

Sydinvest Balanceret Udb

Faktaark pr. 1. december 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. 30/11-23

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. 31/10-23)	0,02
Formue i fonden (mio)	5.472 DKK
Antal værdipapirer i fonden	141
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	17,52 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	13,91 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	7,07 %
Værdipapirfonden Højrentelande ESG ...	3,62 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Etik W...	2,52 %

Risiko

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

LAV RISIKO

Typisk lavt afkast

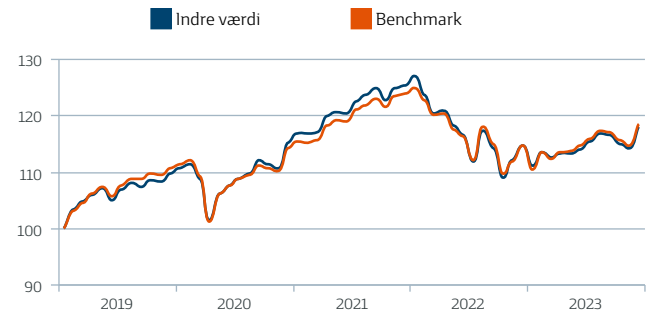
HØJ RISIKO

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	3,38 %	-
År til dato	6,26 %	-
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Afkast 2021	8,77 %	7,40
Afkast 2020	5,53 %	3,70
Seneste 5 år	14,16 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	34,76 %
Alternativ inv.	7,00 %
Obligationer	58,24 %
Kontant	-0,00 %



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. december 2023

Stor fremgang på finansmarkederne i november

Det globale aktieindeks steg med 6,0 % i november, så den samlede stigning i år nu er på 13,8 %, målt i kr. Et fald i dollarkursen på 3,0 % trak endda ned i stigningen set for en dansk investor. Stort set alle aktiemarkeder steg, dog ikke det kinesiske der fortsat døjer med problemer på ejendomsmarkedet og en svag forbrugertillid. De økonomiske nøgletal har været meget markedsvenlige, og krigen i Gazastriben samt andre geopolitiske forhold er ikke blevet forværret i november, så olie- og gaspriserne er faldet lidt. Inflationen i de vestlige økonomier er aftaget kraftigt. Væksten i Europa er allerede svag, og konjunkturindikatorerne viser tegn på lavere vækst i USA, samtidig med at arbejdsmarkedet i USA ikke er helt så stærkt som tidligere. Det indikerer, at den stramme pengepolitik med høje renter, som verdens centralbanker har ført, har virket, og de internationale renter er derfor faldet markant i november. Det er blevet meget positivt modtaget af investorerne, der faktisk allerede nu er begyndt at indkalkulere, at centralbankerne nedsætter deres styringsrenter hen imod sommer næste år, så den igangværende opbremsning i verdensøkonomien bliver forholdsvis mild. Det er igen vækstorienterede aktier, der har klaret sig bedst, mens de defensive aktier er steget knapt så meget.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

Markant rentefald i november

De internationale renter - både de korte og lange renter - er faldet markant i november i forventning om, at centralbankernes kamp for at tøjle den høje inflation nu er lykkedes. Det har også været meget positivt for Emerging Markets- (EM), High Yield- og IG-obligationer med store fald i kreditspændene til følge og gode afkast på vores investeringer. De danske realkreditobligationer har klaret sig godt i november.

Forventninger til resten af 2023

Vi venter, at de internationale renter nu har toppet, og at lavere vækst og lavere inflation i verdensøkonomien vil få centralbankerne til at nedsætte deres styringsrenter 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, især hvis udviklingen med lavere renter fortsætter. Hvis de geopolitiske forhold i verdensøkonomien forværres, kan det bremse den positive udvikling på aktiemarkederne.

Kommentar fra bankens porteføljemanager

Den positive stemning på finansmarkederne har medført, at alle vores porteføljer har leveret pæne positive afkast i november. Porteføljerne med flest aktier har de højeste afkast, mens porteføljerne med flest obligationer har lidt lavere afkast. Afkastene er for de fleste afdelinger bedre end afkastene på vores benchmarks i november. Vores enkeltaktieportefølje har igen haft en god måned, mens vores investeringer i foreninger med en ligevægt- og valuestrategi har klaret sig mindre godt. De samlede afkast i år er positive og bedre end afkastene på benchmarks i afdelingerne med flest obligationer og dårligere i afdelingerne med flest aktier.

Vi har en lille overvægt 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 og 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