

# Sydinvest

## TEMA: MEGATRENDS

Sådan kan du investere i fremtidens megatrends.

8

## POTENTIALE I DANSKE OBLIGATIONER

Danske obligationer er igen interessante for investorerne

18

Andreas Nyholm

# VEJR OG VIND

Hvad betyder vejret for dine investeringer?

HAR DU FOR TRAVLT  
TIL HORISONT?  
Se bagerst

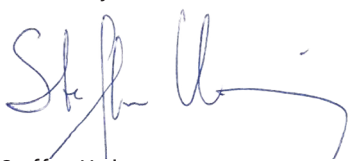
# ALLE TALER OM VEJRET

For de fleste danskere har sommeren været en mærkelig affære med først hedebløge, derefter store mængder regn og til sidst sol og badetemperaturer i starten af september. At vejret er blevet mere ekstremt, er svært at overse, men hvad kommer det til at betyde? Vi har taget en snak med vejrmeteorolog Andreas Nyholm og aktieanalysechef Jacob Pedersen om vejret i fremtiden, og hvad det betyder for finansmarkederne.

Når man investerer, vil man ofte have øje for fremtiden: Hvor skal virksomhederne hen, og hvor kommer væksten fra? I Sydinvest har vi med vores nyeste fond valgt udelukkende at fokusere på fremtiden. Her er fokus ikke benchmark, renteudsigter eller lignende, men i stedet de selskaber, der har investeringspotentiale blandt fremtidens store tendenser – de såkaldte megatrends. Det kan du læse om i temaet i dette Horisont.

Sidder man med en avis eller foran aftenens nyhedsprogram, kan nyhedsstrømmen til tider virke meget negativ og dystert. Det er kun naturligt, i betragtning af de svære forhold vi står over for lige nu. Men der er også nyhedsformidlere, der har fokus på de steder i verden, hvor der sker fremskridt. På side 20 kan du se fem udvalgte nyheder fra denne front.

God læselyst,



Steffen Ussing  
Direktør



#### Om Horisont

Horisont er et investormagasin for investorer i Investeringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest. Magasinet sendes til alle navnenoterede investorer, der er bosiddende i Danmark. På opfordring sender vi også magasinet til investorer bosiddende i udlandet. Magasinet udkommer 4 gange årligt. Næste udgave af Horisont kommer januar 2024.

Som investor kan du bede om ikke at modtage Horisont fra Sydinvest. Du kan enten sende et brev til Syd Fund Management, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, att.: Investor Relations eller klikke dig ind på [sydinvest.dk/horisont](http://sydinvest.dk/horisont) og udfylde afbestillingsblanketten. Sydinvest er medlem af Investering Danmark.

Ansvarshavende redaktør: Afdelingsdirektør Tine Lawaetz Lund  
Redaktør: Kommunikationskonsulent Anders Øhrberg Thrane  
Redaktionens slutning: 22.09.2023 på baggrund af tal pr. 31.08.2023.  
Oplag: 61.100  
Produktion: ZUPA  
Trykkeri: vahle+nikolaisen

#### Syd Fund Management A/S

Peberlyk 4 · 6200 Aabenraa  
Tlf. 74 37 33 00 · [si@sydinvest.dk](mailto:si@sydinvest.dk) · [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk) · CVR-nr. 24260534

#### Ansvarsfraskrivelse

Horisont er udarbejdet af Syd Fund Management A/S. Indholdet af Horisont er udtryk for Syd Fund Management A/S's bedste skøn, vurderinger og forventninger og er bl.a. baseret på informationskilder, som Syd Fund Management A/S finder pålidelige. Horisont er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningerne. For du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og Central Information, der kan hentes gratis på [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk). Såfremt materialets indhold afviger fra prospektets, er det indholdet i prospektet, som er gældende.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. Vi gør opmærksom på, at afkast og kursudvikling i Sydinvests afdelinger kan blive negativ. Hvis et finansielt instrument handles i en anden valuta end danske kroner, er der en risiko for, at valutaudsving kan medføre højere eller lavere afkast.

Syd Fund Management A/S påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. Syd Fund Management A/S fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning, før du investerer.



## TEMA: MEGATRENDS



## SOLID START FOR NY FOND MED FOKUS PÅ MEGATRENDS

Overvældende interesse og høje afkast giver god start for ny fond. **SIDE 8**

## HVORDAN INVESTERER MAN I MEGATRENDS?

Få et indblik i temaer og selskaber i Sydinvest Megatrends. **SIDE 10**

## INVESTORER I KUNSTIG INTELLIGENS SKAL SE SIG GODT FOR

Begejstringen for kunstig intelligens sender aktiekursen i vejret – men vær omhyggelig. **SIDE 12**



**SIDE 4**

### VEJR OG VIND HAR BETYDNING FOR DIN INVESTERING

Klimaet ændrer sig, og det præger investeringsmarkederne.



**SIDE 18**

### POTENTIALET I OBLIGATIONER HAR IKKE VÆRET STØRRE I 15 ÅR

Derfor er danske obligationer interessante for dig som investor.



**SIDE 20**

### DER SKER OGSÅ FREMSKRIDT I VERDEN

Vi hører mest om kriser – men der er også skridt i den rigtige retning.

## ARTIKLER OG FASTE SIDER

**15** Kort fra Sydinvest

**16** Forbrugerøkonom: "Kvinder har flair for investering"

**22** Investeringsmarkederne

**26** Afdelingsrapporter

HVAD BETYDER

# VEJRET

FOR DIN INVESTERING?



*Med 13 års erfaring på TV 2 Vejret har Andreas Nyholm fungeret som både tv-vært og haft ansvar for vejrgrafik, udvikling af nye vejr-app funktioner samt samarbejde med kommercielle kunder. Han har en uddannelse som meteorolog fra Københavns Universitet og Dansk Meteorologisk Institut (DMI). Før sin tid ved TV2 arbejdede han hos DMI.*

Ændrede vejrforhold og klimaforandringer påvirker danskernes hverdage og ferier, men får også stigende betydning for erhvervslivet og de finansielle investorer. Vi har taget en snak om sommerens vejr med Andreas Nyholm, vejr vært på TV2.

**S**ol, regn, lyn, skybrud, tørke og stormstyrke i vindstødene. Den danske sommer anno 2023 bliver ikke glemt foreløbig, hverken af danskerne eller de udenlandske turister, der i år lagde vejen forbi Danmark.

For de fleste afhæng af oplevelsen af den danske sommer dog i høj grad af, hvornår ferien fandt sted, forklarer Andreas Nyholm, der er meteorolog og kendt fra sit arbejde som vejr vært på TV2.

“Målt over de tre sommer måneder havde vi en fuldstændig normal sommer med en gennemsnitstemperatur på 16,1 grader, men hvis vi kigger på tallene på månedsbasis, har det været en ekstrem affære,” påpeger Andreas Nyholm og uddyber:

“Juni bød på højtryk med mange dage over 25 grader. Det blev faktisk den mest solrige juni måned, der nogensinde er målt, siden målingerne startede i 1873. Juli var præget af ustadigt vejr og satte også ny rekord, både for mest nedbør i juli og for flest dage med nedbør i samme måned. Endelig bød august på lidt vådere, køligere vejr med færre soltimer end normalt.”

Den erfarne meteorolog, der har beskæftiget sig med vejret i 15 år, forventer dog ikke, at kommende danske somre automatisk vil følge samme mønster.

“Det usædvanlige ved denne sommer er, at vejret har været så fastlåst, og det er usandsynligt, at det vil gentage sig næste sommer. Det ville svare til at slå tre seksere i træk. Det kan også gå i den modsatte retning ligesom sommeren 2018, der

bød på lange perioder med højtryk og flot sommervejr,” fastslår han.

#### STØRRE FOKUS PÅ KLIMAFORANDRINGER

Mens vejret ændrer sig fra dag til dag, anvendes begrebet “klima” til at beskrive vejret over en længere periode. Netop klimaforandringerne er et tema, der i disse år får stor opmærksomhed på tværs af breddegraderne.

“Når det gælder herhjemme, peger udviklingen på, at der vil være større variation fra sommer til sommer, og det vil generelt blive varmere. Gennemsnitstemperaturen er i Danmark steget med to grader siden 1900, og badevandet er blevet to grader varmere over de seneste 50 år,” siger Andreas Nyholm og fortsætter:

**“Det usædvanlige ved denne sommer er, at vejret har været så fastlåst, og det er usandsynligt, at det vil gentage sig næste sommer.”**

“Hvis vi kigger fremad, må man indstille sig på, at det danske sommervejr vil blive mere vildt. Vi vil opleve mere tørke, og selvom regnmængden vil være den samme, vil regnen falde kraftigere, for torden-

byger kan have mere regn i sig, når det er varmere. Der vil også komme større hagl og flere lyn, men ikke fra den ene dag til den anden. Det vil ske gradvist. Uvejr fænomener fra Mellem- og Sydeuropa som fx tornadoer vil også rykke længere nordpå. Om vinteren vil vi se mindre sne, mens vindstyrkerne vil være uændrede.”

#### FLERE TURISTER FRA SYD TIL NORD

Udsigten til vildere vejr er for længst kommet på radaren hos forsikringsselskaberne i ind- og udland, men klimaudviklingen vil også påvirke mange andre brancher, industrier og sektorer, fx rejse- og turismesektoren.



**“Klimaforandringer påvirker stort set alle selskaber i et eller andet omfang, uanset om direktionerne vil det eller ej. I dag har langt de fleste selskaber en strategi for, hvordan de forholder sig til bæredygtighed. Det forlanger investorerne.”**

**- Jacob Pedersen**

*Jacob Pedersen er Aktieanalysechef i Sydbank med ansvar for aktieanalyseafdelingen. Her udstikker han Sydbanks holdning til investering i de globale aktiemarkeder og forskellige geografiske regioner.*



“På sigt vil det vejræssigt blive mere attraktivt at besøge Danmark, og der vil komme flere stranddage. Når bunden løftes, vil de halvgode dage blive lidt bedre, og der er ingen tvivl om, at vi vil se en udvikling, hvor der kommer flere turister til Danmark og resten af det nordlige Europa. Fx har klimaet ændret sig kraftigt i Sydeuropa over de seneste ti år. I perioder bliver det meget varmt, og det kan blive mere problematisk i fremtiden, fx i forhold til risiko for naturbrande. Det taler for, at folk sydfra i højere grad vil rejse nordpå om sommeren,” understreger meteorologen.

#### **KLIMA STÅR HØJT PÅ ERHVERVSLIVETS DAGSORDEN**

Klimaforandringerne og de uundgåelige følgevirkninger for verdens mere end otte milliarder mennesker er i de senere år nået højere op på dagsordenen hos virksomhederne i det globale erhvervsliv – og dermed også for investorerne på finans-

markederne, forklarer Jacob Pedersen, der er aktieanalysechef i Sydbank.

“Klimaforandringer påvirker stort set alle selskaber i et eller andet omfang, uanset om direktionerne vil det eller ej. I dag har langt de fleste selskaber en strategi for, hvordan de forholder sig til bæredygtighed. Det forlanger investorerne. Generelt ser vi, at bæredygtighed og ESG står stærkere i bevidstheden hos europæiske virksomheder end fx amerikanske og asiatiske selskaber,” forklarer Jacob Pedersen.

#### **MULIGHEDER I GRØN OMSTILLING**

Udviklingen skaber ifølge aktieanalysechefen muligheder for de virksomheder, der har løsningerne; den teknologi eller knowhow, der kan drive den grønne omstilling fremad.

“Det gælder selvfølgelig selskaber i den grønne sektor, der kan bidrage til at dæmpe klimaforandringerne, inden de bliver endnu





værre. Samtidig må man forvente, at der også opstår større travlhed hos selskaber, der står for oprydning og genopbygning, når skaderne er opstået. Det behov vil fx kunne mærkes i bygge- og anlægssektoren,” påpeger Jacob Pedersen.

Ekstremt vejr vil også føre til flere forsikringskader, og det er ikke gratis. Det vil bl.a. medføre prisstigninger for forsikringskunder, vurderer aktieanalysechefen.

#### **POLITISK VILJE – OG FOKUS FRA INVESTORSIDE**

Vejret er noget, alle taler om – også politikerne. Derfor har en sommer som den, vi lige har haft, fået flere politikere til at efterspørge handling. Men kravet kommer ikke kun fra politisk hold.

“Vi forventer, at forbrugere i stigende grad vil stille flere bæredygtighedskrav til virksomhederne, og de selskaber, der er i førertrøjen på bæredygtighedsområdet, vil snart være foran på point. De virksomheder, der gør det bedst, vil også levere større investeringsafkast end de selskaber, der er bagud, da sidstnævnte står over for en stejlere kurve og flere omkostninger. Som investor er det noget, man skal have et meget vågent øje for. Det vil få betydning for, hvilke selskaber man skal investere sine penge i,” tilføjer han. ●

# VIND

et musselmalet fad og to kopper fra Royal Copenhagen.



Besøg [sydinvest.dk/konkurrence](http://sydinvest.dk/konkurrence) og svar rigtigt på spørgsmålet:

**Hvilket usædvanligt træk har karakteriseret denne sommer?**

Vi trækker lod blandt de rigtige svar og kontakter 3 heldige vindere. Konkurrencen slutter d. 31.10.23, og præmien kan ikke ombyttes til kontakter.

# Solid start for megatrends

Potentialet i at investere i fremtidens store og langsigtede samfundsstrømninger vækker begejstring hos Sydinvests investorer. Nye midler strømmer ind i fonden, og afkastmæssigt er den kommet godt fra start.



Interview med **Jesper Engedal**,  
aktiechef, Sydbank

**D**a Sydinvest lancerede sin nyeste investeringsfond, Sydinvest Megatrends, i midten af maj 2023, var investeringsteamet bag fonden helt trykke ved, at de havde identificeret og håndplukket en række lovende investeringer inden for de fem forskellige megatrends, som fonden er specialiseret i.

Spørgsmålet var som altid, hvornår det grundige forarbejde ville bære frugt. For når man fx investerer i fremtidens teknologiske innovation, kan ingen i sagens natur vide, præcis hvornår investeringerne begynder at kaste et profitabelt afkast af sig.

Investorerne i den nye aktiefond skulle imidlertid ikke vente længere på de første gode nyheder. Allerede i ugerne efter lanceringen viste det sig nemlig, at fondens langsigtede investeringer i kunstig intelligens (Artificial Intelligence, AI) blev belønnet af et vildt aktierally.

“Det springende punkt blev et stærkt regnskab fra NVIDIA, der leverer regnekraften bag kunstig intelligens. Selskabets kvartalsregnskab indikerede en uventet kraftig vækst inden for brugen af AI-teknologien, der betød, at alle på de finansielle markeder måtte revidere deres indtjeningsestimater. Den nye virkelighed fik aktiekurserne i underskoven af selskaber inden for kunstig intelligens til at flyve i vejret,” siger Jesper Engedal, der er aktiechef i Sydbank og en del af investeringsteamet bag Sydinvest Megatrends.

#### STOR INTERESSE FRA START

Den prompte medvind til investeringerne inden for kunstig intelligens var medvirkende til, at Sydinvest Megatrends steg mere end 10 pct. i den første måned af fondens levetid. Det er betydeligt højere end det gennemsnitlige aktieafkast.

“At fonden kom så godt fra start, skyldes ikke udelukkende et godt regnskab fra

NVIDIA. Vi har kortlagt og udvalgt en lang række AI-investeringer til fonden. Disse investeringer er en helt central del af investeringstemaet ‘teknologisk innovation’, og det er selve kernen i fondens investeringsfilosofi, at vi investerer i den udvikling, der skaber fremtidens samfund,” siger Jesper Engedal.

Investorerne interesse for Sydinvest Megatrends har ifølge aktiechefen været ganske overvældende. I tegningsperioden fra 28. april til 12. maj valgte private og institutio-





## Fakta om Sydinvest Megatrends pr. 1. september 2023

Formue:..... 1 mia. kr.

Afkast: ..... 8,1 %\*

Antal investorer:..... 2.242

\* Afkast siden lancering den 15.5.2023.

### 5 stærke megatrends

Teknologisk innovation  
Fremtidens transport  
Klimaansvarlighed  
Demografiske skift  
Fremtidens forbruger

vores forventning, at fondens formue vil fortsætte med at vokse støt, i takt med at vi får udbredt kendskabet til fonden til endnu flere. Der er formentlig mange investorer derude, der kan se værdien i at have fremtidens store trends i deres investeringsporteføljer," tilføjer Jesper Engedal.

#### ANDERLEDES INVESTERINGSTILGANG

Ifølge aktiechefen er Sydinvest Megatrends anderledes i sin investeringstilgang, fordi investeringsteamet indleder med analyser af samfundet og fremtiden i stedet for at tage udgangspunkt i den nuværende markeds sammensætning.

nelle investorer at indskyde 580 mio. kr. i startkapital i den nye fond. I starten af september var fondens formue vokset til over 1 mia. kr.

"Det er dejligt at se, at investorerne har taget så positivt imod den nye fond. Det er

"Fokus er i højere grad på den fremtidige udvikling og trends fremfor den historiske udvikling. Det er som sådan ikke nyt at tænke fremtiden ind i investeringsbeslutningerne, men Sydinvest Megatrends anlægger en mere helhedsorienteret tilgang til processen," siger han.

På nuværende tidspunkt har Sydinvest identificeret flere investerbare temaer inden for hver megatrend. De fem megatrends har fået overskrifterne *fremtidens transport*, *demografiske skift*, *fremtidens forbrugere*, *klimaansvarlighed* og som nævnt *teknologisk innovation*.

#### STORT POTENTIALE MED HØJ RISIKOSPREDNING

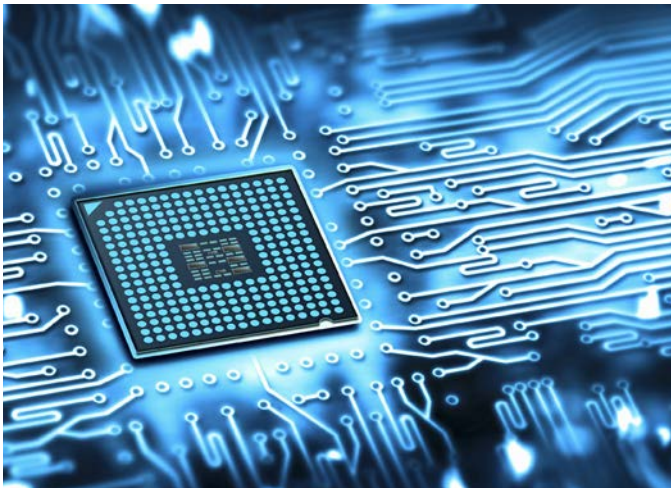
En megatrend kan defineres på flere måder, men overordnet set er der tale om en strømning af makro- og geostrategiske kræfter, der over tid, typisk flere år, medfører store ændringer i samfundet og påvirker flere aspekter af den måde, som verdens befolkning lever på.

"Ofte vil en megatrend være understøttet af hårde verificerbare data. Blandt de megatrends, der allerede er identificeret, ses i dag en voksende interesse for sundhed, livsstil og miljøspørgsmål. Andre megatrends er mindre tydelige, men kan alligevel medføre betydelige samfundsændringer, der åbner for interessante muligheder i en investeringsmæssig sammenhæng," supplerer Jesper Engedal.

I starten af september omfattede Sydinvest Megatrends værdipapirer fra 143 forskellige selskaber, der er noteret på børsen over hele verden. På [sydinvest.dk](https://sydinvest.dk) kan du se en komplet oversigt over de selskaber, der indgår i Sydinvest Megatrends. ●

# Hvordan investerer man i Megatrends?

Hvilke veje kan man gå, hvis man vil investere i fremtidens megatrends? Her får du fem cases på temaer og selskaber, der er interessante for Sydinvest som investor.



## 1 TEKNOLOGISK INNOVATION

### Tema: Kunstig intelligens

Udviklingen inden for kunstig intelligens har taget et kvantespring, og interessen er vokset markant. Men en af flaskehalsene inden for temaet er den meget tunge 'træning' af de enorme datamodeller. Kun få selskaber har kompetencerne til at følge med teknologien.

### Case: Er grænsen ved at være nået for mikrochips?

Vores enorme mængder data og det øgede fokus på kunstig intelligens lægger et pres på vores traditionelle silicium-mikrochips. Øges beregningskraften yderligere, begynder især varmeudvekslingen at blive et problem.

Vi investerer i **Soitec**, som er et af de førende selskaber inden for innovative teknologier, der kan forbedre vores mikrochips. **Soitec** er blandt de bedste til brugen af "silicon on insulator" ved hjælp af Smart Cut™ Technology. Det kan hjælpe med at håndtere varmen og øge kraften.

## 2 FREMTIDENS TRANSPORT

### Tema: Batterier

Vores transportmidler elektrificeres, og det helt centrale element er batteriet. Udviklingen er gået stærkt i de senere år, men der arbejdes stadig intensivt på at forbedre den bagvedliggende teknologi.

### Case: Længere rækkevidde og hurtigere opladning

Transporten bliver elektrificeret, og batterier bliver centrale for udviklingen. Vi investerer i hele værdikæden for batteriproduktion, og en af vores investeringer er i **Posco Future M**.

Det sydkoreanske selskab er helt fremme, hvad angår produktion af materialer til batterier som fx katoder og anoder. Katodens kvalitet afgør, hvor meget energi et batteri kan holde – og dermed rækkevidden for en elbil – mens bedre anoder kan forbedre ladehastighed og levetid for batteriet. Det er forhold, som er blandt de vigtigste ved køb af ny elbil.



Af **Anders Øhrberg Thrane**,  
kommunikationskonsulent,  
Sydinvest



### 3 KLIMAANSVARLIGHED

#### Tema: Energieffektivitet og opbevaring

For at nå målet om at nedbringe verdens CO<sub>2</sub>-udledning skal der produceres mere grøn strøm, ligesom vi skal optimere den måde, vi bruger energien på.

Vi har fokus på energiproduktion, men også på bedre udnyttelse af energien og på udviklingen af teknologi og produkter inden for fx belysning, opvarmning og nedkøling.

#### Case: Solcelleteknologier

Behovet for grøn energi er kraftigt stigende, hvilket har betydet en stor stigning i installation af solceller. De første systemer brugte typisk én central konverteringsenhed for at holde omkostningerne nede, men det ned sætter hele systemets produktion, hvis et panel er defekt.

Vi investerer bl.a. i **SolarEdge**, som er blandt pionererne inden for teknologi, der gør det muligt at gå fra serieforbundne solceller til individuelle installationer. Det kan nemlig øge både energiproduktionen og fleksibiliteten i installationen.

### 4 FREMTIDENS FORBRUGER

#### Tema: Metaverse

De unge skaber fremtidens trends, og kampen om de unges tid og opmærksomhed er derfor ekstremt hård. De store sociale platforme er nogle af de mest innovative selskaber, og vi arbejder hårdt på hele tiden at finde den gruppe, som ifølge vores forventninger bliver morgendagens vindere.

#### Case: Metaverse er meget mere end computerspil

Metaverse er en sammenblanding af vores digitale og fysiske verden, og vi forventer, at den industrielle side af teknologien kommer til at tage fart. Teknologien kan skabe helt nye måder at designe, udvikle og producere produkter på i fremtiden.

Vi investerer bl.a. i **PTC**, der forventes at blive en af de centrale spillere i videreudviklingen af det industrielle Metaverse. De har teknologiplatformen ThingWorx, som kan bruges af virksomheder til at forbinde alle deres teknologiske enheder og visualisere data via AR og VR.



### 5 DEMOGRAFISKE SKIFT

#### Tema: Aldring

Den kraftige stigning i forventet levetid over de næste årtier vil ikke kun lægge et pres på vores sundhedssystem, men også øge udfordringen med at sikre vores generelle livskvalitet. Med alderen kommer der flere skavanker og livsstilssygdomme. Vi investerer bl.a. i en række selskaber, som fokuserer på at forbedre vores livskvalitet i alderdommen.

#### Case: Innovative behandlingsformer vil forlænge vores liv

Covid-19 lagde pres på verdens sundhedssystemer, men gav også anledning til innovation. Fokus på udvikling af RNA og mRNA-baseret medicin kan skabe et kvantespring inden for både helbredelse og vacciner mod sygdomme, som ikke kan kureres i dag.

Vi investerer bl.a. i **Sarepta Therapeutics**, som arbejder intenst på at udvikle en RNA-plattform, som kan bruges til udvikling af nye former for medicin, hvor genterapi og præcisions-medicin er grundstenen. Selskabet har mere end 40 produkter i forskellige stadier under udvikling. ●

# Investorer i *kunstig intelligens* skal se sig godt for

Begejstringen for kunstig intelligens er enorm og har sendt aktiekursen i mange selskaber i vejret. Investeringspotentialer er fortsat intakt, men det er afgørende at være selektiv, vurderer seniorporteføljemanager.



Interview med **Nicolaj Jeppesen**,  
seniorporteføljemanager, Sydbank

I den, hjulet, dampmaskinen, forbrændingsmotoren, mobiltelefonen og internettet. Gennem tusindvis af år har menneskets idérigdom sat nye milepæle for opfindelsen og anvendelsen af banebrydende teknologier.

Med lanceringen af ChatGPT, en såkaldt chatbot drevet af kunstig intelligens, satte det amerikanske selskab OpenAI i november 2022 en ny og skelsættende pæl i jorden på vegne af menneskeheden. Den nye og ganske avancerede teknologi er i stand til at besvare alverdens spørgsmål eller skrive portrætter og juridiske dokumenter samt generere kode til programmering.

“Med lanceringen af ChatGPT blev det pludselig muligt for almindelige borgere at stifte direkte bekendtskab med kunstig intelligens, hvor det tidligere kun har været en indirekte del af programmer og apps,” forklarer Nicolaj Jeppesen, der er seniorporteføljemanager for Sydinvest. Han står i spidsen for den nye aktiefond Sydinvest Megatrends, der har omfattende investeringer inden for kunstig intelligens. Blandt de fem brede megatrends i fonden er dette ét af de underliggende temaer.

## STOR BEGEJSTRING FOR NY AI-TEKNOLOGI

Ifølge seniorporteføljemanageren blev grundstenen til teknologien, der ofte omtales som AI (Artificial Intelligence, red.), lagt for årtier tilbage.

**“Siden lanceringen af ChatGPT har OpenAI’s intelligente chatbot taget verden med storm.”**

“Men drømmene blev holdt tilbage af computere, der ikke var kraftige nok, og vi har derfor været nødt til at vente på, at den teknologiske udvikling kunne følge med. Med større og større processorkraft kunne nye sprogprogrammer som fx Chat-



GPT pludselig trænes på så mange parametre, at de for alvor blev et brugbart værktøj,” understreger han.

Siden lanceringen af ChatGPT har OpenAI's intelligente chatbot taget verden med storm, og interessen for kunstig intelligens har bredt sig som en løbeild.

“ChatGPT er det hurtigste medie nogensinde til at indfange én million brugere, og begejstringen for den nye teknologi har også sat sine aftryk på finansmarkederne, hvor AI-aktier er skudt i vejret. Fra midten af maj, hvor vi lancerede Sydinvest Megatrends, og frem til udgangen af juni har investeringstemaet

bidraget med ca. 17 pct. i afkast til fonden,” siger Nicolaj Jeppesen og fortsætter:

“De bedst præsterende aktier har været inden for chips og tests af chips, men vi har også haft et godt aktieafkast på selska-

**“Begejstringen for den nye teknologi har også sat sine aftryk på finansmarkederne, hvor AI-aktier er skudt i vejret.”**

ber, der i stigende grad anvender AI i deres produkter, heriblandt softwareselskaber.”

#### **ADVARER OM BOBLELIGNENDE TILSTANDE**

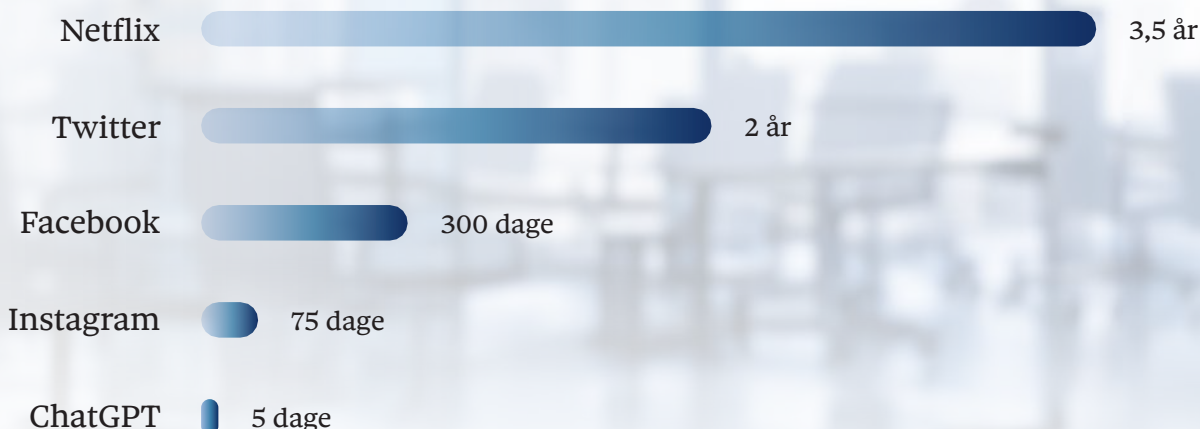
De kraftigt stigende aktiekurser betyder dog, at der på meget kort tid er indarbejdet store forventninger til fremtiden i nogle AI-selskaber. Fra flere kanter advares der nu om boblelignende tilstande.

“Mange selskabers aktiekurs er løftet op af AI-bølgen, men det vil ikke være alle, der kan leve op til investorerens forventninger. I hypede perioder løftes også selskaber, der måske ikke har den klare påvirkning af temaet, og nogle kan komme til at opleve store kursfald på et tids-

punkt,” siger Nicolaj Jeppesen og fortsætter: ▶

# Hvor lang tid har det taget at nå 1 million brugere?\*

Kilde: Webanalysevirksomheden Similarweb



“Med den seneste tids stærke aktiemarkedsudvikling har vi også selv valgt at tage lidt profit hjem. Vi har samtidig investeret i andre AI-relaterede selskaber, som vi mener, markedet har overset, og vi har ekstra midler klar, hvis der opstår gode købsmuligheder.”

## ØGET REGULATORISK UDFORDRING I SIGTE

En anden aktuell risiko ved at investere i kunstig intelligens er, hvad Nicolaj Jeppesen betegner som en “øget regulatorisk udfordring,” hvilket er typisk for nye investeringstemaer. Det gælder særligt nye teknologier med potentiale til at udfordre det globale verdensbillede.

Selvom der er mange fordele ved kunstig intelligens, er det svært at overse de udfordringer, som den nye udvikling med-

fører. Derfor mener Nicolaj Jeppesen også, at vi vil se politikerne komme på banen.

## “AI-temaet er fortsat intakt. Udfordringen består i at identificere og investere i de selskaber, hvor der er mere bag end blot den gode historie.”

“Jeg forventer, at man fra politisk hold vil forsøge at lovgive på området, ligesom vi har set, at sociale medier er blevet reguleret. Men jeg forventer på ingen måde, at det vil stoppe udviklingen af kunstig intelligens i fremtiden eller ændre temaets potentiale væsentligt,” påpeger seniorporteføljemanageren.

## STADIG INTAKT INVESTERINGSTEMA

Seniorporteføljemanageren fastholder, at han ser store indtjeningsmuligheder for både chips-, hardware- og software-selskaber, men også fra en ny underskov af selskaber, der ifølge ham kommer til at løse problemer på nye måder og skabe nye, bedre og andre forbrugeroplevelser end i dag.

“Alt i alt mener jeg, at AI-temaet fortsat er intakt. Udfordringen består i at identificere og investere i de selskaber, hvor der er mere bag end blot den gode historie.

Fra et investeringsperspektiv med lidt kortere horisont betyder den seneste tids aktiekursstigninger dog, at investerings-temaet indebærer en højere risiko nu end tidligere.” ●



## AKTIESPAREKONTI SÆTTER NYE REKORDER

Interessen for at investere fortsætter med at vokse herhjemme, og det ses også i antallet af danskere med en nyoprettet aktiesparekonto. Ifølge tal fra brancheforeningen Finans Danmark åbnede 18.000 danskere i løbet af 1. halvår af 2023 en aktiesparekonto, hvilket bringer det samlede antal op på 311.000 kontoindehavere - det højeste nogensinde.

## FUSIONER

På en ekstraordinær generalforsamling den 6. september blev det besluttet at fusionere fem HøjrenteLande-fonde og to BRIK-fonde i Investeringsforeningen Sydinvest. Sydinvest sendte i august brev til alle navnenoterede investorer for at informere om fusionen, som fuldføres i disse dage.



## STOR TILSLUTNING TIL INVESTORMØDE

Der har været stor tilslutning til dette års investormøde, idet **mere end 5000** investorer har tilmeldt sig møderne. På møderne har investorerne fået en gennemgang af investeringsmarkederne, ligesom de har kunnet nyde journalist og tv-vært Peter Ingemanns fortælling om seersuccesen Størst. De sidste møder løber af stablen i uge 41.



## SOL EFTER REGN

I 2022 blev investeringsmarkederne ramt af den perfekte storm. Både aktie- og obligationsmarkeder så store fald i løbet af året, blandt andet pga. de stigende renter og krigen i Ukraine. Men siden markederne så deres bund i 2022, er det imidlertid gået fremad, og flere investeringer har i 2023 klaret sig rigtig fint. Som eksempel har **Sydinvest Morningstar** givet et afkast på **26,5 %** pr. 1. september 2023.

## FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN

Husk, at forslag til den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sydinvest den **22. marts 2024** skal indsendes medio januar.





*Kvinder har*

**FORBRUGERØKONOM:**

# FLAAR

*for investering*

Af **Tine Lund**, afdelingsdirektør, Sydinvest

Der er ikke lige så mange kvinder, der investerer, som mænd. Og det burde der gøres noget ved, hvis man spørger forbrugerøkonom i Sydbank, Ann Lehmann Erichsen. For det er bedre at komme sent afsted, end slet ikke at komme i gang.

**S**temningen er god og lydniveauet højt. Vi befinder os i en sal fuld af kvinder, der lavmælt snakker sammen på kryds og tværs, mens den ene hånd efter den anden spørgelystent bliver rakt i vejret. For de fleste er det ikke ved første øjekast tydeligt, at dette faktisk er et arrangement om investering. Men det er det.

Mødet er en del af en investeringsturné, hvor kvinder er inviteret til at høre mere om investering, og det er der ifølge forbrugerøkonom Ann Lehmann Erichsen en god grund til.

”Selvom mange kvinder faktisk er rigtig dygtige til at investere, halter kvinderne

stadig efter mændene, når man ser på deres investerede formue og andelen, der investerer,” forklarer Ann Lehmann Erichsen. ”Og det er synd. For hvis man har en opsparing, er det vigtigt at se på investering, så den som minimum kan holde værdien. Ellers bliver den udhulet af prisstigningerne i samfundet.”



## KVINDER HAR FLAIR FOR INVESTERING

Mange kvinder kan have en fornemmelse af, at de ikke ved nok om investering til, at de tør give sig i kast med det. Men betyder det, at de er dårligere til at investere end mænd?

“Der er lavet mange analyser af kvinder og mænds investeringer, men de fleste er fra USA og er måske ikke de bedste at læne sig op ad,” forklarer Ann Lehmann Erichsen. “Men ser man lidt generelt på det, er kvinder mere forsigtige, og når det handler om aktier og investeringer, kan det være en god strategi. Der er masser af kvinder, der har flair for investering.”

Derudover kan kvinder ifølge forbrugerøkonomen også være ret tålmodige. De er gode til at købe og beholde deres investeringer.

“For de fleste investorer er det et godt råd ikke at købe og sælge sine investeringer for tit, og her har mange kvinder en fordel,” udtaler Ann Lehmann Erichsen. “Men hvis man vil handle enkeltaktier som fx Novo Nordisk eller Vestas, så er det også vigtigt at have en målsætning. Hvornår er kursen rigtig til, at jeg skal sælge igen? Uanset hvad, kræver investering et aktivt stykke arbejde. Hvis altså ikke man vil købe investeringsprodukter, hvor der er nogen, der gør det for én.”

## LIGHEDER MELLEM MÆND OG KVINDER

Selvom kvinder ikke investerer lige så meget som mænd, er der faktisk nogle spændende observationer, når man ser på de kvinder, som er aktive på markedet.

“I en analyse, som Sydinvest har fået udarbejdet, viser det sig, at kvinder, der er

aktive på investeringsmarkedet, har flere ting til fælles med mandlige investorer,” uddyber forbrugerøkonomen. “De går lige så meget op i risiko og afkast, som deres mandlige ‘kolleger’, mens kvinder faktisk er mere opmærksomme på omkostninger end mænd. Når man sammenligner kvindelige investorer med befolkningen som helhed, svarer de også i langt højere grad, at de synes, at investering er sjovt.”

“På trods af lighederne kan man også se forskelle. Det er fx tydeligt, at de kvindelige investorer går mere op i bæredygtighed og FN’s verdensmål end mandlige investorer. På sigt tror jeg faktisk også, at det er en styrke,” tilføjer Ann Lehmann Erichsen.

## SKAL KUNNE SOVE GODT OM NATTEN

Selvom der altid er en risiko ved at investere, mener Ann Lehmann Erichsen, at det er vigtigt at holde fast i at være tryk, også når man investerer. Der er heldigvis flere måder at begynde at investere på, hvor kompleksiteten varierer. Man kan investere i aktier og obligationer selv, man kan investere i investeringsfonde inden for forskellige områder eller man kan vælge en plejeløsning, hvor alt bliver klaret for én.

“Jeg synes helt klart, at det vil være glædeligt, hvis der kommer flere kvinder ud på investeringsmarkedet. Uanset om det er med små opsparinger eller store,” opfordrer forbrugerøkonomen. “Mit bedste råd til de kvinder, der kunne have lyst til at investere, er at tage en snak med deres bankrådgiver. Rådgiverne er gode til at komme forbi hele økonomien, og de har mere og mere fokus på at få kvinderne med på investeringsvognen.” ●

**"Ser man lidt generelt på det, er kvinder mere forsigtige, og når det handler om aktier og investeringer, kan det være en god strategi. Der er masser af kvinder, der har flair for investering."**

# 5 TIPS TIL INVESTERING:

1.

## LÆR DET BASALE OM INVESTERING:

Det behøver ikke at være svært eller kedeligt, men der er nogle ting, det er godt at have styr på. Se fx Sydinvests investeringshåndbog på [sydinvest.dk/investering](http://sydinvest.dk/investering)

2.

## START TIDLIGT OG SMÅT:

Det er aldrig for tidligt eller for sent at begynde at investere. Jo før du starter, jo mere tid har du til at nyde afkastet af dine investeringer.

3.

## VÆLG EN STRATEGI, DER PASSER TIL DIG:

Der findes ikke én rigtig måde at investere på.

4.

## HOLD FAST I DIN PLAN:

Når du har valgt en strategi, er det vigtigt, at du holder fast i den.

5.

## SØG RÅD ELLER STØTTE, hvis du har brug for det.

Der sidder professionelle rådgivere i landets pengeinstitutter, som gerne hjælper dig.

# Potentialet har ikke været større i

Renteniveauet ser ud til at have nået toppen, og det får obligationer til at se mere attraktive ud end længe, vurderer chefporteføljemanager.

# 15 ÅR



Interview med  
**Nikolaj Fabricius**,  
chefporteføljemanager,  
Sydbank

*De fleste danskere finansierer deres bolig via realkreditlån. Lån, som obligationsinvestoren stiller til rådighed mod en rentebetaling.*

**V**erden er foranderlig, og det samme er de finansielle markeder. For fem år siden havde de færreste økonomer forestillet sig et scenarie, hvor danske bankkunder måtte leve med minusrenter på indlånskontoen, men det blev den historiske realitet fra februar 2021 og frem til august 2022, viser tal fra Danmarks Statistik.

Men siden da er indlånsrenten for de danske privatkunder klatret ud af det negative område, og nu er det atter muligt for de fleste bankkunder at høste et positivt renteafkast af de 1.116 mia. kr., der står kontant hos pengeinstitutterne.

#### FRISTELSER VED POSITIVE RENTER

Udsigten til et positivt og risikofrit renteafkast fra banken kunne friste nogle til at sælge ud af investeringsporteføljen, men det kan vise sig at være en dårlig beslutning, vurderer Nikolaj Fabricius, der er chefporteføljemanager i Sydbank og en af landets førende specialister i danske realkreditobligationer.

“De renteniveauer, vi ser lige nu, betyder, at obligationer generelt tilbyder investorerne en høj rente. Især set i forhold til den risiko, de påtager sig. Udover den høje løbende rente er der også muligheden for at hente en kursgevinst på obligationerne, hvis renten inden længe skal ned igen, som flere forudsiger,” fastslår Nikolaj Fabricius og fortsætter:

“Der er ingen tvivl om, at obligationer rent investeringsmæssigt har meget at byde på lige nu. Afkastpotentialet har ikke været større i 15 år.”

#### INFLATION UDHULER KONTANTOPSPARINGEN

At chefporteføljemanageren ved, hvad han taler om, er der heller ikke tvivl om. Den erfarne økonom kender aktivklassen ud og

ind. Tidligere på året blev én af hans fonde, Sydinvest Mellemlange Obligationer, kåret som bedste danske obligationsfond i 2022 i kategorien “Bedste DKK Obligationer” af det uafhængige analyseinstitut Morningstar.

Nikolaj Fabricius er ikke afvisende over for tanken om, at det i nogle tilfælde kan give mening at have en del af sin opsparing stående kontant, hvis man vel at mærke ser bort fra den høje inflation, der udhuler købekraften af pengene på indlånskontoen.

“I sidste ende er det jo et spørgsmål om risikovillighed, investeringshorisont og den slags, så det handler om den enkelte investors investeringsprofil. Hvis man fx forventer at skulle bruge pengene inden for seks måneder, er det oplagt at have opsparingen stående kontant, fx i form af aftaleindlån,” påpeger han.

#### BÅDE INDLÅN OG INVESTERING

Hvis man som investor tager den lange brille på og kan tåle kursudsving, giver det derimod mening at overveje obligationerne, vurderer chefporteføljemanageren.

“Man får høje renter på danske obligationer, så det bør man i hvert fald overveje. Men det behøver jo heller ikke være enten-eller. Det kan også være en situation, hvor man forfølger en både-og-strategi. Altså, hvor man investerer sin opsparing langsigtet, men samtidig har nogle kontanter i reserve,” tilføjer han.

#### DER KOMMER OFTE SOL EFTER REGN

Obligationsmarkedet var over en kam udfordret i 2022, og mange danske investorer oplevede negative afkast på deres

obligationsinvesteringer, som ellers plejer at være meget stabile. Ifølge chefporteføljemanageren var det dog undtagelsen:

“De danske obligationer blev i 2022 ramt af historisk hurtige og høje rentestigninger fra centralbankerne. Faktisk har vi ikke set sådan en udvikling for danske realkreditobligationer i over 30 år. Men nu nærmer vi os ifølge flere analytikere rentetoppen, hvilket giver udsigt til, at investorerne kan høste frugterne af de nu højere renter. Investorerne står derfor i en gunstig situation.”

Det fremtidige afkastperspektiv afhænger af, hvordan den globale økonomi – og dermed rentekurven – vil udvikle sig i fremtiden.

“Hvis man forestiller sig, at centralbankerne lykkes med at skabe en såkaldt blød landing, hvor inflationen nedbringes uden at forårsage en alvorlig nedtur i den globale økonomi, vil det være positivt for kursen på de danske obligationer. Hvis inflationen kommer under kontrol – måske endda ned under målsætningen på 2 % – vil forventningen være, at vi vil se rentesænkninger fra centralbankernes side,” siger Nikolaj Fabricius.

#### CENTRALBANKER PÅ RETTE SPOR

Om det lykkes verdens centralbanker at få bugt med den globale inflation, er fortsat et åbent spørgsmål. Ifølge chefporteføljemanageren er der dog flere nøgletal, der indikerer, at centralbankerne er på rette spor.

“Centralbankerne har meldt ud, at inflationen skal ned på 2 %, og jeg kan godt forestille mig, at det lykkes for dem uden at forårsage en recession: At de faktisk lykkes med at skabe en blød landing.” ●

**“De renteniveauer, vi ser lige nu, betyder, at obligationer generelt tilbyder investorerne en høj rente.”**

**“Der er ingen tvivl om, at obligationer rent investeringsmæssigt har meget at byde på lige nu.”**

IKKE ALT ER NEGATIVT

# DER SKER OGSÅ FREMSKRIDT I VERDEN

Mens aviser og tv-nyheder ofte er fulde af konflikt og krig, kan det være rart at tænke på, at der også sker fremskridt i verden. Og ikke kun på den teknologiske front. Vi har set på nogle af de positive nyheder rundt om i verden.

## RUMHISTORIE: ENDNU EN NATION PÅ MÅNEN

Som det fjerde land i verden kunne Indien i august fejre en månelanding, da den indiske rumsonde Chandrayaan-3 landede på månen. Indien efterfølger Sovjetunionen, USA og Kina på månen; men Indien er det første land, der er lykkedes med en landing på månens sydpol.

Succesen er vigtig for udforskningen af månen, da forskerne håber på at kunne finde vand/is på sydpolen.

Selvom Indien måske ikke er den mest kendte rumnation, har landet faktisk haft et stort rumprogram siden 1970'erne. I 1975 sendte Indien den første satellit i bane om jorden, og i 1980 var inderne klar med opsendelsen af deres første raket.

Kilde: videnskab.dk



# FALD I EKSTREM FATTIGDOM

Siden 1990 er der sket et kraftigt fald i antallet af mennesker, der lever i ekstrem fattigdom. Ifølge Verdensbanken er antallet af fattige faldet fra næsten 2 milliarder i 1990 til 659 millioner i 2019. Det er endda sket, samtidig med at verdens befolkning er øget med 2,5 mia. personer. Det betød, at andelen af ekstremt fattige i verden var 8,5 % i 2019. Desværre betød coronakrisen, at antallet af ekstremt fattige skønnes at stige igen.

*\* Ifølge Verdensbanken er man fattig, hvis man har mindre end 2,15 dollars om dagen at leve for (købekraftskorrigerede 2017-priser). Kilde: Verdensbanken og CEPOS.*

## SHIPPING: VENDER SEJLSKIBET TILBAGE?

Containerskibet Pyxis Ocean er stævnet ud fra Singapore. Det er nu på vej mod Brasilien med to nye sejl eftermonteret – såkaldte vindvinger, "WindWings". De nye sejl er 37 meter høje og produceret af det samme materiale som vindmøller. Derudover kan de foldes sammen, når de ikke er i brug. Forventningen er, at man kan spare tre tons brændstof hver dag ved brug af sejlene, og her er sejlturen til Brasilien den første test, der skal give folkene bag projektet et tydeligere indtryk af effektiviteten.

Bag projektet med de nye sejl står flere selskaber med hver deres ekspertise, herunder Mitsubishi, BAR Technologies, Cargill og Yara Marine.

*Kilde: Cargill og positive.news*

## INVESTERINGER I VEDVARENDE ENERGI SÆTTER REKORD

Over hele verden investeres store summer i den grønne omstilling. 2022 blev endnu et rekordår, da der på globalt plan blev investeret for hele 1,1 billioner dollars (ca. 7.500 milliarder kroner). Det er en stigning på 31 % i forhold til året før, som også satte rekord.

Især er vedvarende energikilder som vand-, sol- og vindkraft populære investeringsmål, da der i løbet af året blev investeret næsten 500 milliarder dollars i sektoren.

Selvom investeringerne i den grønne omstilling er rekordhøje, gør analysevirksomheden Bloomberg opmærksom på, at der skal tre gange så store investeringer til for at holde temperaturstigningerne nede.

*Kilde: Bloomberg New Energy Finance*

# KVINDER I ALLE PARLAMENTER I VERDEN

Ifølge en rapport fra Den Interparlamentariske Union, IPU, er der for første gang minimum én kvinde i samtlige fungerende parlamenter i verden.

Selvom udviklingen stadig går langsomt, er ca. en fjerdedel af alle parlamentsmedlemmer i verden nu kvinder. Ifølge Verdensbanken er der over de seneste 25 år sket en stigning fra 13 %, til at kvinder nu udgør ca. 26 procent af verdens parlamentspolitikere.

Alt er dog ikke forbedringer. Rapporten fra IPU omhandler kun fungerende parlamenter, og her er Afghanistan, Myanmar og Sudan fx blevet suspenderet, da parlamenterne er overtaget af ikke-valgte styre.

*Kilde: IPU og verdensbedstyheder.dk*



# Fokus på kunstig intelligens

Kunstig intelligens var en af de helt store drivkræfter bag sommerens aktieafkast. Centralbankernes fortsatte forhøjelser af styringsrenterne og en skuffende udvikling i nøgletal fra Kina var dog også i fokus på de finansielle markeder.

31. august 2023



**Niels Skovvart,**  
fondsdirektør,  
Sydinvest

Sommeren begyndte med bekymring over den manglende forhøjelse af det amerikanske gældsloft og de amerikanske lokalbankers robusthed. Begge forhold blev på den ene eller anden måde løst. De finansielle markeder har generelt været præget af stigende obligationsrenter og stigende aktiekurser med de amerikanske IT-aktier i førertrøjen.

## INFLATION PÅ VEJ NED

### – MEN KERNEINFLATIONEN KAN STIGE

Inflationen har været faldende på overordnet niveau, hvorimod det i visse lande kniber med at få "kerneinflationen" ned. "Kerneinflationen" er en betegnelse for inflationen fratrukket de mere volatile poster energi og fødevarer. Den har det vist sig at være sværere at få bugt med, og det bekymrer de ledende centralbanker i verden. Danmark er en undtagelse i den vestlige verden, idet de seneste tal for inflationen har vist et overraskende stort fald. I Kina er situationen helt anderledes, idet der her er deflation, altså faldende priser.

## CENTRALBANKERNE STRAMMER FORTSAT

I sommerperioden var både den amerikanske forbundsbank, Fed, og Den Europæiske Centralbank, ECB, i aktion. Fed var på banen to gange med forhøjelser af styringsrenten på 0,25 %-point begge gange, men sprang over ved juli-mødet. ECB forhøjede styringsrenten tre gange med 0,25 %-point hver gang. Dermed har styringsrenterne nået det højeste niveau i 22 år. Danmarks Nationalbank fulgte i ECB's fodspor.

Ved det årlige symposium for centralbankchefer i Jackson Hole var signalerne fra både Fed og ECB, at man søger efter det rigtige niveau for styringsrenterne, og at de forbliver der, indtil inflationen har nået det ønskede niveau. I Japan valgte Bank of Japan, BoJ, en anden vej. BoJ har i hele forløbet fastholdt sin styringsrente på -0,1 %, ligesom BoJ har haft sit pengepolitiske fokus på de 10-årige statsrenter. Markedets analyse er, at den 10-årige rente nu maksimalt må stige til 1 %.

## SMÅ RENTESTIGNINGER

### PÅ OBLIGATIONSMARKEDET

Renterne på statsobligationer fra de modne markeder er generelt steget; de største rentestigninger er sket i New Zealand, Australien og USA. I Europa oplevede Storbritannien de største rentestigninger. Renterne på virksomhedsobligationer med den laveste betalings-eвне har været meget stabile og stort set uforandrede i perioden, mens renterne på virksomhedsobligationer



ECB forhøjede styringsrenten tre gange med 0,25 %-point hver gang. Dermed har styringsrenterne nået det højeste niveau i 22 år.

med den højeste betalingsevne er steget mindre end på sammenlignelige statsobligationer.

Flere centralbanker på Emerging Markets har nedsat styringsrenterne, fx i Chile og Brasilien. De strammede pengepolitikken tidligere end på de modne markeder og kan derfor lempe tidligere. Når det drejer sig om obligationer fra højrentelandene, har udstedelser i hård valuta som fx amerikanske dollars haft beskedne rentestigninger. Renterne på obligationer udstedt i lokal valuta har været stort set uforandrede. Valutaerne er generelt blevet styrket, bl.a. trukket af en styrket amerikansk dollar.

#### **KUNSTIG INTELLIGENS ER DRIVKRAFT BAG AKTIESTIGNINGER**

Aktierne på de modne markeder har i sommerperioden givet et afkast på næsten 8 % målt i danske kroner. Aktier inden for kunstig intelligens har været den vigtigste drivkraft bag store stigninger i især amerikanske teknologiaktier. Et stort selskab inden for området, NVIDIA, steg mere end 80 % hen over sommeren.

Selskaberne har aflagt fornuftige halvårsregnskaber med gode forventninger til den fremtidige udvikling.

Sektorerne IT og Kommunikationservice var de suverænt bedste sektorer på globalt plan, hvorimod Forsyning, Stabilt Forbrug og Fast Ejendom var de dårligste i sommerperioden, idet de gav negative afkast. De

japanske aktier nød godt af det store fokus på kunstig intelligens, hvorimod de europæiske aktier gav et afkast tæt på nul under indtryk af generelt svagere økonomiske nøgletal.

### **“Signalerne fra både Fed og ECB er, at man søger efter det rigtige niveau for styringsrenterne”**

Aktierne fra Emerging Markets klarede sig noget dårligere end aktierne fra de modne markeder. Nøgletallene fra Kina skuffede generelt, og ejendomsmarkedet i landet er i stor krise. De kinesiske myndigheders forsøg på at stimulere den store økonomi og understøtte ejendomsmarkedet gennem forskellige tiltag har endnu ikke afspejlet sig i en bedre økonomisk udvikling. Indien blev højdespringeren i Fjernøsten; her har udenlandsk investorinteresse understøttet aktierne. I Latinamerika gjorde Brasilien det godt; her har forventninger om rentefald været den styrende faktor.



# Hvornår topper styringsrenterne?

Renten på amerikanske realkreditobligationer er på det højeste niveau i 22 år, hvilket gør dem attraktive for investorerne. Samtidig er potentialet for kunstig intelligens ikke udtømt.

I starten af august nedgraderede Fitch, som analyserer kreditværdigheden i lande og selskaber, vurderingen af den amerikanske statsgæld fra den bedste rating, AAA, til den næstbedste, AA+. Det har bragt de amerikanske 10-årige statsrenter op over 4 %. Der vil de nok befinde sig i et stykke tid, men omvendt ventes den faktiske udvikling i inflation ikke at puste til inflationsforventningerne og dermed at føre til stigende renter.

Det er mange år siden, obligationer har været så attraktive som nu. Det illustreres også af, at renten på 30-årige fastforrentede realkreditobligationer i USA er på det højeste niveau i 22 år. Effekterne af allerede gennemførte pengepolitiske stramninger begynder at vise sig, og det vil gøre indhug i husholdningernes købekraft.

## ER VI TÆT PÅ RENTETOPPEN?

Oliepriserne er steget hen over sommeren grundet lavere udbud af olie, men har været faldende på årsbasis. Inflationen på overordnet niveau forventes derfor at falde resten af året. Det er lidt mere usikkert, hvordan kerneinflationen vil udvikle sig, men lavere vækst i verdensøkonomien og de allerede gennemførte pengepolitiske tiltag ventes at kunne sænke den yderligere. Niveaulet for styringsrenterne kombineret med faldende inflation betyder, at effekten bliver forstærket i de kommende måneder.

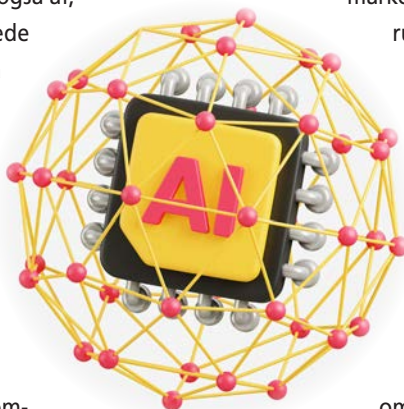
Derfor er det vurderingen, at styringsrenterne meget snart topper i denne rentecyklus. Forudsætningerne for en såkaldt blød landing i den globale økonomi vurderes derfor at være til stede. Det vil i udgangspunktet være understøttende for aktiemarkedene på længere sigt.

## FORVENTNING OM BLØD LANDING ER EN RISIKO

Risikoscenariet er, at den bløde landing ikke sker, idet den for en stor dels vedkommende er inddiskonteret i de nuværende kursniveauer på aktiemarkedet. Halvårsregnskaberne er blevet rullet ud, så der vil være fokus på de makroøkonomiske nøgletal. Den seneste tendens til afmatning i den globale økonomi kan derfor blive en udfordring for de finansielle markeder på den korte bane. Skulle det være tilfældet, vil det gavne de sikre obligationsmarkeder. Kunstig intelligens optræder i stigende omfang i selskabernes meddelelser.

Det indikerer, at investeringstemaet bestemt ikke er udtømt; og interessen kan derfor brede sig til andre selskaber end NVIDIA.

Det samlede billede af forventninger og risici viser, at det også nu er fornuftigt at have en god spredning af sine investeringer på både aktier og obligationer.





## SAMLET VÆRDITILVÆKST PRIMO SEPTEMBER 2023

FOND	År til dato	Seneste år	Seneste 3 år	Seneste 5 år	Seneste 7 år	Seneste 10 år
<b>Basisobligationer</b>						
Sydinvest Blandede Obligationer ESG	2,79 %	0,84 %	-	-	-	-
Sydinvest Fonde	2,20 %	0,32 %	-10,33 %	-9,79 %	-7,84 %	-1,01 %
Sydinvest Korte Obligationer	2,44 %	1,33 %	-4,32 %	-3,01 %	-1,24 %	1,58 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer	2,13 %	0,59 %	-9,95 %	-7,78 %	-6,24 %	-
Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk.	2,10 %	0,56 %	-9,99 %	-7,92 %	-6,34 %	-
Sydinvest Virksomhedsobligationer IG	3,63 %	1,23 %	-11,49 %	-1,96 %	-4,38 %	7,62 %
<b>Højrenteobligationer</b>						
Sydinvest HøjrenteLande	3,09 %	3,87 %	-20,74 %	-13,72 %	-18,37 %	-2,68 %
Sydinvest HøjrenteLande Akk.	3,00 %	3,66 %	-20,88 %	-13,79 %	-18,45 %	-3,10 %
Sydinvest HøjrenteLande Korte Obligationer Akk.	2,63 %	3,06 %	-4,31 %	-1,75 %	-3,10 %	1,16 %
Sydinvest HøjrenteLande Lokal Valuta	7,64 %	3,48 %	3,87 %	13,04 %	3,19 %	11,67 %
Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG	5,94 %	4,10 %	-7,85 %	-0,26 %	-7,66 %	4,14 %
Sydinvest HøjrenteLande Valuta	5,48 %	1,38 %	4,41 %	7,58 %	1,00 %	5,61 %
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY	5,60 %	5,96 %	0,22 %	1,58 %	7,71 %	12,70 %
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk.	5,52 %	5,82 %	0,00 %	1,50 %	7,60 %	14,95 %
<b>Basisaktier</b>						
Sydinvest Bæredygtige Aktier	12,82 %	7,77 %	-	-	-	-
Sydinvest Danmark Indeks	2,25 %	3,25 %	-	-	-	-
Sydinvest Europa	12,73 %	15,67 %	38,41 %	18,61 %	38,03 %	66,71 %
Sydinvest Megatrends*	8,11 %	-	-	-	-	-
Sydinvest Megatrends Akk.*	8,17 %	-	-	-	-	-
Sydinvest Morningstar Global Market Sustainability	26,51 %	22,10 %	45,08 %	-	-	-
Sydinvest Tyskland	11,38 %	16,67 %	17,05 %	12,61 %	34,65 %	65,46 %
Sydinvest USA	3,48 %	-0,93 %	46,27 %	35,90 %	71,48 %	184,00 %
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks	2,23 %	-1,15 %	20,03 %	-	-	-
Sydinvest Verden Ligevægt & Value	7,11 %	2,91 %	43,45 %	27,63 %	54,11 %	119,40 %
Sydinvest Verden Ligevægt & Value Akk.	6,98 %	2,67 %	42,94 %	27,26 %	52,24 %	-
<b>Vækstaktier</b>						
Sydinvest BRIK	1,69 %	-5,54 %	-4,90 %	3,82 %	30,68 %	68,44 %
Sydinvest BRIK Akk.	2,00 %	-5,15 %	-3,74 %	5,13 %	32,31 %	72,55 %
Sydinvest Fjernøsten	-3,35 %	-13,21 %	-5,77 %	10,52 %	24,82 %	76,59 %
Sydinvest Fjernøsten Akk.	-3,39 %	-13,21 %	-5,59 %	10,71 %	24,13 %	74,70 %
Sydinvest Globale EM-Aktier	-0,86 %	-11,98 %	-2,87 %	7,18 %	25,34 %	-
Sydinvest Globale EM-Aktier Akk.	-0,87 %	-11,86 %	-2,76 %	7,17 %	24,64 %	-
<b>Blandede fonde</b>						
Sydinvest Aggressiv	7,79 %	3,12 %	23,87 %	32,04 %	-	-
Sydinvest Aggressiv Akk.	7,86 %	3,19 %	23,74 %	32,13 %	-	-
Sydinvest Balanceret	4,89 %	1,92 %	4,05 %	11,02 %	-	-
Sydinvest Balanceret Akk.	4,92 %	1,89 %	3,95 %	11,17 %	-	-
Sydinvest Konservativ	3,31 %	1,30 %	-2,87 %	-0,11 %	-	-
Sydinvest Konservativ Akk.	3,31 %	1,35 %	-2,81 %	-0,11 %	-	-
Sydinvest Vækstorienteret	6,97 %	3,07 %	14,97 %	24,74 %	-	-
Sydinvest Vækstorienteret Akk.	6,86 %	2,94 %	14,76 %	24,67 %	-	-

\*Fonden blev lanceret den 15. maj 2023.

# DET STORE FONDSoVERBLIK

På de efterfølgende sider har vi samlet de mest relevante data og tal vedrørende vores forskellige fonde, så du kan danne dig det store overblik over både nuværende og kommende investeringer.



## Sydinvest Obligationsfonde

Vores fonde som investerer i obligationer, dækker over et bredt spænd fra danske statsobligationer og virksomhedsobligationer til statsobligationer fra Emerging Markets også kaldet højrentelandsobligationer.

Sydinvest

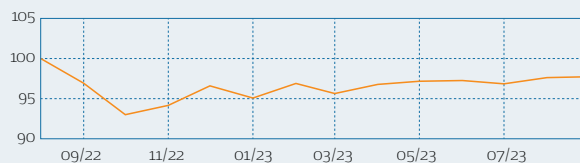
### Blandede Obligationer ESG

Fonden investerer globalt i obligationer. Investeringerne spredes på danske stats- og realkreditobligationer, globale virksomhedsobligationer og obligationer udstedt af højrentelands. Fonden vægter ansvarlighed højt. Investeringerne forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling fx gennem brug af ESG-analyser.

Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0061806981</b>	Afkast i 2023 <b>2,79 %<sup>1)</sup></b>
Afd. formue <b>110,8 MIO. KR.</b>	Risikoskala <b>2</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 3 ÅR</b>	Transaktionsomk. <b>0,20 %</b>
Løbende omkostninger <b>0,69 %</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>0,84 %</b>
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

År	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	-	<b>-4,92 %<sup>1)</sup></b>
2021	-	-
2020	-	-
2019	-	-

<sup>1)</sup> Fonden blev oprettet den 16.08.2022

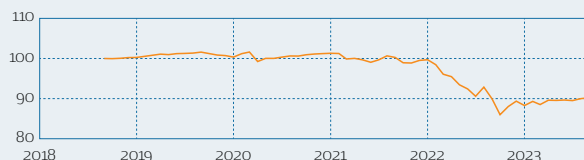
## Fonde

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 6 år. Fonden er skræddersyet til fonde, foreninger og legater, og investerer primært i obligationer med de højeste direkte renter for at opnå et så højt årligt udbytte som muligt.

## Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0016271042</b>	
Afd. formue <b>318,8 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>2,20 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 3 ÅR</b>	Risikoskala <b>2</b>
Løbende omkostninger <b>0,21 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,05 %</b>
Udbyttebetalende <b>JA</b>	

## Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



## Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>0,32 %</b>
Seneste 3 år	<b>-10,33 %</b>
Seneste 5 år	<b>-9,79 %</b>
Seneste 7 år	<b>-7,84 %</b>
Seneste 10 år	<b>-1,01 %</b>

## Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,90 kr.	<b>-11,46 %</b>
2021	0,60 kr.	<b>-1,58 %</b>
2020	1,20 kr.	<b>0,94 %</b>
2019	1,80 kr.	<b>0,09 %</b>

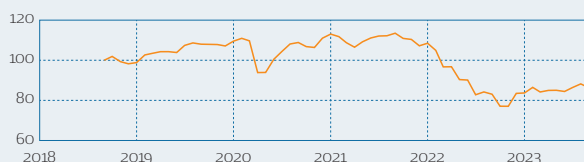
## HøjrenteLande

Fonden investerer i statsobligationer fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i fonden er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen.

## Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0016039654</b>	
Afd. formue <b>883,7 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>3,09 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,19 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,42 %</b>
Udbyttebetalende <b>JA</b>	

## Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



## Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,87 %</b>
Seneste 3 år	<b>-20,74 %</b>
Seneste 5 år	<b>-13,72 %</b>
Seneste 7 år	<b>-18,37 %</b>
Seneste 10 år	<b>-2,68 %</b>

## Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	2,00 kr.	<b>-22,86 %</b>
2021	4,00 kr.	<b>-4,03 %</b>
2020	3,10 kr.	<b>3,22 %</b>
2019	2,80 kr.	<b>10,81 %</b>

Obs.: Fonden er under fusion.

## HøjrenteLande

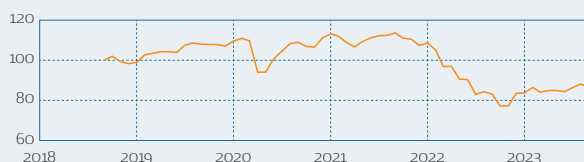
## Akkumulerede

Fonden investerer i statsobligationer fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i fonden er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

## Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060012979</b>	
Afd. formue <b>246,3 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>3,00 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,26 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,41 %</b>
Udbyttebetalende <b>NEJ</b>	

## Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



## Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,66 %</b>
Seneste 3 år	<b>-20,88 %</b>
Seneste 5 år	<b>-13,79 %</b>
Seneste 7 år	<b>-18,45 %</b>
Seneste 10 år	<b>-3,10 %</b>

## Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-22,95 %</b>
2021	<b>-4,01 %</b>
2020	<b>3,34 %</b>
2019	<b>10,69 %</b>

Obs.: Fonden er under fusion.

## HøjrenteLande Korte

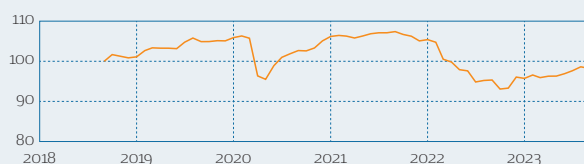
## Obligationer Akkumulerende

Fonden investerer i statsobligationer med kort løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i fonden er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

## Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060227908</b>	
Afd. formue <b>173,2 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>2,63 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>2</b>
Løbende omkostninger <b>0,99 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,18 %</b>
Udbyttebetalende <b>NEJ</b>	

## Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



## Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,06 %</b>
Seneste 3 år	<b>-4,31 %</b>
Seneste 5 år	<b>-1,75 %</b>
Seneste 7 år	<b>-3,10 %</b>
Seneste 10 år	<b>1,16 %</b>

## Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-9,17 %</b>
2021	<b>-0,75 %</b>
2020	<b>0,27 %</b>
2019	<b>4,74 %</b>

Obs.: Fonden er under fusion.

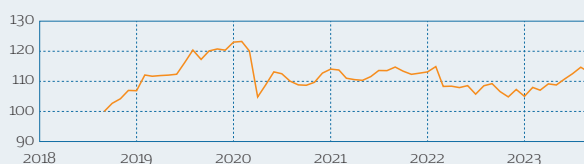
## HøjrenteLande Lokal Valuta

Fonden investerer i statsobligationer i lokal valuta med mellemlang eller lang løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande, valutaer og obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

## Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060030872</b>	
Afd. formue <b>137,6 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>7,64 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,21 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,40 %</b>
Udbyttebetalende <b>JA</b>	

## Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



## Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,48 %</b>
Seneste 3 år	<b>3,87 %</b>
Seneste 5 år	<b>13,04 %</b>
Seneste 7 år	<b>3,19 %</b>
Seneste 10 år	<b>11,67 %</b>

## Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

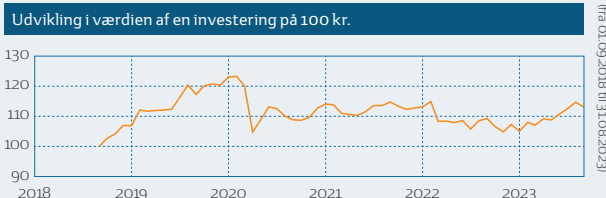
	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,00 kr.	<b>-7,18 %</b>
2021	0,00 kr.	<b>-0,81 %</b>
2020	3,30 kr.	<b>-7,28 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>15,10 %</b>

Obs.: Fonden er under fusion.

## HøjrenteLande Mix

Fonden investerer i statsobligationer udstedt i hård valuta (fx dollar og euro) eller lokal valuta fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt, og andelen af obligationer udstedt i hård valuta og lokal valuta varierer baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Fondens data pr. 31.08.2023	
ISIN nr.	<b>DK0016231921</b>
Afd. formue	Afkast i 2023
<b>401,8 MIO. KR.</b>	<b>5,94 %</b>
Anbefalet investeringshorisont	Risikoscala
<b>MIN. 4 ÅR</b>	<b>3</b>
Løbende omkostninger	Transaktionsomk.
<b>1,24 %</b>	<b>0,55 %</b>
Udbyttebetalende	
<b>JA</b>	

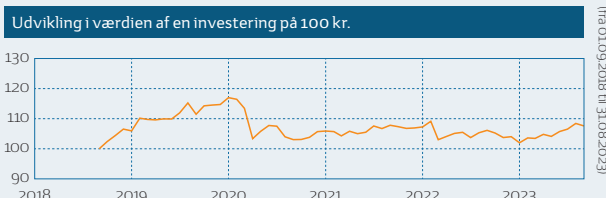


Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	<b>4,10 %</b>		
Seneste 3 år	<b>-7,85 %</b>	2022	2,00 kr. <b>-14,81 %</b>
Seneste 5 år	<b>-0,26 %</b>	2021	2,20 kr. <b>-2,22 %</b>
Seneste 7 år	<b>-7,66 %</b>	2020	3,70 kr. <b>-1,79 %</b>
Seneste 10 år	<b>4,14 %</b>	2019	3,60 kr. <b>12,08 %</b>

## HøjrenteLande Valuta

Fonden investerer i statsobligationer i lokal valuta med kort løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande, valutaer og obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Fondens data pr. 31.08.2023	
ISIN nr.	<b>DK0016313810</b>
Afd. formue	Afkast i 2023
<b>250,2 MIO. KR.</b>	<b>5,48 %</b>
Anbefalet investeringshorisont	Risikoscala
<b>MIN. 4 ÅR</b>	<b>3</b>
Løbende omkostninger	Transaktionsomk.
<b>1,14 %</b>	<b>0,38 %</b>
Udbyttebetalende	
<b>JA</b>	



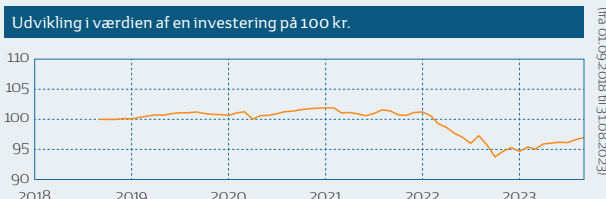
Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	<b>1,38 %</b>		
Seneste 3 år	<b>4,41 %</b>	2022	0,00 kr. <b>-4,91 %</b>
Seneste 5 år	<b>7,58 %</b>	2021	0,00 kr. <b>1,28 %</b>
Seneste 7 år	<b>1,00 %</b>	2020	2,30 kr. <b>-9,48 %</b>
Seneste 10 år	<b>5,61 %</b>	2019	0,00 kr. <b>10,43 %</b>

Obs.: Fonden er under fusion.

## Korte Obligationer

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 3 år. Vi forventer, at den lave risiko kan levere et stabilt afkast både på kort og på lang sigt.

Fondens data pr. 31.08.2023	
ISIN nr.	<b>DK0015916225</b>
Afd. formue	Afkast i 2023
<b>456,8 MIO. KR.</b>	<b>2,44 %</b>
Anbefalet investeringshorisont	Risikoscala
<b>MIN. 2 ÅR</b>	<b>2</b>
Løbende omkostninger	Transaktionsomk.
<b>0,20 %</b>	<b>0,10 %</b>
Udbyttebetalende	
<b>JA</b>	

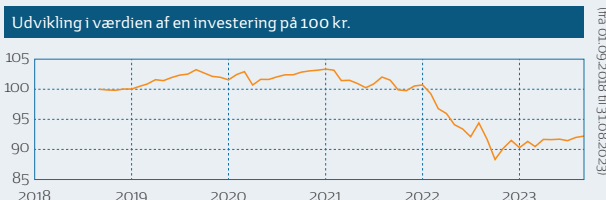


Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	<b>1,33 %</b>		
Seneste 3 år	<b>-4,32 %</b>	2022	0,50 kr. <b>-6,47 %</b>
Seneste 5 år	<b>-3,01 %</b>	2021	0,60 kr. <b>-0,67 %</b>
Seneste 7 år	<b>-1,24 %</b>	2020	0,80 kr. <b>1,24 %</b>
Seneste 10 år	<b>1,58 %</b>	2019	1,20 kr. <b>0,57 %</b>

## Mellemlange Obligationer

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.

Fondens data pr. 31.08.2023	
ISIN nr.	<b>DK0060585073</b>
Afd. formue	Afkast i 2023
<b>1.727,3 MIO. KR.</b>	<b>2,13 %</b>
Anbefalet investeringshorisont	Risikoscala
<b>MIN. 3 ÅR</b>	<b>2</b>
Løbende omkostninger	Transaktionsomk.
<b>0,35 %</b>	<b>0,10 %</b>
Udbyttebetalende	
<b>JA</b>	

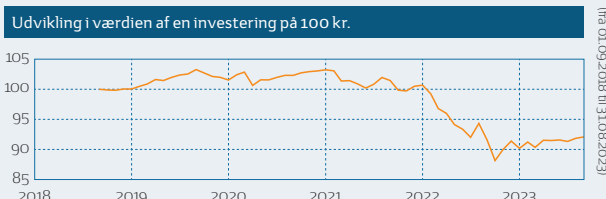


Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	<b>0,59 %</b>		
Seneste 3 år	<b>-9,95 %</b>	2022	0,20 kr. <b>-10,35 %</b>
Seneste 5 år	<b>-7,78 %</b>	2021	0,30 kr. <b>-2,55 %</b>
Seneste 7 år	<b>-6,24 %</b>	2020	2,50 kr. <b>1,76 %</b>
Seneste 10 år	-	2019	0,80 kr. <b>1,53 %</b>

## Mellemlange Obligationer Akkumulerende

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 31.08.2023	
ISIN nr.	<b>DK0060585156</b>
Afd. formue	Afkast i 2023
<b>239,4 MIO. KR.</b>	<b>2,10 %</b>
Anbefalet investeringshorisont	Risikoscala
<b>MIN. 3 ÅR</b>	<b>2</b>
Løbende omkostninger	Transaktionsomk.
<b>0,35 %</b>	<b>0,10 %</b>
Udbyttebetalende	
<b>NEJ</b>	



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast de sidste 4 år	
			Afkast
Seneste år	<b>0,56 %</b>		
Seneste 3 år	<b>-9,99 %</b>	2022	<b>-10,43 %</b>
Seneste 5 år	<b>-7,92 %</b>	2021	<b>-2,47 %</b>
Seneste 7 år	<b>-6,34 %</b>	2020	<b>1,67 %</b>
Seneste 10 år	-	2019	<b>1,49 %</b>

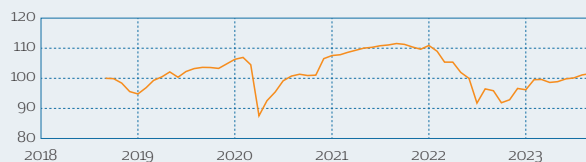
## Virksomhedsobligationer HY

Fonden investerer i obligationer udstedt af virksomheder med lav kreditværdighed fra hele verden. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0016098825</b>	
Afd. formue <b>316,7 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>5,60 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,07 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,19 %</b>
Udbyttebetalende <b>JA</b>	

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>5,96 %</b>
Seneste 3 år	<b>0,22 %</b>
Seneste 5 år	<b>1,58 %</b>
Seneste 7 år	<b>7,71 %</b>
Seneste 10 år	<b>12,70 %</b>

### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	4,10 kr.	<b>-13,24 %</b>
2021	0,60 kr.	<b>3,11 %</b>
2020	0,40 kr.	<b>1,19 %</b>
2019	2,30 kr.	<b>12,14 %</b>

## Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende

Fonden investerer i obligationer udstedt af virksomheder med lav kreditværdighed fra hele verden. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060089415</b>	
Afd. formue <b>98,3 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>5,52 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,10 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,26 %</b>
Udbyttebetalende <b>NEJ</b>	

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>5,82 %</b>
Seneste 3 år	<b>0,00 %</b>
Seneste 5 år	<b>1,50 %</b>
Seneste 7 år	<b>7,60 %</b>
Seneste 10 år	<b>14,95 %</b>

### Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-12,99 %</b>
2021	<b>2,89 %</b>
2020	<b>1,16 %</b>
2019	<b>12,00 %</b>

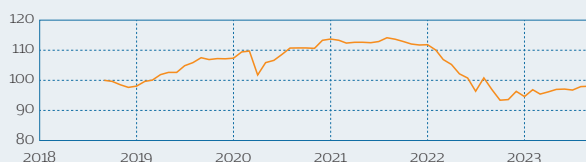
## Virksomhedsobligationer IG

Fonden investerer globalt i virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed, som har en rating svarende til "Investment Grade". Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060409266</b>	
Afd. formue <b>262,1 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>3,63 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 3 ÅR</b>	Risikoskala <b>2</b>
Løbende omkostninger <b>0,71 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,21 %</b>
Udbyttebetalende <b>JA</b>	

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>1,23 %</b>
Seneste 3 år	<b>-11,49 %</b>
Seneste 5 år	<b>-1,96 %</b>
Seneste 7 år	<b>-4,38 %</b>
Seneste 10 år	<b>7,62 %</b>

### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	1,30 kr.	<b>-15,40 %</b>
2021	7,70 kr.	<b>-1,66 %</b>
2020	0,30 kr.	<b>5,92 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>9,46 %</b>



## Sydinvest Aktiefonde

Hos Sydinvest finder du et bredt felt af aktiefonde, som investerer i alt fra bæredygtige aktier, danske og udenlandske aktier til vækstaktier fra Emerging Markets.

## BRIK

Fonden investerer aktivt i selskaber fra landene Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Efter Ruslands invasion af Ukraine har vi dog for nuværende valgt at træde ud af vores investeringer i Rusland. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratore kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Porteføljen er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0010303882</b>	
Afd. formue <b>268,0 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>1,69 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>5</b>
Løbende omkostninger <b>1,55 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,63 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>172</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond Benchmark <b>385</b>	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-5,54 %</b>
Seneste 3 år	<b>-4,90 %</b>
Seneste 5 år	<b>3,82 %</b>
Seneste 7 år	<b>30,68 %</b>
Seneste 10 år	<b>68,44 %</b>

### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	32,40 kr.	<b>-24,19 %</b>
2021	6,70 kr.	<b>8,07 %</b>
2020	20,10 kr.	<b>-4,51 %</b>
2019	14,60 kr.	<b>28,73 %</b>

Obs.: Fonden er under fusion.

Sydinvest

## BRIK Akkumulerende

Fonden investerer aktivt i selskaber fra landene Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Efter Ruslands invasion af Ukraine har vi dog for nuværende valgt at træde ud af vores investeringer i Rusland. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Porteføljen er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

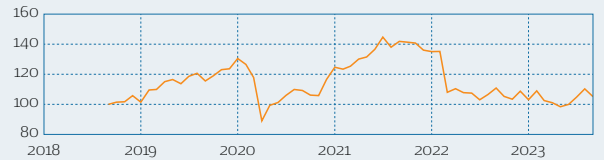
**Obs.:** Fonden er under fusion.

Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060013001</b>	
Afd. formue <b>163,8 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>2,00 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>5</b>
Løbende omkostninger <b>1,53 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,62 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>172</b> Fond	Udbyttebetalende <b>NEJ</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-5,15 %</b>
Seneste 3 år	<b>-3,74 %</b>
Seneste 5 år	<b>5,13 %</b>
Seneste 7 år	<b>32,31 %</b>
Seneste 10 år	<b>72,55 %</b>

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-23,69 %</b>
2021	<b>8,34 %</b>
2020	<b>-4,46 %</b>
2019	<b>28,62 %</b>

Sydinvest

## Bæredygtige Aktier

Fonden investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Fonden investerer i selskaber, som generelt scorer højt på ansvarlighed og lavt på udledning af CO<sub>2</sub>. Der investeres ikke i selskaber, som ikke overholder internationale normer, herunder kontroversielle våben som atomvåben, kemiske våben, klyngebomber og landminer. Fonden er underlagt ESG-analyse, og mindst halvdelen af formuen skal være placeret i selskaber med gode ESG egenskaber.

<sup>1)</sup> Fonden blev oprettet den 29.03.2021.

Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0061533643</b>	
Afd. formue <b>585,2 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>12,82 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,33 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,04 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>24</b> Fond	Udbyttebetalende <b>JA</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>7,77 %</b>
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	1,30 kr.	<b>-15,19 %</b>
2021	-	<b>19,26 %<sup>1)</sup></b>
2020	-	-
2019	-	-

Sydinvest

## Danmark Indeks

Fonden investerer i det store danske indeks bestående af 120-130 aktier. Investeringsstrategien er passiv og følger OMXC ALL CAP GI. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

<sup>1)</sup> Fonden blev oprettet den 07.06.2021.

Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0061541232</b>	
Afd. formue <b>236,3 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>2,25 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>0,30 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,05 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>89</b> Fond	Udbyttebetalende <b>JA</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,25 %</b>
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	1,10 kr.	<b>-13,16 %</b>
2021	-	<b>6,28 %<sup>1)</sup></b>
2020	-	-
2019	-	-

Sydinvest

## Europa Ligevægt & Value

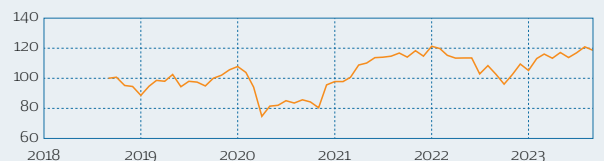
Fonden investerer i europæiske aktier og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 75 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billig prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektor-risikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks.

Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0015323406</b>	
Afd. formue <b>274,0 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>12,73 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,39 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,13 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>79</b> Fond	Udbyttebetalende <b>JA</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>15,67 %</b>
Seneste 3 år	<b>38,41 %</b>
Seneste 5 år	<b>18,61 %</b>
Seneste 7 år	<b>38,03 %</b>
Seneste 10 år	<b>66,71 %</b>

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,00 kr.	<b>-13,27 %</b>
2021	0,00 kr.	<b>24,00 %</b>
2020	1,00 kr.	<b>-9,27 %</b>
2019	4,80 kr.	<b>21,65 %</b>

Sydinvest

## Fjernøsten

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 80 til 120 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0010169549</b>	
Afd. formue <b>709,7 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>-3,35 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,56 %</b>	Transaktionsomk. <b>1,29 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>118</b> Fond	Udbyttebetalende <b>JA</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-13,21 %</b>
Seneste 3 år	<b>-5,77 %</b>
Seneste 5 år	<b>10,52 %</b>
Seneste 7 år	<b>24,82 %</b>
Seneste 10 år	<b>76,59 %</b>

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	42,50 kr.	<b>-22,17 %</b>
2021	26,90 kr.	<b>8,02 %</b>
2020	8,00 kr.	<b>-22,91 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>26,19 %</b>

## Fjernøsten Akkumulerende

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 80 til 120 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060036994</b>	
Afd. formue <b>325,6 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>-3,39 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,60 %</b>	Transaktionsomk. <b>1,27 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>117</b> Fond	Udbyttebetalende <b>NEJ</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-13,21 %</b>
Seneste 3 år	<b>-5,59 %</b>
Seneste 5 år	<b>10,71 %</b>
Seneste 7 år	<b>24,13 %</b>
Seneste 10 år	<b>74,70 %</b>

### Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-22,00</b>
2021	<b>7,98 %</b>
2020	<b>23,06 %</b>
2019	<b>26,11 %</b>

## Globale EM-aktier

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060499663</b>	
Afd. formue <b>153,5 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>-0,86 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,64 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,88 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>105</b> Fond	Udbyttebetalende <b>JA</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-11,98 %</b>
Seneste 3 år	<b>-2,87 %</b>
Seneste 5 år	<b>7,18 %</b>
Seneste 7 år	<b>25,34 %</b>
Seneste 10 år	<b>-</b>

### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	31,30 kr.	<b>-19,95 %</b>
2021	7,60 kr.	<b>6,04 %</b>
2020	4,60 kr.	<b>12,76 %</b>
2019	0,80 kr.	<b>23,43 %</b>

## Globale EM-aktier Akkumulerende

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventes at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060499747</b>	
Afd. formue <b>72,4 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>-0,87 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,61 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,84 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>105</b> Fond	Udbyttebetalende <b>NEJ</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-11,86 %</b>
Seneste 3 år	<b>-2,76 %</b>
Seneste 5 år	<b>7,18 %</b>
Seneste 7 år	<b>25,64 %</b>
Seneste 10 år	<b>-</b>

### Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-19,61 %</b>
2021	<b>5,71 %</b>
2020	<b>12,63 %</b>
2019	<b>23,48 %</b>

## Megatrends

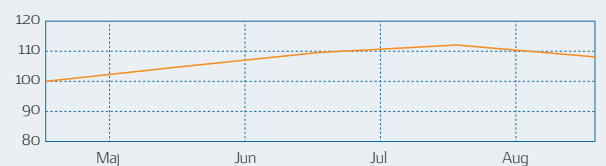
Sydinvest Megatrends investerer aktivt i fem megatrends: Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – ikke dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra. Typisk består porteføljen af 125 til 175 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0062382628</b>	
Afd. formue <b>382,6 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>8,11 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>5</b>
Løbende omkostninger <b>1,52 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,12 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>100</b> Fond	Udbyttebetalende <b>JA</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-</b>
Seneste 3 år	<b>-</b>
Seneste 5 år	<b>-</b>
Seneste 7 år	<b>-</b>
Seneste 10 år	<b>-</b>

### Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-</b>
2021	<b>-</b>
2020	<b>-</b>
2019	<b>-</b>

## Megatrends Akkumulerende

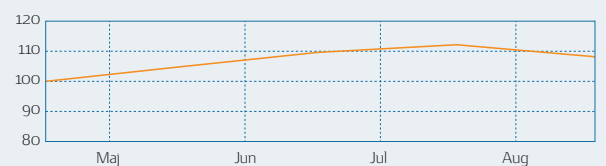
Sydinvest Megatrends Akk. investerer aktivt i fem megatrends: Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends Akk. investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – ikke dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra. Typisk består porteføljen af 125 til 175 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0062382891</b>	
Afd. formue <b>424,9 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>8,17 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>5</b>
Løbende omkostninger <b>1,52 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,12 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>100</b> Fond	Udbyttebetalende <b>NEJ</b> Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>-</b>
Seneste 3 år	<b>-</b>
Seneste 5 år	<b>-</b>
Seneste 7 år	<b>-</b>
Seneste 10 år	<b>-</b>

### Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	<b>-</b>
2021	<b>-</b>
2020	<b>-</b>
2019	<b>-</b>

<sup>4)</sup> Fonden blev oprettet den 15.05.2023.

## Morningstar Sust. Leaders Index

Fonden investerer globalt i aktier. Mindst 90 % af formuen skal være investeret i de aktier, der indgår i Sydinvest Morningstar Sustainability Leaders Index. Investeringsstrategien er passiv og følger Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Indexet. Det vil sige, at investeringerne er sammenlagt med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

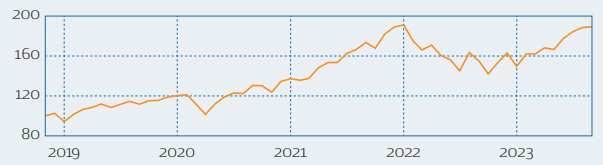
<sup>1)</sup> Fonden blev oprettet den 26.11.2018.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0061111572</b>	
Afd. formue <b>1.498,6 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>26,51 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoscala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>0,50 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,04 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>81</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond <b>138</b>	Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
Seneste år		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	22,10 %		
Seneste 3 år	45,08 %	2022	0,00 kr. -21,73 %
Seneste 5 år	-	2021	0,00 kr. 39,29 %
Seneste 7 år	-	2020	4,90 kr. 14,17 %
Seneste 10 år	-	2019	0,00 kr. 27,43 %

## Tyskland

Fonden investerer i tyske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet. Udvælgelsen af aktier er baseret på grundig analyse af selskabernes regnskaber, og i sammensætningen af fondens investeringer er der lagt vægt på at tilpasse porteføljerisikoen for at udnytte markedets bevægelser. Eksponeringen til det tyske aktiemarked gennem aktier og afledte finansielle instrumenter kan udgøre mellem 80 og 120 %.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060033116</b>	
Afd. formue <b>274,7 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>11,38 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoscala <b>5</b>
Løbende omkostninger <b>1,48 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,14 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>125</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond <b>141</b>	Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
Seneste år		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	16,67 %		
Seneste 3 år	17,05 %	2022	10,10 kr. -22,23 %
Seneste 5 år	12,61 %	2021	10,00 kr. 21,38 %
Seneste 7 år	34,65 %	2020	13,20 kr. 4,21 %
Seneste 10 år	65,46 %	2019	6,00 kr. 26,28 %

## USA Ligevægt & Value

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 100 aktier). Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektorrisikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0010270776</b>	
Afd. formue <b>219,2 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>3,48 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoscala <b>5</b>
Løbende omkostninger <b>1,28 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,09 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>52</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond <b>115</b>	Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
Seneste år		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	-0,93 %		
Seneste 3 år	46,27 %	2022	4,00 kr. -7,83 %
Seneste 5 år	35,90 %	2021	0,00 kr. 37,08 %
Seneste 7 år	71,48 %	2020	2,40 kr. -4,23 %
Seneste 10 år	184,00 %	2019	3,80 kr. 25,27 %

## Verden Lav Volatilitet Indeks

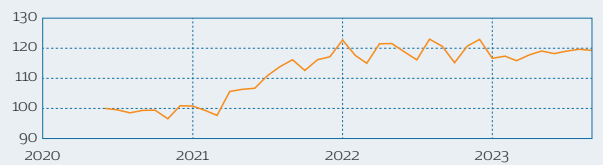
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks investerer globalt i aktier med lav volatilitet. Det vil sige i aktier, som forventes at have lavere udsving i afkastet end det brede aktiemarked. Risikoen forventes derfor at være lavere i denne fond end i almindelige globale aktiefonde. Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI World Minimum Volatility indekset.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0061281490</b>	
Afd. formue <b>416,4 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>2,23 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoscala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>0,50 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,05 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>243</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond <b>245</b>	Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
Seneste år		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	-1,15 %		
Seneste 3 år	20,03 %	2022	0,00 kr. -4,95 %
Seneste 5 år	-	2021	0,00 kr. 21,76 %
Seneste 7 år	-	2020	0,60 kr. 0,85 % <sup>1)</sup>
Seneste 10 år	-	2019	-

<sup>1)</sup> Fonden blev oprettet den 27.05.2020.

## Verden Ligevægt & Value

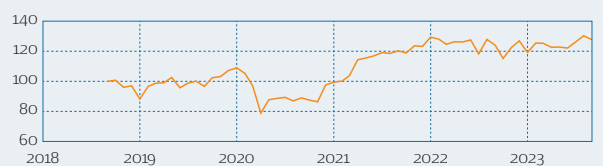
Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektor- og regionsrisikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0010101740</b>	
Afd. formue <b>230,1 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>7,11 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoscala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,42 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,12 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>69</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond <b>138</b>	Benchmark

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år	
Seneste år		Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste år	2,91 %		
Seneste 3 år	43,45 %	2022	5,80 kr. -7,90 %
Seneste 5 år	27,63 %	2021	0,00 kr. 30,16 %
Seneste 7 år	54,11 %	2020	4,00 kr. -8,74 %
Seneste 10 år	119,40 %	2019	6,20 kr. 23,43 %



## Verden Ligevægt & Value Akkumulerende

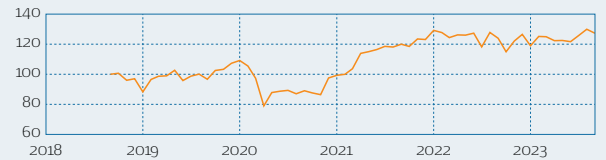
Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt pristafstsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektor- og regionsrisikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060669091</b>	
Afd. formue <b>97,9 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>6,98 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,40 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,13 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>69</b>	Udbyttebetalende <b>NEJ</b>
Fond Benchmark <b>138</b>	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>2,67 %</b>
Seneste 3 år	<b>42,94 %</b>
Seneste 5 år	<b>27,26 %</b>
Seneste 7 år	<b>52,24 %</b>
Seneste 10 år	-

### Afkast de sidste 4 år

		<b>Afkast</b>
2022		<b>-7,91 %</b>
2021		<b>30,10 %</b>
2020		<b>-9,03 %</b>
2019		<b>23,61 %</b>



## Sydinvest

# Blandede fonde

Sydinvests blandede fonde er investeringsfonde, der består af en blanding af aktier, obligationer, investeringsforeningsbeviser og ETF'er. Forskellen mellem fondene finder du i andelen af aktier og obligationer. Jo større andelen af aktier er, desto højere sandsynlighed er der for et højere afkast til en tilsvarende højere risiko.

## Aggressiv

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i aktier, 12,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749521</b>	
Afd. formue <b>276,2 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>7,79 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,49 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,10 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>83</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond Benchmark <b>142</b>	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,12 %</b>
Seneste 3 år	<b>23,87 %</b>
Seneste 5 år	<b>32,04 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

		<b>Afkast</b>
	Udbytte pr. bevis	
2022	20,90 kr.	<b>-13,46 %</b>
2021	6,50 kr.	<b>23,52 %</b>
2020	17,10 kr.	<b>5,19 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>21,45 %</b>

## Aggressiv Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i aktier, 12,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749950</b>	
Afd. formue <b>95,8 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>7,86 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 5 ÅR</b>	Risikoskala <b>4</b>
Løbende omkostninger <b>1,47 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,11 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>79</b>	Udbyttebetalende <b>NEJ</b>
Fond Benchmark <b>142</b>	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,19 %</b>
Seneste 3 år	<b>23,74 %</b>
Seneste 5 år	<b>32,13 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

### Afkast de sidste 4 år

		<b>Afkast</b>
2022		<b>-13,52 %</b>
2021		<b>23,51 %</b>
2020		<b>5,24 %</b>
2019		<b>21,46 %</b>

## Balanceret

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde 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.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749364</b>	
Afd. formue <b>5.430,0 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>4,89 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,20 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,07 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>103</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond Benchmark <b>143</b>	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>1,92 %</b>
Seneste 3 år	<b>4,05 %</b>
Seneste 5 år	<b>11,02 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

		<b>Afkast</b>
	Udbytte pr. bevis	
2022	7,40 kr.	<b>-12,64 %</b>
2021	3,70 kr.	<b>8,77 %</b>
2020	8,50 kr.	<b>5,53 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>10,66 %</b>

## Balanceret Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde 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. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749794</b>	
Afd. formue <b>623,0 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>4,92 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,21 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,07 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>102 143</b>	Udbyttebetalende <b>NEJ</b>
Fond Benchmark	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



#### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>1,89 %</b>
Seneste 3 år	<b>3,95 %</b>
Seneste 5 år	<b>11,17 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

#### Afkast de sidste 4 år

		Afkast
2022		<b>-12,73 %</b>
2021		<b>8,77 %</b>
2020		<b>5,79 %</b>
2019		<b>10,63 %</b>

## Konservativ

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749281</b>	
Afd. formue <b>3.298,3 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>3,31 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 3 ÅR</b>	Risikoskala <b>2</b>
Løbende omkostninger <b>0,85 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,04 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>108 147</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond Benchmark	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



#### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>1,30 %</b>
Seneste 3 år	<b>-2,87 %</b>
Seneste 5 år	<b>-0,11 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

#### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	3,40 kr.	<b>-11,14 %</b>
2021	1,20 kr.	<b>3,25 %</b>
2020	3,50 kr.	<b>2,48 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>4,36 %</b>

## Konservativ Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749604</b>	
Afd. formue <b>261,9 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>3,31 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 3 ÅR</b>	Risikoskala <b>2</b>
Løbende omkostninger <b>0,86 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,04 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>105 147</b>	Udbyttebetalende <b>NEJ</b>
Fond Benchmark	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



#### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>1,35 %</b>
Seneste 3 år	<b>-2,81 %</b>
Seneste 5 år	<b>-0,11 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

#### Afkast de sidste 4 år

		Afkast
2022		<b>-11,04 %</b>
2021		<b>3,22 %</b>
2020		<b>2,44 %</b>
2019		<b>4,33 %</b>

## Vækstorienteret

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 60 % i aktier, 32,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749448</b>	
Afd. formue <b>1.341,4 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>6,97 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,39 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,12 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>101 141</b>	Udbyttebetalende <b>JA</b>
Fond Benchmark	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



#### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>3,07 %</b>
Seneste 3 år	<b>14,97 %</b>
Seneste 5 år	<b>24,74 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

#### Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	12,80 kr.	<b>-13,46 %</b>
2021	5,20 kr.	<b>16,34 %</b>
2020	13,50 kr.	<b>7,58 %</b>
2019	0,00 kr.	<b>16,83 %</b>

## Vækstorienteret Akkumulerende

Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 60 % i aktier, 32,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

### Fondens data pr. 31.08.2023

ISIN nr. <b>DK0060749877</b>	
Afd. formue <b>282,8 MIO. KR.</b>	Afkast i 2023 <b>6,86 %</b>
Anbefalet investeringshorisont <b>MIN. 4 ÅR</b>	Risikoskala <b>3</b>
Løbende omkostninger <b>1,38 %</b>	Transaktionsomk. <b>0,13 %</b>
CO <sub>2</sub> -udledning <sup>2)</sup> <b>101 141</b>	Udbyttebetalende <b>NEJ</b>
Fond Benchmark	

<sup>2)</sup> Data pr. 30.06.2023. CO<sub>2</sub>-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

### Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



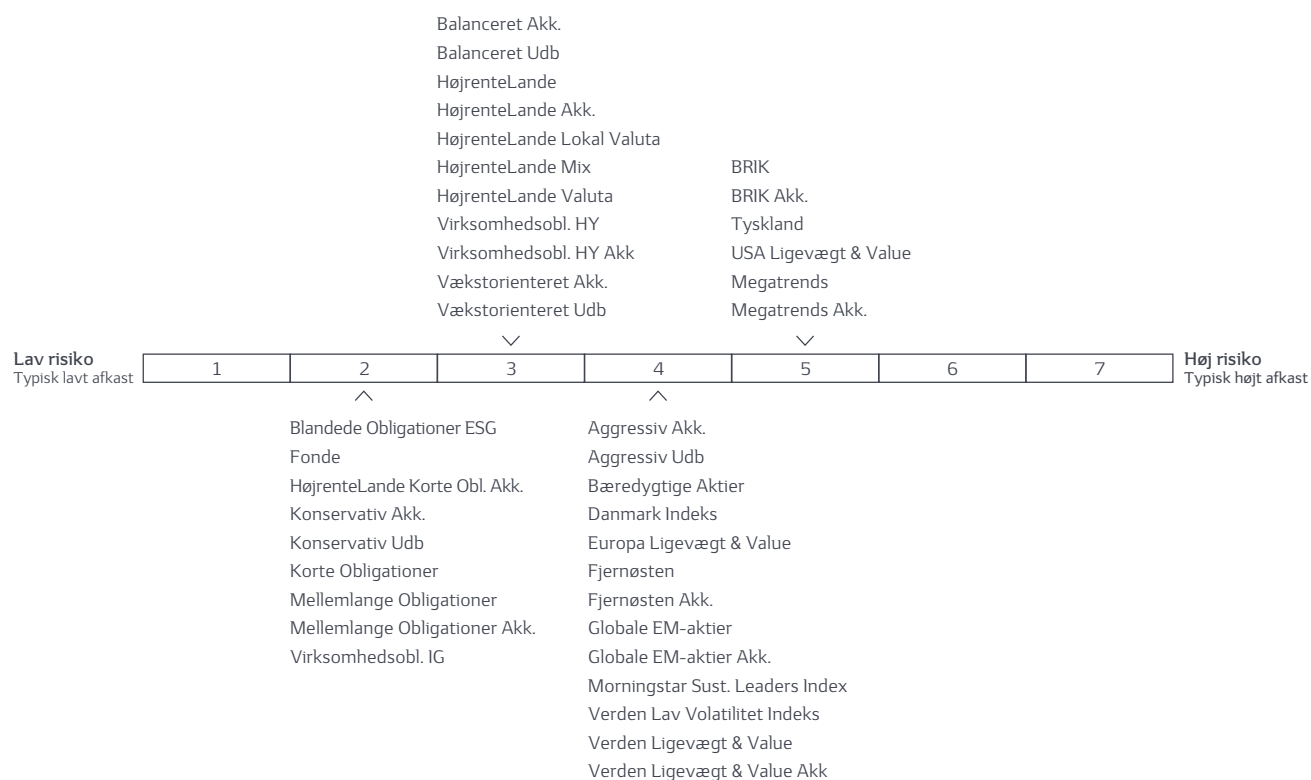
#### Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	<b>2,94 %</b>
Seneste 3 år	<b>14,76 %</b>
Seneste 5 år	<b>24,67 %</b>
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

#### Afkast de sidste 4 år

		Afkast
2022		<b>-13,41 %</b>
2021		<b>16,31 %</b>
2020		<b>7,58 %</b>
2019		<b>16,83 %</b>

# Placering af Sydinvests afdelinger på risikoskalaen pr. 31. august 2023



Risikoskalaen bruges hos alle investeringsforeninger i EU. Som noget nyt indgår danske investeringsforeninger i den europæiske PRIIP-forordning. Her placeres fondene anderledes på risikoskalaen end tidligere.

Afdelingernes placering på skalaen er ikke fast. Hvis afkastet begynder at svinge mere eller mindre, kan en afdelings placering skifte plads. Derfor kan den viste skala være forældet – du kan finde de senest opdaterede risikoklasser i Central Information-dokumenter på sydinvest.dk



# KVINDER HAR FLAIR FOR INVESTERING

Kvinder kan sagtens finde ud af at investere. Men flere burde gøre det. Sådan lyder det fra forbrugerøkonom

Ann Lehmann Erichsen.

**Læs hele artiklen på s. 16**

## VIND

et musselmalet fad  
og to kopper fra  
Royal Copenhagen.



**Se mere på side 7**