til 2024

Vi venter, at Den Europæiske Centralbank nedsætter sin styringsrente i juni, da inflationen nu er under kontrol. I USA medfører den robuste økonomi, at en rentenedsættelse er udskudt til senere i år. Forventninger om lavere styringsrenter, aftagende inflation og gode 1. kvartalsregnskaber gør, at udsigterne for aktiemarkedene i 2024 fortsat er gode. Men hvis de geopolitiske forhold i verdensøkonomien forværres, kan det lægge en dæmper på aktiemarkedene.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere

Den dårlige stemning på aktiemarkedene og de stigende renter har medført, at alle vores porteføljer har leveret negative afkast i april. Afkastene er samlet set stadig positive i år og var i april på niveau med afkastene på vores benchmark, mens de indtil nu fortsat er bedre end benchmark for hele året. Både vores aktie- og obligationsinvesteringer har klaret sig relativt godt i år.

Vi har en neutral vægt i aktier i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa. En undervægt i Nordamerika, på EM-aktier og aktier fra Japan/Pacific. Vi har taktiske ETF-positioner i globale guldproducenter, brasilianske aktier, amerikanske teknologivirksomheder, amerikanske og europæiske small-cap-aktier samt europæiske bygge- og anlægsvirksomheder. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Industri og Farmaci. Vores største undervægte er i Finans, Stabilt Forbrug og Energi.



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**