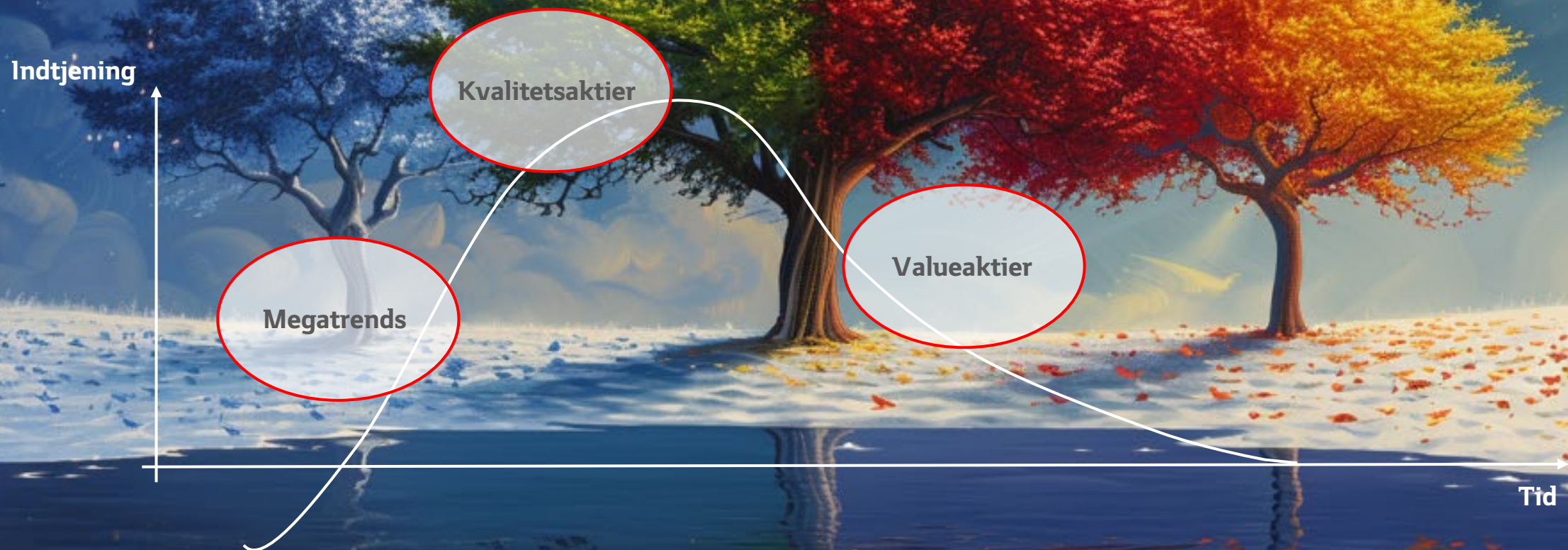


# Produktpaletten

- udvalgte aktiestrategier



# Kvalitetsaktier

Begrænset overlap til andre fonde

| Overlap til Kvalitetsaktier        |     |
|------------------------------------|-----|
| Megatrends                         | 25% |
| Globale Valueaktier                | 13% |
| Morningstar Sustainability Leaders | 24% |
| PB aktieportefølje                 | 27% |

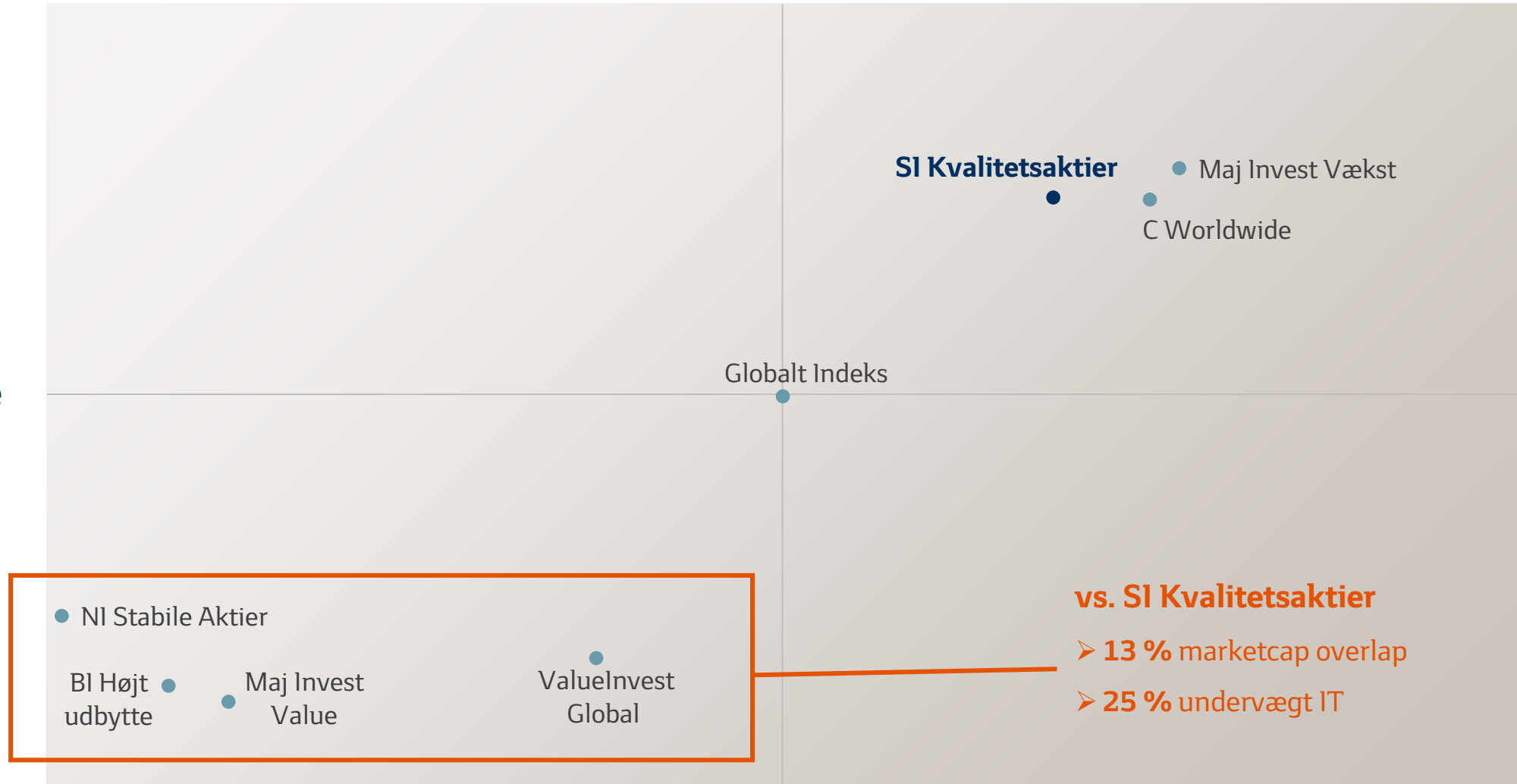
Sydinvest

## Høj Kvalitet

Lav gæld og høj profitabilitet

**Value**  
Lav vækst og pris

**Vækst**  
Høj vækst og pris



Baseret på data fra Morningstar

## Lav Kvalitet

Høj gæld og lav profitabilitet

# Afkast på 3 års sigt

Morningstar data\*

|                     |                    | 3 års<br>(ann.) afkast |
|---------------------|--------------------|------------------------|
| Sydinvest           | SI Kvalitetsaktier | 8,25%                  |
| BANKINVEST          | BI Højt Udbytte    | 7,71%                  |
| C WORLDWIDE         | C Worldwide        | 7,26 %                 |
| MAJ INVEST          | Maj Invest Value   | 7,13 %                 |
| Nordea INVEST       | NI Stabile Aktier  | 6,59 %                 |
| Valueinvest DANMARK | ValueInvest Global | 3,94 %                 |
| MAJ INVEST          | Maj Invest Vækst   | 3,20%                  |

\*ultimo 31/5



Sydinvest



Sydinvest Kvalitetsaktier  
**Nutidens vindere**

Sydinvest



**Nutidens  
vindere**

**Snebold  
effekt**

**Super  
aktier**

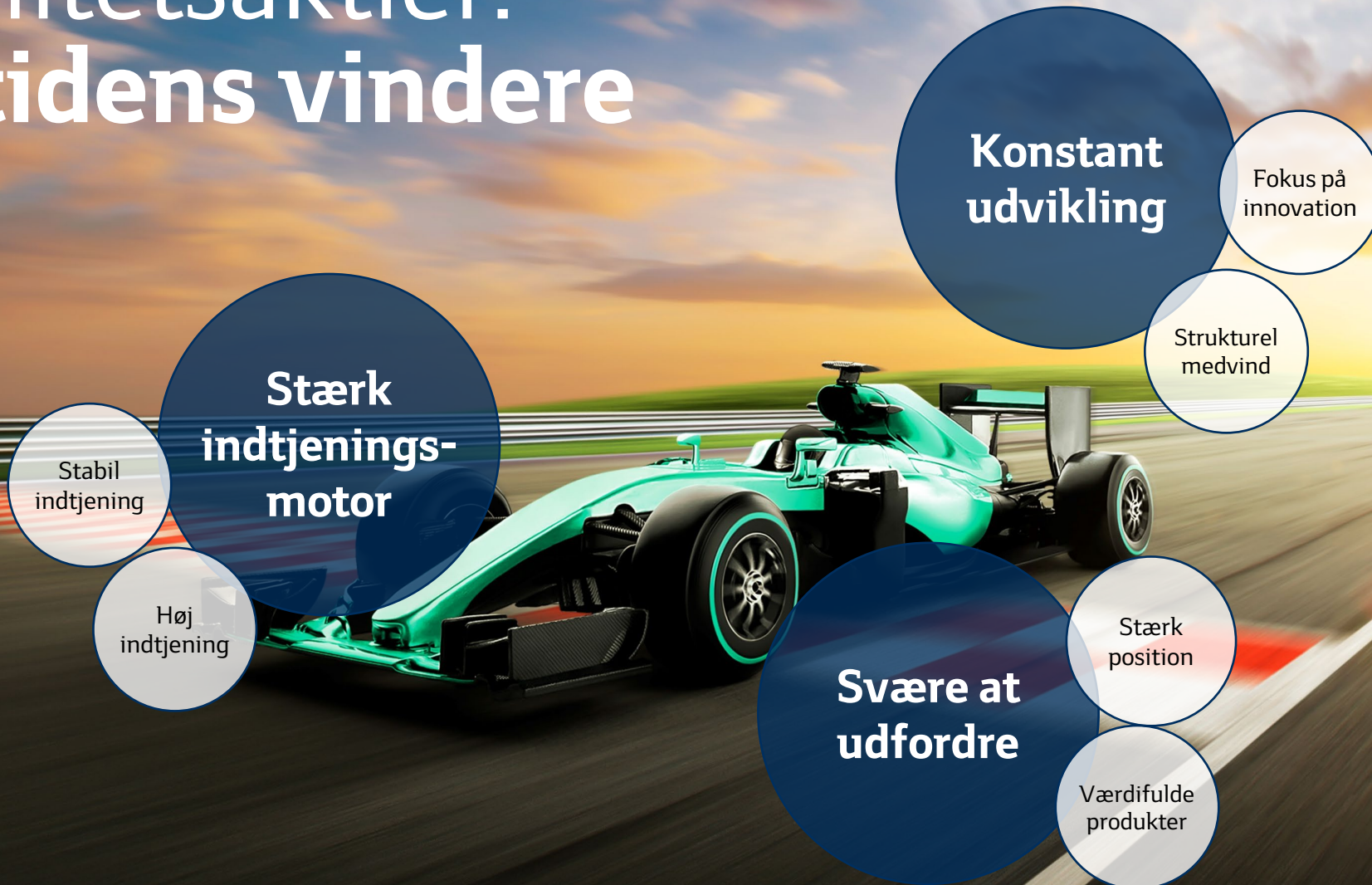


**Nutidens  
vindere**

**Snebold  
effekt**

**Super  
aktier**

# Kvalitetsaktier: Nutidens vindere



Sydinvest

# Førende selskaber

– men ikke nødvendigvis størst

**Store** ledende  
selskaber

Ledere i  
**attraktive  
nicher**

**Aspirerende  
ledere**

Sydinvest

# Attraktive ledere

- Domineret af selskaber i attraktive nicher

**Nvidia**

**ASML**

**VISA**

Moody's

Keysight Tech

Cognex

EMCOR

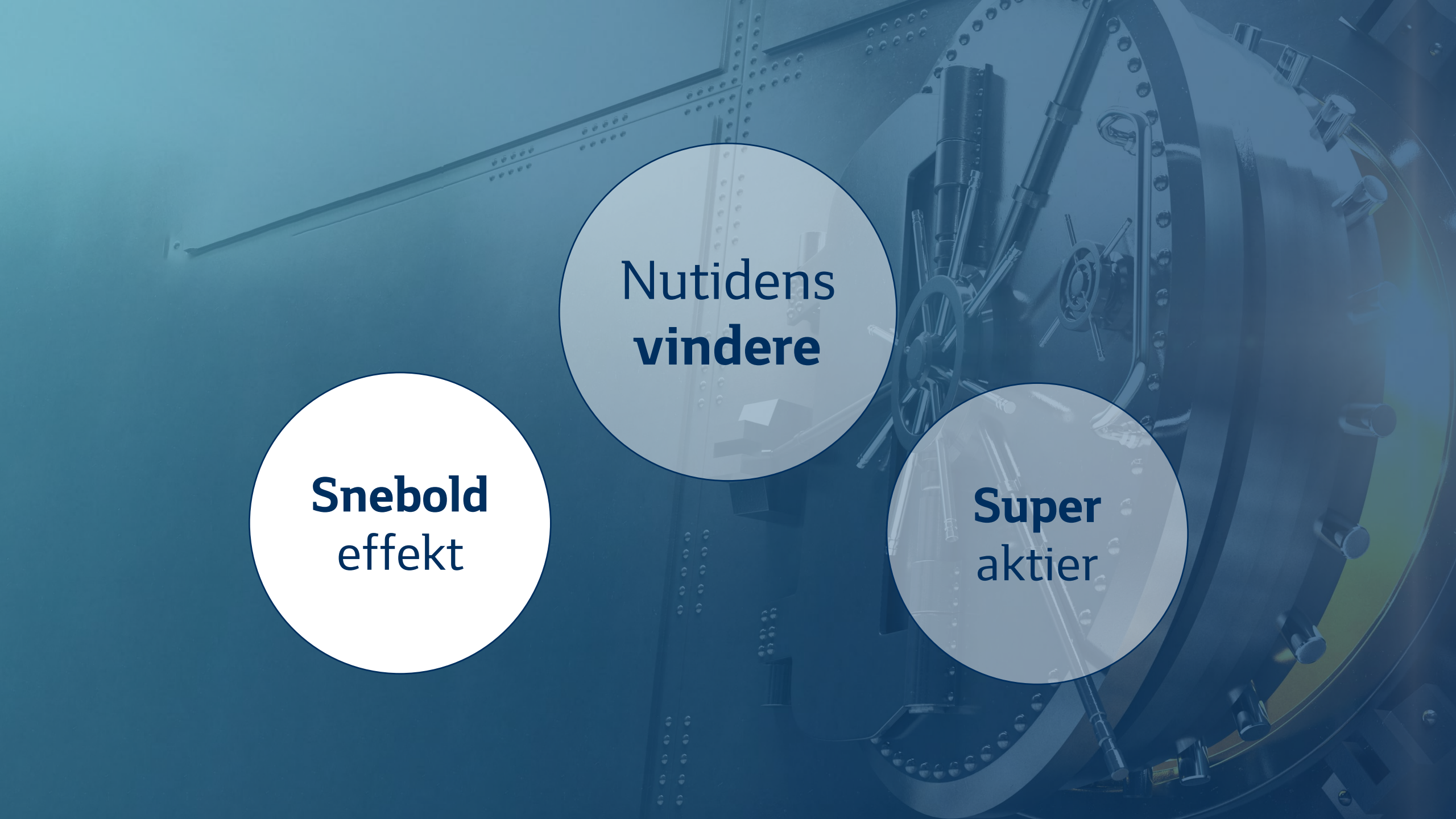
Keyence

Zebra Tech

CBOE

Tokyo Electron

IDEXX Laboratories



**Snebold  
effekt**

**Nutidens  
vindere**

**Super  
aktier**

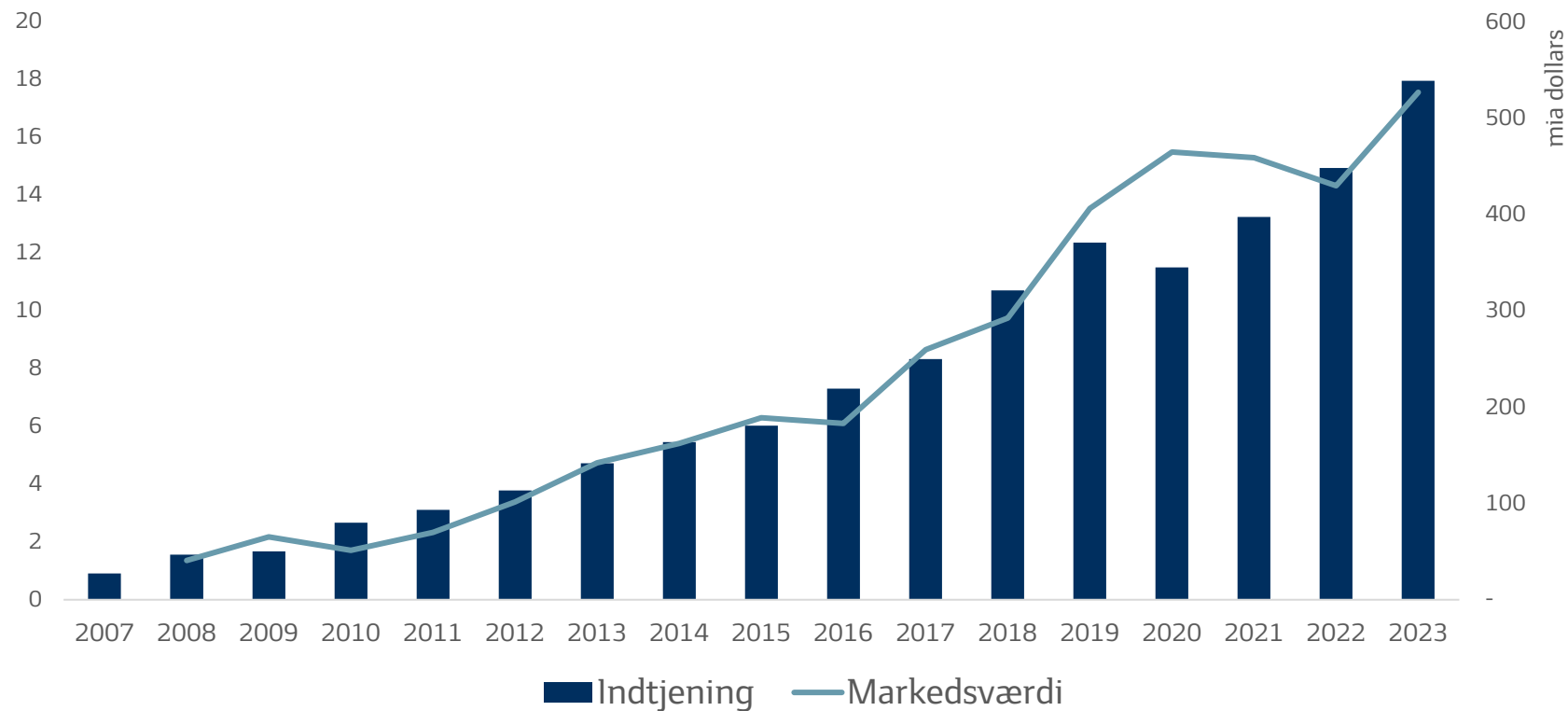
# Vi lader snebolden rulle!

Fokus på indtjening og vækst

Sydinvest



## En finansiel snebold



10% salgsvækst  
+  
55% net margin  
=  
**Snebolden ruller**

Sydinvest



## Hvad beskytter indtjeningen?



**Stærkt Brand**  
4,2 mia. kort



**Skalafordele**  
800 mio. daglige  
transaktioner



**Værdifuldt Netværk**  
18.000 banker  
130 mio. butikker



**Sydinvest**

# Beskyt snebolden

Hvordan beskyttes og øges indtjeningen?



Stærkt Brand



Skalafordele



Unikke  
ressourcer



Værdifuldt  
Netværk



Svært/Dyrt  
at skifte



Sydinvest



**Nutidens  
vindere**

**Snebold  
effekt**

**Super  
aktier**

# Superaktier

Få selskaber leverer al værdi

- 60% af alle selskaber skaber ingen værdi
- 5% **superaktier** skaber al værdi
- Stort overlap mellem **superaktier** og **SI Kvalitetsaktier**



Sydinvest

# Buffett har forstået det

## Succesfuld kvalitetsinvestor

"It's far better to buy a wonderful company at a fair price than a fair company at a wonderful price"

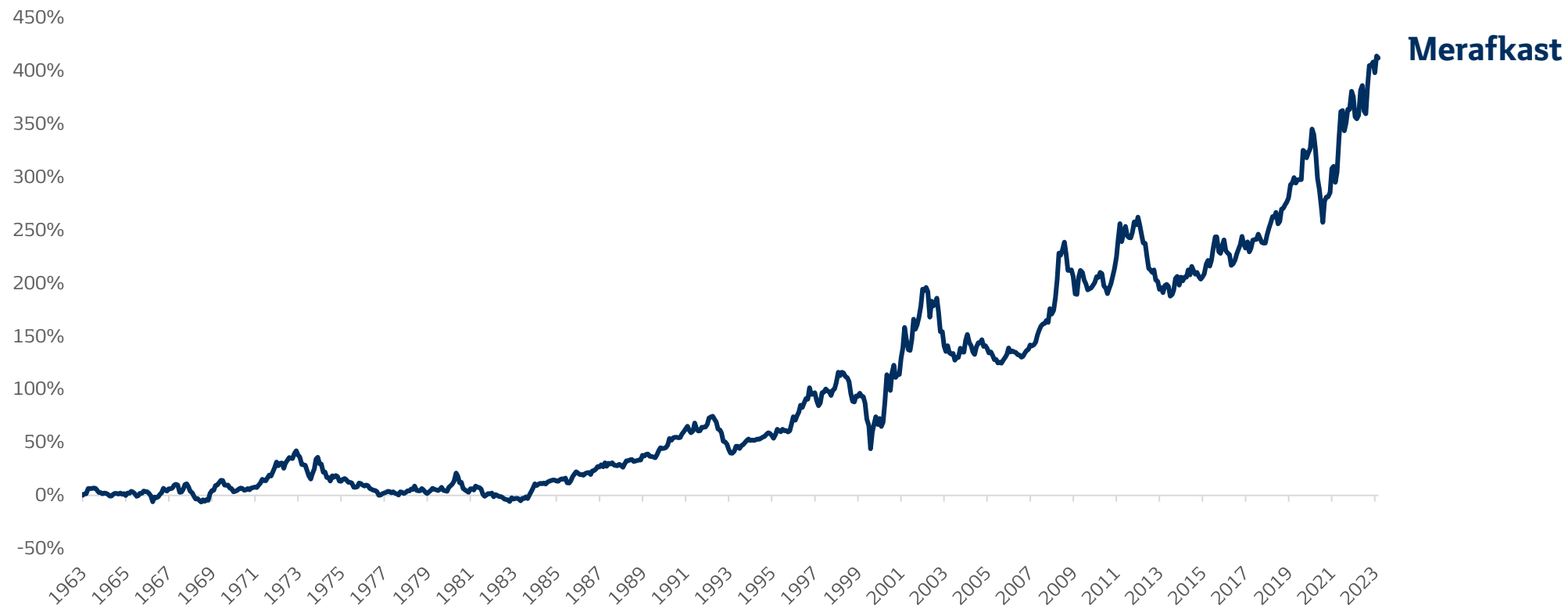
*- Warren Buffett, 1989*



**Sydinvest**

# Kvalitet: En vindende strategi

Selv med spredning og løbende rebalancering



Kilde: Fama-French. De 30% af amerikanske aktier med den højeste operating profit vs. de 30% med den laveste operating profit.

**Sydinvest**

# Hvorfor os? Hvorfor nu?

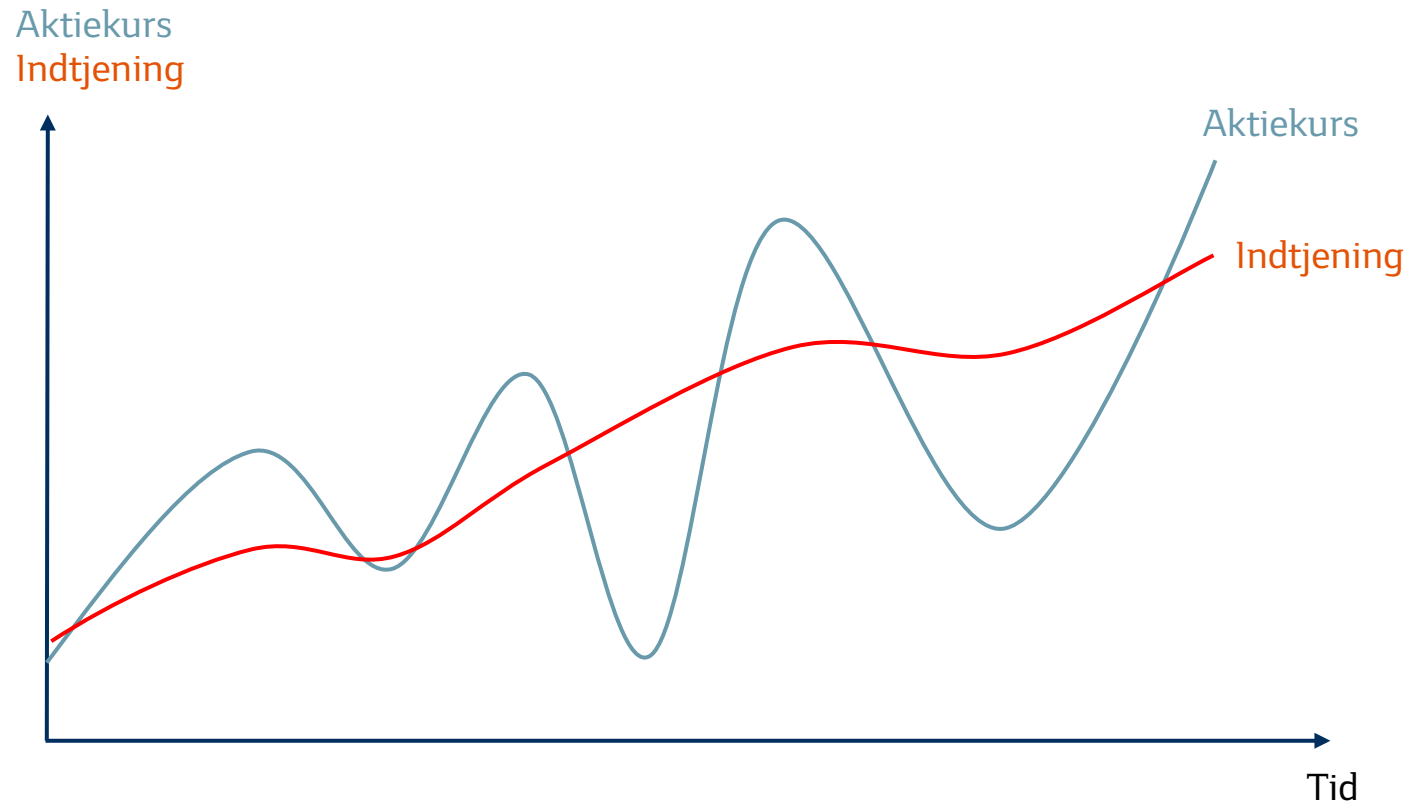
**Ikke alle ledere**

**NOKIA**

**forbliver vindere**



# Risiko



Kvalitetsaktier  
vs. Markedet

Valuation: +22%

Kvalitet: +84 %

Sydinvest

# Kvalitetsaktier

Hvorfor nu?

**Hul i markedet**

Relevant i en **kaotisk verden**

**Langsigtet** værdiskabelse

Anerkendt og **afprøvet strategi**

Sydinvest

# Hovedbudskaber

## What?

Kvalitetsaktier = nutidens vindere

- ✓ Høj og stabil indtjening
- ✓ Stærk markedsposition
- ✓ Gode vækstmuligheder

## How?

Håndplukkede vindere, der fastholder føringen

## Why?

Førerpositionen sikrer fremtidens afkast

# Bæredygtighed

Ingen ændringer

Underlagt samme kriterier som SI Bæredygtige Aktier

Fortsat den mest bæredygtige aktiefond

Lav CO2-intensitet

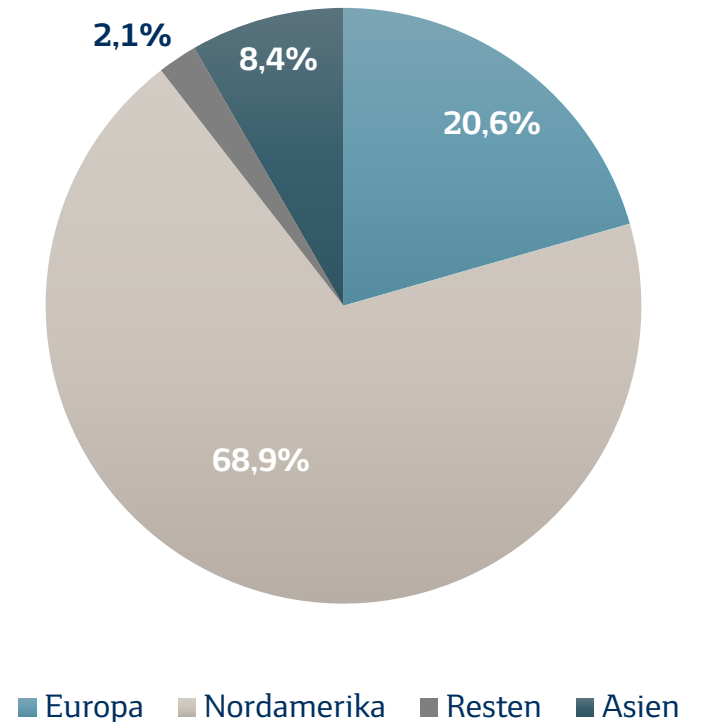
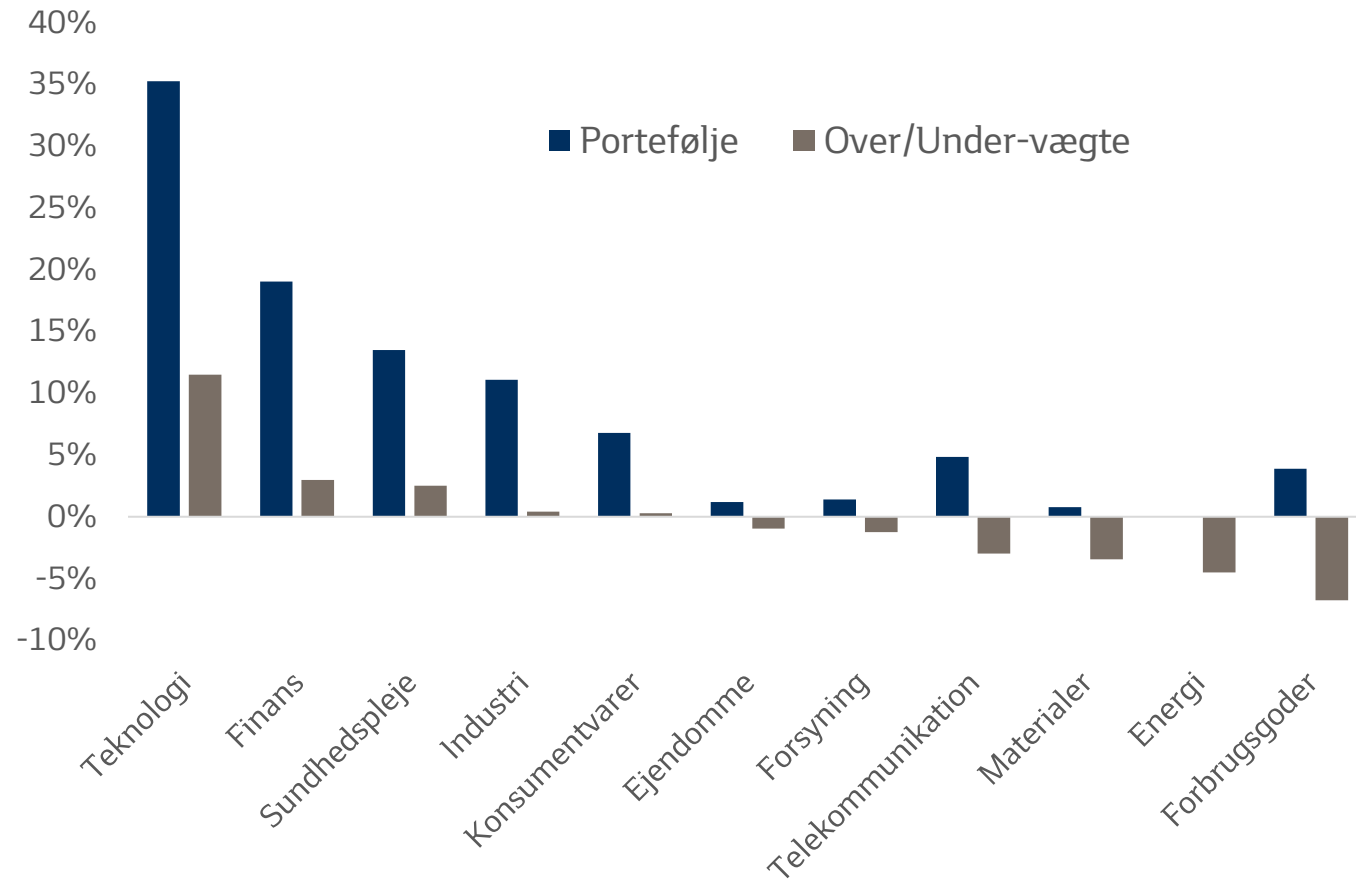
Kvalitetsaktier  
18

MSCI World  
99

Sydinvest



# Indblik i porteføljen



Sydinvest

# Peers vs. SI Kvalitetsaktier

Store forskelle

|                    | Største<br>overvægt<br>Sektor | Største<br>undervægt<br>sektor | Største<br>overvægte<br>style                                                 | Største<br>undervægte<br>style                                                   | Udbytte<br>Procent | Beta | Overlap til SI<br>Kvalitetsaktier |
|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------|-----------------------------------|
| BI Højt Udbytte    | Stabilt forbrug<br>(+10%)     | IT<br>(-26%)                   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Udbytte</li><li>• Gearing</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Profitabilitet</li><li>• Vækst</li></ul> | +1,45%             | 0,66 | 16%                               |
| Maj Invest Value   | Cyklisk forbrug<br>(+13%)     | IT<br>(-21%)                   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Value</li><li>• Gearing</li></ul>     | <ul style="list-style-type: none"><li>• Profitabilitet</li><li>• Vækst</li></ul> | +0,38%             | 0,89 | 8%                                |
| Valueinvest Global | Stabilt forbrug<br>(+37%)     | IT<br>(-32%)                   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Gearing</li><li>• Udbytte</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Momentum</li><li>• Vækst</li></ul>       | +1,23%             | 0,64 | 12%                               |
| NI Stabile Aktier  | Stabilt forbrug<br>(+11%)     | IT<br>(-23%)                   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Value</li><li>• Udbytte</li></ul>     | <ul style="list-style-type: none"><li>• Profitabilitet</li><li>• Vækst</li></ul> | +1,62%             | 0,69 | 15%                               |
| C Worldwide Global | Cyklisk forbrug<br>(+6%)      | IT<br>(-13%)                   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Size</li><li>• Vækst</li></ul>        | <ul style="list-style-type: none"><li>• Momentum</li><li>• Value</li></ul>       | -0,12%             | 0,88 | 27%                               |
| Maj Invest Vækst   | Cyklisk forbrug<br>(+8%)      | Stabilt forbrug<br>(-7%)       | <ul style="list-style-type: none"><li>• Vækst</li><li>• Volatilitet</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Udbytte</li><li>• Momentum</li></ul>     | -0,39%             | 1,09 | 19%                               |

Sydinvest

# Hvorfor aktiv forvaltning?

## Kvalitetsvurdering

- Sand kvalitet kan ikke sættes på formel

## Er prisen rigtig?

- Prisen kan variere, mens kvaliteten er uændret

## Sammensætning

- Optimal vægtning og spredning



Sydinvest

# Kontakt



**Mick Sommer**

Institutional Sales Manager  
Syd Fund Management A/S

Dir. tlf.: 74 37 33 25 / Mob: 42 20 01 07

mick.sommer@sydinvest.dk



**Jesper Riisberg**

Institutional Sales Manager  
Syd Fund Management A/S

Dir. tlf.: 74 37 33 28 / Mob: 20 31 79 64

Jesper.riisberg@sydinvest.dk

**Ansvarsfraskrivelse:**

Denne præsentation er udarbejdet af Syd Fund Management A/S. Indholdet af præsentationen 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. Præsentationen er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før investor foretager investeringer, bør vedkommende læse seneste prospekt og Central Investorinformation, der kan hentes gratis på 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 afdelingen kan blive negativ. Hvor materialet oplyser om den skattemæssige behandling af en disposition, er det med forbehold for, at den skattemæssige behandling altid afhænger af den enkelte investors individuelle situation, og at reglerne i øvrigt kan ændre sig fremover.

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.