

Sydinvest Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. november 2023

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Hvem kan investere i fonden?

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

Nøgletal pr. 31/10-23

ISIN	DK0060749364
Værdipapirtype	Blandede fonde
Introduktionsdato	14.11.2016
Benchmark	se sydinvest.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Ja
Investeringshorisont	Min. 4 år
Risikomarkering	Gul
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 29/9-23)	0,03
Formue i fonden (mio)	5.312 DKK
Antal værdipapirer i fonden	141
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskatning

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	17,81 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	14,03 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	6,90 %
Værdipapirfonden Højrentelande ESG ...	3,56 %
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	2,62 %

Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

LAV RISIKO

Typisk lavt afkast

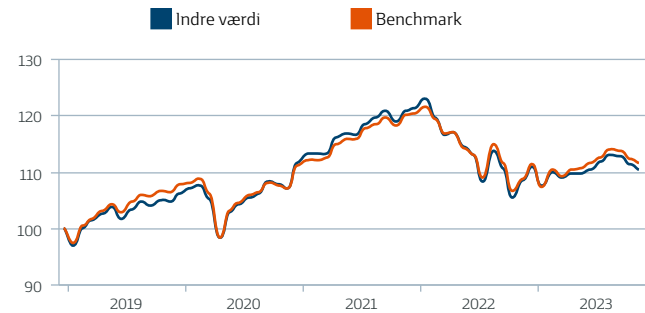
HØJ RISIKO

Typisk højt afkast

Omkostninger

	Løbende omkostninger
Balanceret Udb	1,20 %

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



Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	-0,75 %	-
År til dato	2,78 %	-
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Afkast 2021	8,77 %	7,40
Afkast 2020	5,53 %	3,70
Seneste 5 år	10,79 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	34,95 %
Alternativ inv.	7,26 %
Obligationer	57,78 %
Kontant	-0,00 %



- Aktier
- Alternativ inv.
- Obligationer
- Kontant

Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	97	135
ESG-rating	A	A

* Data pr. 30-09-2023. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et § 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

Materialet er udarbejdet af Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning.

Gul risikomærkning betyder, at du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at dit investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue.

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk

Sydinvest Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. november 2023

Kursfald på aktiemarkederne i oktober

Det globale aktieindeks faldt med 2,9 %, så den samlede stigning i år nu er på 8,5 % målt i kr. En stigning i dollarkursen på 0,1 % mindskede det negative afkast marginalt for en dansk investor i oktober. Stort set alle aktiemarkeder var præget af tilbagegang i oktober, og det danske aktiemarked var et af de hårdest ramte. Investorerne frygter, at verdens centralbanker bliver nødsaget til at føre en stram pengepolitik med høje renter i lang tid for at dæmpe inflationen i økonomierne, som godt nok falder, men ikke så meget og så hurtigt som ønsket af investorerne. Væksten i amerikansk økonomi har nemlig endnu en gang vist sig at være stærkere end ventet, og arbejdsmarkedet i USA er fortsat stramt med lav ledighed, hvilket er med til at opretholde lønpresset i økonomien og optimismen hos forbrugerne. Nervøsiteten hos investorerne er steget yderligere som følge af krigsudbruddet i Gazastriben, der kan føre til uroligheder i hele Mellemøsten og påvirke olie- og energipriserne negativt i den kommende tid. Olieprisen faldt dog i oktober. Virksomhedernes 3. kvartalsregnskaber har generelt levet op til investorerens forventninger i oktober, og det har været en positiv og stabiliserende faktor for aktiemarkederne i måneden.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

Uensartede internationale renter i oktober

De amerikanske lange renter steg igen i oktober, mens de faldt i Europa. Amerikansk økonomi er noget stærkere end den europæiske i øjeblikket, og inflationen falder langsommere i USA end i Europa. Desuden har Den Europæiske Centralbank indikeret, at rentetoppen er nået i Europa, mens endnu en rentestigning kan komme på tale i USA. De danske realkreditobligationer har klaret sig fornuftigt, men knapt så godt som statsobligationer i oktober. EM- og High Yield-obligationer har været under pres, mens IG-obligationer har klaret sig godt i oktober.

Forventninger til resten af 2023

Vi venter, at de internationale renter er tæt på toppen nu, og at lavere vækst og lavere inflation i verdensøkonomien vil få centralbankerne til at holde deres styringsrenter i ro i en periode, hvorefter de ventes at slække på den hårde pengepolitiske linje næste år. Den igangværende opbremsning i verdensøkonomien forventes at blive forholdsvis mild, da ledigheden i økonomierne fortsat er lav, og da lønmodtagernes økonomi forbedres af højere lønninger. Udsigterne for aktiemarkederne er fornuftige, men hvis tendensen til højere renter mod forventning fortsætter, og de geopolitiske brændpunkter i verdensøkonomien forværres yderligere, kan de svære tider for aktiemarkederne fortsætte.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere

Den negative stemning på aktiemarkederne har medført, at alle vores porteføljer har leveret negative afkast i oktober, og porteføljerne med flest aktier har de største tab, mens porteføljerne med flest obligationer har klaret sig lidt bedre. Afkastene i oktober er på niveau med afkastene på vores benchmarks. Vores enkeltaktieportefølje har haft en god måned, mens vores investeringer i foreninger med en ligevægt- og valuestrategi har klaret sig mindre godt. De samlede afkast er fortsat positive, men lavere end afkastene på benchmarks i år.

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

Materialet er udarbejdet af Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning. Gul risikomærkning betyder, at du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at dit investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue. Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk