

Sydinvest Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. september 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. 31/8-23

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. 31/7-23)	0,20
Formue i fonden (mio)	5.430 DKK
Antal værdipapirer i fonden	143
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskatning

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	17,44 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	13,75 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	7,07 %
Værdipapirfonden HøjrenteLande ESG ...	3,75 %
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	2,59 %

Risiko

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

LAV RISIKO

Typisk lavt afkast

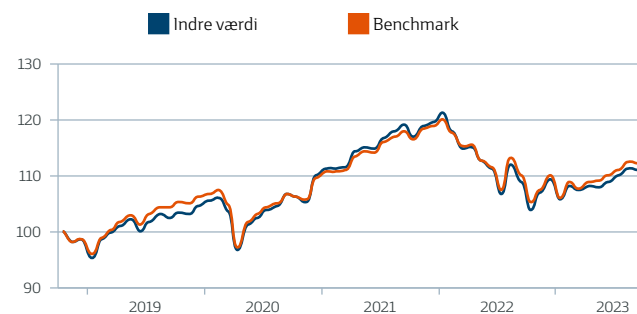
HØJ RISIKO

Typisk højt afkast

Ømkostninger

Balanceret Udb	Løbende omkostninger	1,20 %
----------------	----------------------	--------

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



Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	-0,28 %	-
År til dato	4,89 %	-
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Afkast 2021	8,77 %	7,40
Afkast 2020	5,53 %	3,70
Seneste 5 år	11,02 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	35,96 %
Alternativ inv.	6,48 %
Obligationer	56,33 %
Kontant	1,23 %



Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	103	143
ESG-rating	AAA	A

* Data pr. 30-06-2023. CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et § 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

Transaktionsomk.

0,07 %	Indtrædelse	Udtrædelse
	0,21 %	0,21 %

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

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

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk

Sydinvest Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. september 2023

Udsving på finansmarkederne i august

Det globale aktieindeks faldt med 1,3 %, så den samlede stigning i år nu er på 13,7 %, målt i kr. En stigning i dollarkursen på 1,4 % begrænsede det negative afkast i august for en dansk investor. Stigende renter og dårlige nyheder fra Kina gav kursfald på de internationale aktiemarkeder i første halvdel af august, hvorefter markederne rettede sig en del sidst på måneden. De internationale renter steg efter USA's kreditværdighed blev nedjusteret af et af de store kreditvurderingsbureauer pga. stigende gældsbyrder i USA, og da den amerikanske stat som følge heraf må udstede langt flere langt løbende obligationer end ventet. Desuden forbliver inflationen på et højt niveau især i Europa, så Den Europæiske Centralbank måske forhøjer styringsrenten endnu en gang i september. I Kina har økonomien svært ved at komme i gang efter Corona-genåbningen, og ejendomssektoren kæmper igen med enorme gældsproblemer. Sidst i august faldt renterne igen, og kurserne på aktiemarkederne steg, da flere økonomiske nøgletal tyder på en opbremsning i europæisk og amerikansk økonomi. Det viser, at den strammere pengepolitik fra verdens centralbanker begynder at virke, og at inflations- og rentetoppen måske er nået. Det vil forhåbentlig medføre, at den igangværende opbremsning i verdensøkonomien ikke bliver så hård som frygtet. Emerging Markets-aktier har klaret sig dårligst, mens amerikanske aktier med teknologiaktier i spidsen har klaret sig bedst i august.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

Højere amerikanske renter i august

De amerikanske lange renter steg samlet lidt i august, mens de sluttede nærmest uændrede i Europa. Kreditspændende steg på Emerging Markets-obligationer og knap så meget på virksomhedsobligationer. Danske realkreditobligationer var lidt under pres i august. Høje løbende renter på realkredit- og virksomhedsobligationer har dog medført små positive afkast på denne type obligationer i august.

Forventninger til resten af 2023

Vi venter, at de internationale inflationsrater vil falde i løbet af 2. halvår pga. lavere vækst i verdensøkonomien og centralbankernes stramme pengepolitik. Det vil dæmpe presset på arbejdsmarkederne og øge forventningerne om, at styringsrenterne i USA og Europa har toppet. Det øger forventningerne om, at den igangværende opbremsning i verdensøkonomien bliver forholdsvis mild og kortvarig. Usikkerheden på finansmarkederne er imidlertid stor pga. krigen i Ukraine, men vi forventer, at den positive udvikling fortsætter på aktiemarkederne, og at markedsrenterne falder i 2. halvår.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere

Den lidt negative stemning på finansmarkederne har medført, at vores porteføljer med flest aktier har leveret negative afkast i august, mens de konservative afdelinger med flest obligationer har opnået et lille positivt afkast. Afkastene i august er lidt bedre end afkastene på vores benchmarks bl.a. på grund af en god udvikling for vores enkeltaktieportefølje. Samlet er vores afkast positive, men lavere end afkastene på benchmarks i år. Vi har en lille overvægt i aktier i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa og en undervægt i Nordamerika, EM-aktier og aktier fra Japan/Pacific. Vi har taktiske ETF-positioner i globale guld producenter, amerikanske dividendeaktier, europæiske bygge- og anlægsvirksomheder og amerikanske teknologivirksomheder. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Industri og Cyklisk Forbrug. 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**