

Sydinvest

TEMA: FORMUE-FONDE

Med Sydinvests Formuefonde får du både obligationer og aktier med én enkelt investering.

10

GENINVESTERING AF UDBYTTET

Geninvestering af udbyttet er nøglen til langsigtet vækst.

18



HVOR SKAL VI HEN I 2025?

Vi ser på, hvad investorerne kan forvente af det nye år.

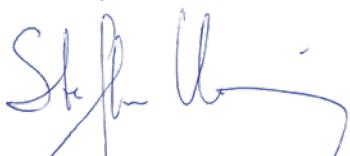
HAR DU BRUG FOR HJÆLP TIL DIN SKAT?

Hvis du har svært ved at tage dig tid til at gennemgå din skat, er du nok som de fleste danskere. Det kan være svært og uoverskueligt, men alligevel er det vigtigt at se sin forskudsopgørelse og årsopgørelse igennem – især når det kommer til investeringerne. Derfor har vi lavet en digital skatteguide, hvor du kan få hjælp til at se, hvad du skal tjekke på din årsopgørelse, og hvordan du kan udfylde din forskudsopgørelse. Læs mere på side 18.

2024 blev et flot investeringsår på de fleste markeder, men for en gangs skyld måtte det danske aktiemarked se sig slået. De amerikanske selskaber viste flotte takter, og det var blandt andet kunstig intelligens, der førte an. Men nu hvor vi er kommet ind i 2025, er spørgsmålet, hvad året bringer? På side 4 kan du læse om nogle af de begivenheder og forudsætninger, vi ser for 2025.

Flere og flere danskere vælger investeringsfonde, der blander aktier og obligationer i porteføljerne. I Sydinvest tilbyder vi vores Formue-fonde, hvor man får en fleksibel løsning, der er skræddersyet til investorernes forskellige risikoappetit. Men selvom man får en blandet investering, kan man stadig glæde sig over at være investeret i nogle af årets store aktievindere. Få et indblik i fondene på side 8.

God læselyst,



Steffen Ussing
Direktør



Om Horisont

Horisont er et investormagasin for investorer i Investeringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest. Magasinet sendes til alle navnoterede 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 maj 2025.

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 og udfylde afbestillingsblanketten. Sydinvest er medlem af Investering Danmark.

Ansvarshavende redaktør: Afdelingsdirektør Tine Lawaetz Lund
Redaktør: Seniorkommunikationsrådgiver Anders Øhrberg Thrane
Redaktionens slutning: 09.01.2025 på baggrund af tal pr. 31.12.2024.
Oplag: 47.600
Produktion: ZUPA
Trykkeri: vahle+nikolaisen

Syd Fund Management A/S

Peberlyk 4 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 37 33 00 · si@sydinvest.dk · www.sydinvest.dk · CVR-nr. 24260534

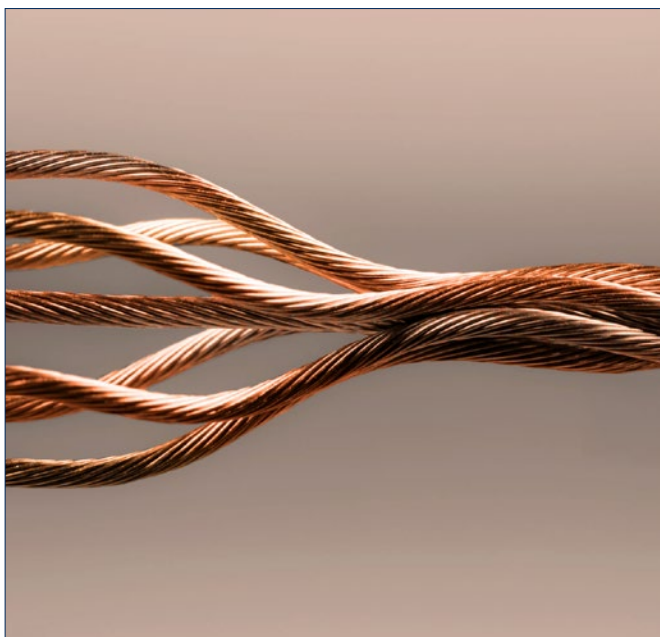
Ansvarsfraskrivelse

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. 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 grund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning, før du investerer.

TEMA: FORMUEFONDE



EN STÆRK PORTEFØLJE BAG FORMUEFONDENE

Det er vigtigt at fordele investeringerne over flere aktivklasser. I Sydinvest kan du få eksperter til at stå for det. **SIDE 8**

ER DU EN DEL AF ÅRETS AKTIESUCCES?

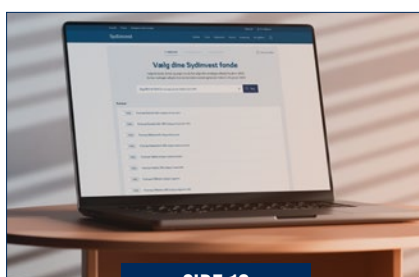
Nvidia er tredoblet i aktiekurs på et år. Læs om selskabet, som er stærkt repræsenteret i Sydinvests formuefonde. **SIDE 10**



SIDE 4

HVOR SKAL VI HEN I 2025?

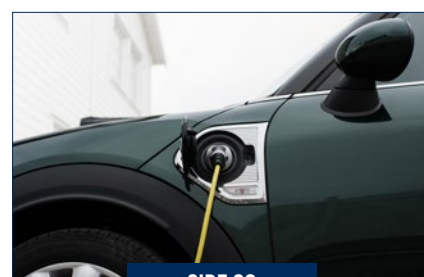
Vi ser på, hvad investorerne kan forvente af det nye år.



SIDE 18

NY DIGITAL SKATTEGUIDE: FÅ HJÆLP TIL DIN SKAT

Har du styr på, hvad du skal betale i skat af dine investeringer? Få et overblik i skatteguiden.



SIDE 20

MYTEJUNGLE OMGIVER ELBILER OG GRØN OMSTILLING

Vi er på vej mod et grønnere Danmark – men fordomme skader debatten, mener professor i energiplanlægning. Interview med Brian Vad Mathiesen.

ARTIKLER OG FASTE SIDER

13 Kort fra Sydinvest

14 Stor omsætning i computerspilbranchen

16 Geninvestering: Din motor til langsigtet vækst

23 Fra middelalderens basarer til nutidens investeringsmarkeder

26 Unikt indblik i verdens økonomiske maskinrum

28 Investeringsmarkederne

32 Afdelingsrapporter

HVORS VIHJEN 2025?

KAL T



Af Thomas Amelung,
seniorporteføljemanager, Sydinvest

Nytårsklokkerne har lydt, krudtrøgen fra fyrværkeriet er forduftet, og vi er trådt ind i et nyt år. Men hvad byder det nye investeringsår på? Vi ser på noget af det, der kommer til at få indflydelse på året 2025.

Vi er kommet godt ind i 2025, og investorer verden over forsøger at finde fodfæste i et marked, der er præget af både muligheder og udfordringer.

Indgangen til 2025 er præget af tegn på en global økonomisk tilpasning. Det forgangne år var et flot investeringsår, og inflationen viser fortsat tegn på at falde i flere store økonomier, hvilket har givet centralbankerne mulighed for at sætte renterne ned. Samtidig skaber flere globale konflikter dog usikkerhed på markederne.

HVAD SER VI IND I?

Året 2025 byder på nye perspektiver, og af flere årsager er der grund til optimisme. Inflationen forventes at stabilisere sig, hvilket kan give de toneangivende centralbanker anledning til at fortsætte med at reducere renterne. Denne udvikling kan skabe et gunstigt miljø for aktie- og obligationsmarkederne, især hvis økonomierne kan holde sig i vækstsporet.

Vi står over for en verden, hvor geopolitik spiller en stor rolle. Forholdet mellem USA og Kina vil fortsat forme de globale markeder. Valget af Trump har kun gjort det sværere, og i kulissen spøger Rusland, der presser på fra flere fronter. For EU er der nok af prøvelser at navigere i. Og netop den geopolitiske risiko kræver en skarp risikostyring i porteføljerne.

ET ÅR MED MULIGHEDER OG RISICI

2024 sluttede i en blanding af optimisme og forsigtighed, og det er spændende at se, hvad 2025 kan byde på. På den ene side ser vi en global økonomi, der i flere regioner viser tegn på stabilitet, hvilket kan skabe et stærkt fundament for vækst og investeringer. På den anden side spøger geopolitiske spændinger og usikkerheder om centralbankernes næste træk stadig i horisonten.

GLOBAL ØKONOMI

Store forskelle i økonomierne

Den globale økonomi viser robusthed, men forskellene mellem regionerne er markante. USA står som den klare frontløber med en stærk økonomi, der overraskende har modstået de højere renter, samtidig med at inflationen er bragt under kontrol. Resultatet er en stabil kurs mod den eftertragtede bløde landing.

Europa er sluppet uden om en hård landing, men væksten er mere ujævn. Mens Spanien og Italien bidrager positivt, trækker Tyskland og Frankrig gennemsnittet ned. Udviklingen afspejler en global tendens, hvor servicesektoren oplever vækst, mens fremstillingssektoren kæmper for at holde trit.

I Kina forværres billedet yderligere. Økonomien halter, og risikoen for en handelskonflikt med USA skaber yderligere usikkerhed i regionen.

Centralbankerne

Færre rentenedsættelser end tidligere forventet

Inflationen er under kontrol og bevæger sig nedad. Det har givet både den amerikanske og europæiske centralbank mulighed for at sænke renterne. Forbrugerne i lande med stærke arbejdsmarkeder kan derfor forvente stigende købekraft. Vi forventer, at denne udvikling fortsætter med yderligere rentenedsættelser i 2025, hvilket vil støtte en blød økonomisk landing. Det er et godt udgangspunkt for aktiemarkedene.

Der er dog risici forbundet med Donald Trumps økonomiske politik. Planerne om højere told på udenlandske varer, ufinansierede skattelettelser og stramninger på immigrationsområdet kan presse inflationen op igen. Det kan udfordre centralbankernes mulighed for at gennemføre de forventede rentenedsættelser. Det så vi allerede afspejlet i december måned, da centralbankdirektør Jerome Powell udtalte sig om forventningerne til renten i 2025.

Trods usikkerhederne har amerikanske aktier i 2024 sat nye kursrekorder, og Trumps politik kan potentielt give yderligere medvind på markederne.

20. JAN USA: Indsættelse af ny præsident
29. JAN Rentemøde i Fed
30. JAN Rentemøde i ECB
30. JAN BNP-tal fra USA

6. MAR Kina: Møde i Den Nationale Folketingskongres
19. MAR Rentemøde i ECB
19. MAR Rentemøde i Fed

7. MAJ Rentemøde i Fed
28. MAJ Østrig: Ordinært møde i OPEC

JANUAR

FEBRUAR

MARTS

APRIL

MAJ

JUNI

14. FEB BNP-tal fra eurozonen
23. FEB Tyskland: Valg i Tyskland

17. APR Rentemøde i ECB
21. APR USA: IMF forårsmøder
30. APR BNP-tal fra eurozonen
30. APR BNP-tal fra USA

5. JUN Canada: G7-topmøde
18. JUN Rentemøde i ECB
18. JUN Rentemøde i Fed

AKTIEMARKEDERNE

Hvor ser vi potentiale?

Aktiemarkedet har solide forudsætninger for yderligere fremgang. Den amerikanske økonomi står stærkt, inflationen er under kontrol, og renterne forventes at falde. Det skaber et drømmescenarie, der kan give aktierne fortsat medvind.

Vi ser aktuelt det største potentiale i amerikanske aktier. En stærk økonomi og udsigt til mulige rentenedsættelser forventes fortsat at støtte de amerikanske selskaber. Samtidig er det ikke kun de store, kendte selskaber, men også de mindre og mellemstore amerikanske virksomheder, som kan drage fordel af den positive udvikling i den kommende tid.

Europæiske aktier har i år klaret sig dårligere end de amerikanske, og det mønster kan fortsætte næste år. Den europæiske økonomi er fortsat præget af en svag fremstillingssektor, mens væksten primært understøttes af lande som Spanien og Italien, der drager fordel af en stærk servicesektor.

Donald Trumps "America First"-politik med højere todsatser på import kan til gengæld lægge pres på aktier fra Emerging Markets. Her er valget af lande og selskaber af stor betydning for afkastet hen over året.

SPÆNDENDE SEKTORER

Langsigtede trends

Selv hvis Rusland og Ukraine underskriver en fredsftale, vil verden forblive præget af opdelingen mellem øst og vest, og den fysiske trussel vil bestå. Dette vil fortsat føre til store investeringer i traditionelt forsvar, hvilket kan gavne industrisektoren.

Samtidig er der i stigende grad fokus på digitalt forsvar, som forventes at spille en stadig større rolle i de kommende år. Datasikkerhed er en langsigtet og interessant trend, som vi har fokus på i porteføljerne.

Udviklingen inden for kunstig intelligens har været en væsentlig faktor for den økonomiske udvikling; ikke mindst udviklingen på aktiemarkedene. Denne tendens forventes at fortsætte ind i 2025.

9. JUL Østrig: OPEC 9. Internationale seminar
24. JUL Rentemøde i ECB
30. JUL Rentemøde i Fed
30. JUL BNP-tal fra eurozonen
30. JUL BNP-tal fra USA

11. SEP Rentemøde i ECB
17. SEP Rentemøde i Fed

10. NOV Brasilien: Klimatopmøde COP30
14. NOV BNP-tal fra eurozonen
22. NOV Sydafrika: G20-topmøde

JULI

AUGUST

SEPTEMBER

OKTOBER

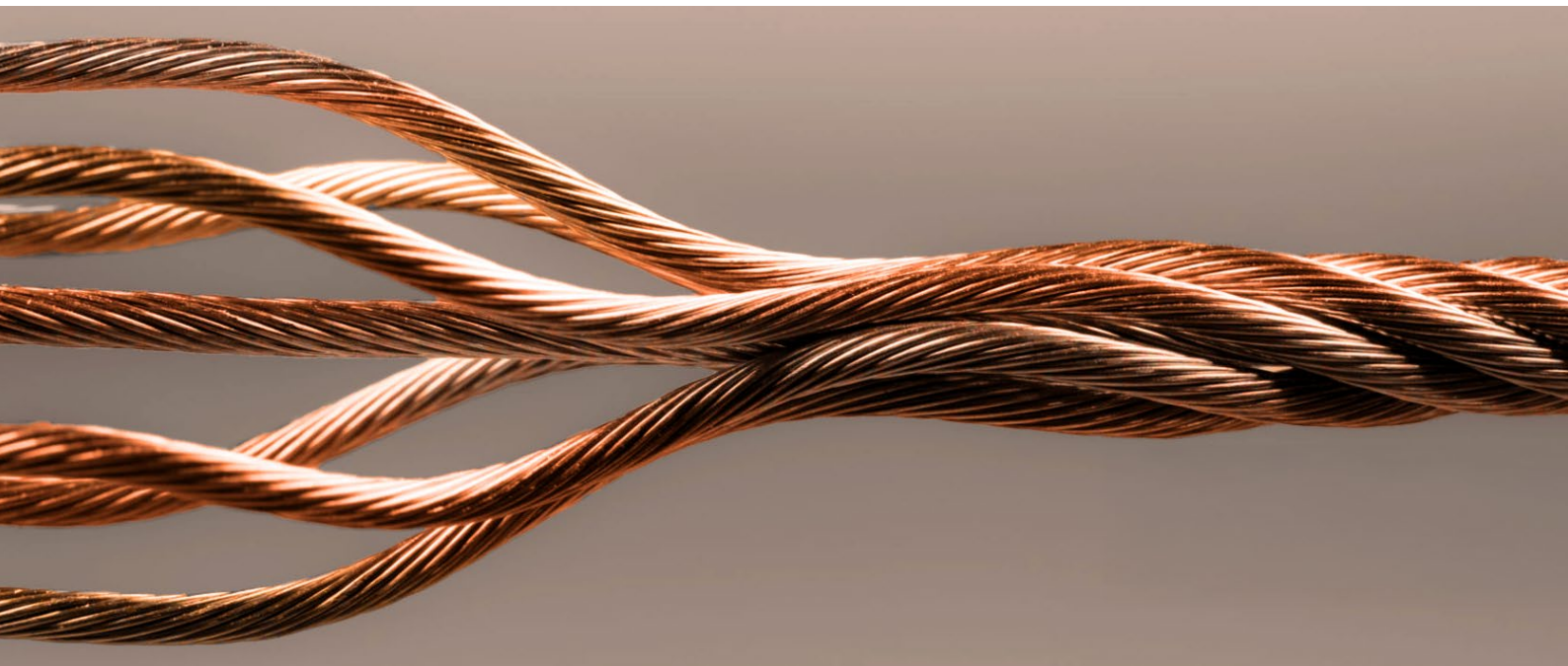
NOVEMBER

DECEMBER

USA: Fed konference
i Jackson Hole

30. OKT Rentemøde i ECB
30. OKT BNP-tal fra eurozonen
30. OKT BNP-tal fra USA

10. DEC Rentemøde i Fed
18. DEC Rentemøde i ECB



En stærk portefølje bag formuefondene

Når opsparingen skal investeres, er det afgørende at fordele investeringerne optimalt på tværs af aktivklasser, vurderer chefporteføljemanager.

Interview med **Bjørn Schwarz**, chefporteføljemanager, Sydbank.

Når opsparingen sendes ud på finansmarkederne for at vokse, gælder det samme mantra, som kosteksperter har opstillet for en sund kost: nemlig variation. I den finansielle verden er madpyramidens tre lag erstattet af såkaldte "aktivklasser" med varierende grader af afkastpotentiale og risici.

De tre mest udbredte aktivklasser er aktier, obligationer og kontanter. Herudover findes der andre, mere specialiserede investeringsformer, der over en bred kam betegnes som "alternative investeringer", heriblandt risikopræmiefonde, fast ejendom, råvarer, guld, ædelmetaller og meget andet.

Det er individuelt, hvilke aktivklasser der helst skal fylde mest i investeringsporteføljen hos den enkelte investor. Det afhænger

"Uanset om man er en erfaren eller grøn investor, er det afgørende at kende sin investeringsprofil og have en klart defineret strategi på plads."

af faktorer som risikotolerance, tidshorisont og finansielle mål, forklarer chefporteføljemanager Bjørn Schwarz, der står i spidsen for Sydinvests formuefonde.

"Uanset om man er en erfaren eller grøn investor, er det afgørende at kende sin investeringsprofil og have en klart defineret strategi på plads. Ellers er det nærmest umuligt for den enkelte investor at kende den optimale fordeling af opsparingen på tværs af aktivklasser," påpeger Bjørn Schwarz.

AKTIV-ALLOKERING ER HELT AFGØRENDE
I finansielle kredse er fordelingen af midler på tværs af aktivklasser kendt som "aktivallokering." Når man udfordrer den erfarne chefporteføljemanager på vigtigheden af denne investeringsdisciplin, får man straks svar på tiltale.

Formuefonde

OBLIGATIONER

100 %

KONSERVATIV

77.5 %

15 %

7.5 %

BALANCERET

57.5 %

35 %

7.5 %

VÆKSTORIENTERET

32.5 %

60 %

7.5 %

OFFENSIV

12.5 %

80 %

7.5 %

■ Obligationer ■ Aktier ■ Alternativer

*Udgangspunkt for fordeling i formuefonde.

“Det er en kendt sag, at aktivklasser præsterer forskelligt under forskellige markedsforhold, så aktiv-allokeringen er helt afgørende for at balancere risiko og afkast.

Fx bevæger alternative investeringer sig typisk ikke i samme retning og tempo som aktier og obligationer, og derfor har alternative investeringer en stabiliserende effekt i en portefølje. Aktiv-allokering er en helt afgørende del af at investere. Dens betydning kan nærmest ikke overdrives,” tilføjer han.

Den optimale fordeling af aktivklasser er et centralt omdrejningspunkt i Sydinvests formuefonde, hvor Bjørn Schwarz og hans team varetager det investeringsmæssige ansvar på vegne af investorerne. Her har investeringsteamet konstrueret formuefondene i forskellige risikoklasser, så der er noget for både risikovillige og mere forsigtige investorer.

NOGET FOR ENHVER RISIKOSMAG

Tommelfingerreglen er, at jo flere aktier, der indgår i en investeringsfond, desto større sandsynlighed vil der typisk være for et højere afkast. Men risikoen for tab stiger også, fordi der er større udsving i kursen på aktier end på fx obligationer. I den ene ende af risikospæktret ligger den forsigtige fond ‘Formue Obligationer’, der udelukkende består af obligationer, mens

fondens ‘Offensiv’, der stort set kun består af aktier, er skabt til den mere risikovillige investor.

“Fondenes indbyggede aktiv-allokering giver fra dag ét adgang til en varieret portefølje af investeringer fordelt på mange aktivklasser. På den måde tages der højde for den enkelte investors ønsker og behov. Porteføljerne overvåges og justeres løbende af vores specialister for at sikre, at de altid er optimeret mod markedets udvikling,” siger Bjørn Schwarz og fortsætter:

“Netop den løbende overvågning er vigtig, for når den økonomiske vejrudsigt pludselig ændrer sig, er det ofte vigtigt at sadle hurtigt om, og det gør vi i disse fonde.”

“Aktiv-allokering er en helt afgørende del af at investere. Dens betydning kan nærmest ikke overdrives.”

STOR APPETIT PÅ FORMUEFONDENE

Formuefondene med de blandede porteføljer er på kort tid blevet vældigt populære hos Sydinvests investorer. Den sam-

lede formue under forvaltning i fondene er i dag vokset til 60 mia. kr.

Der er flere grunde til investorernes voksende appetit på de blandede fonde, vurderer chefforteføljemanageren.

“Fondene giver en bred eksponering mod de finansielle markeder, som er tilpasset den enkelte investors temperament, uden at vedkommende behøver følge med hele tiden. At fondene løbende plejes af professionelle specialister, der følger markedet nøje, appellerer formentlig også til mange, for vi ved af erfaring, at der er en del, der ikke ønsker at investere på egen hånd,” siger han.

Som noget helt særligt giver Sydinvests formuefonde også mulighed for at drage fordel af nogle avancerede investeringsmuligheder, der ellers ville være for komplekse eller omkostningstunge for private investorer.

“Et godt eksempel er flere spændende muligheder inden for de alternative investeringer, fx i risikopræmiefonde, private equity og private credit. Her har vi før grebet nogle unikke muligheder, der har bidraget til, at fondene over tid har været i stand til at levere et stabilt og konkurrencedygtigt afkast,” understreger Bjørn Schwarz. ●

Er du en del

af årets

AKTIESUCCESS?

– Og vidste du det ikke?

Det amerikanske teknologiselskab Nvidia er tredoblet i aktiekurs over det seneste år. Det er nu en af de større aktiepositioner i Sydinvests formuefonde.



Interview med **Anders Lorentzen**, seniorporteføljemanager, Sydbank

En af de største succes historier i investeringsåret 2024 var det amerikanske teknologiselskab Nvidia, der på kort tid skød til tops som verdens næstmest værdifulde selskab målt på markedsværdi. I løbet af det seneste år har udbredelsen af kunstig intelligens ca. tredoblet aktiekursen i det børsnoterede tech-selskab og forgyldt dets aktionærer.

Den eksplosive udvikling i Nvidias aktiekurs er kommet bag på mange. Af samme grund nåede mange investorer heller ikke at komme ombord i Nvidia-aktien, før aktieraketten forlod affyringsrampen.

I adskillige år har Nvidia dog været på radaren og indkøbslisten hos profesio-

nelle aktieinvestorer, heriblandt Sydinvests porteføljemanagere. Faktisk har Nvidia-aktien i flere år bidraget positivt til afkastet i Sydinvests formuefonde, forklarer Anders Lorentzen, der er seniorporteføljemanager for Sydinvest.

“Nvidia er en af de større aktiepositioner i formuefondene og har været det i en rum tid.”

“Nvidia er en af de større aktiepositioner i formuefondene og har været det i en rum tid. Det er måske ikke alle investorerne, der er bevidste om, at de har været med

på den vilde Nvidia-optur. Men det illustrerer kun fordelene ved en investeringstilgang, hvor man placerer sine penge hos os, og så klarer vi resten,” siger Anders Lorentzen.

AKTIEVINDERE FRA HELE VERDEN

I porteføljerne hos de fire formuefonde i Sydinvest, der har mandat til at investere i aktier, ligger andre prominente, succesfulde tech-virksomheder, heriblandt Microsoft, Apple og Alphabet. Blandt andre virksomheder kan nævnes medicinalsselskaber som Eli Lilly og Novo Nordisk. Med et globalt mandat har investeringsteamet mulighed for at håndplukke fremtidens aktievindere fra hele verden på tværs af temaer og brancher.

“Vi har betydelige investeringer inden for temaer som fx kunstig intelligens og vægttabsmedicin, der har performet stærkt gennem de seneste par år.”

“Vi har betydelige investeringer inden for temaer som kunstig intelligens og vægttabsmedicin, der har performet stærkt gennem de seneste par år. Efter at Ukraine-krigen brød ud, har vi også fået forsvarsaktier i porteføljen. Vores filosofi er mange bække små, og det er i øvrigt de samme selskaber, der går igen på tværs af de forskellige formuefonde. Det er kun vægtningen, der varierer fra fond til fond: Jo større aktievægt, desto større risiko,” tilføjer seniorporteføljemanageren.

TIDSPERSPEKTIVET ER VIGTIGT

Ifølge Anders Lorentzen er holdeperioden for hvert enkelt værdipapir forskellig, men typisk investeres der med et længere tidsperspektiv.

“Nogle gange ændres vejrudsigten, og så tilpasser vi aktieporteføljen tilsvarende. Andre gange er potentialet i en investering udtømt, og så skal vi videre. Det giver mulighed for at flytte pengene til et nyt og mere lovende sted. Nogle investeringer har vi haft i årevis, fordi de leverer et stabilt afkast, og andre gange opstår der attraktive lommer i markedet, som vi forsøger at udnytte,” siger han.

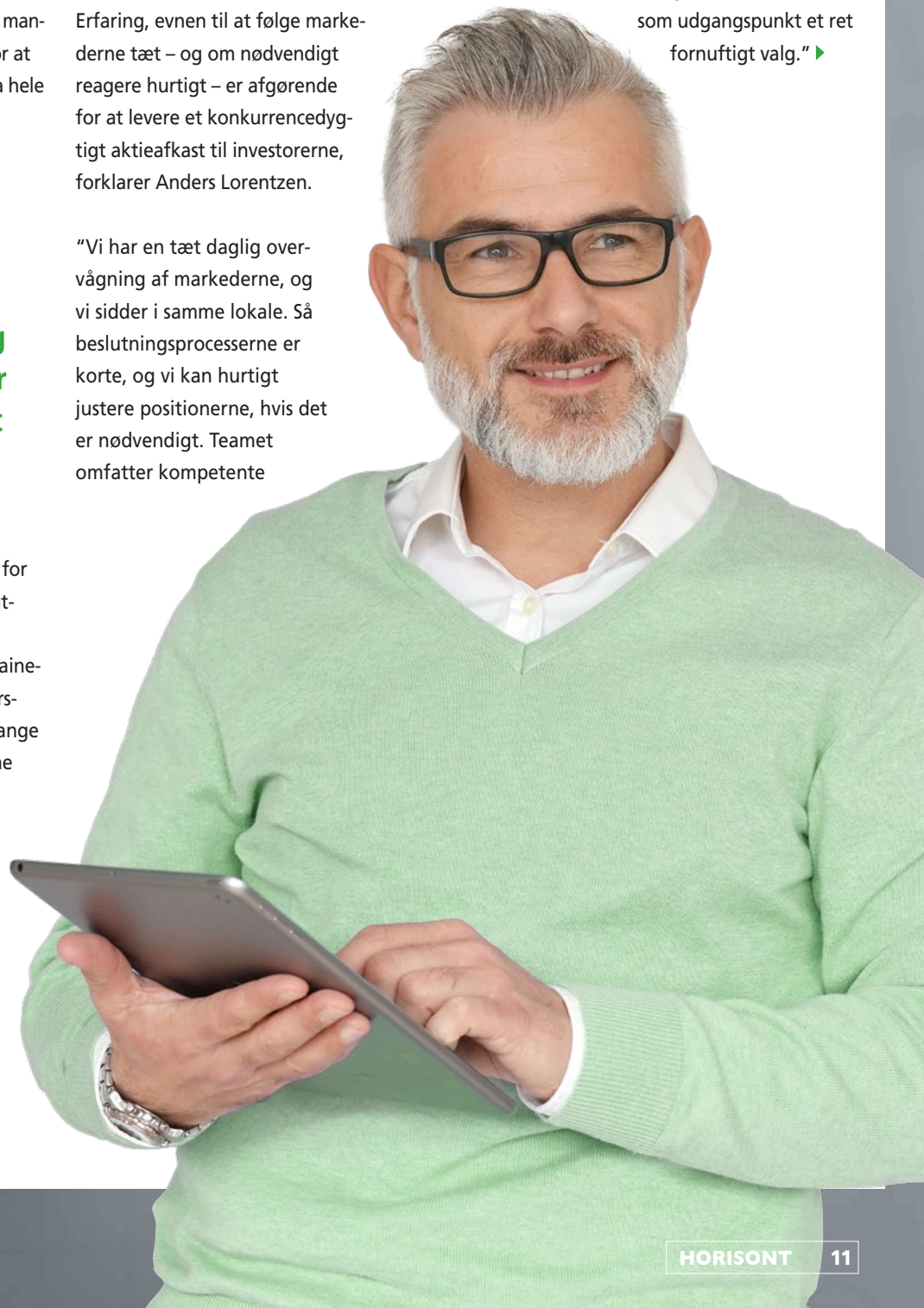
FONDE ER ET FORNUFTIGT VALG

Erfaring, evnen til at følge markederne tæt – og om nødvendigt reagere hurtigt – er afgørende for at levere et konkurrencedygtigt aktieafkast til investorerne, forklarer Anders Lorentzen.

“Vi har en tæt daglig overvågning af markederne, og vi sidder i samme lokale. Så beslutningsprocesserne er korte, og vi kan hurtigt justere positionerne, hvis det er nødvendigt. Teamet omfatter kompetente

investeringspecialister med erfaring, der strækker sig over flere årtier – og dermed både gode tider og kriserperioder som it-boblen og finanskrisen. Vi har samtidig en stærk proces, der sikrer, at fondene sammensættes optimalt,” siger han og tilføjer:

“Alt i alt resulterer det i en professionel forvaltning af investorernes penge, herunder en optimal risikospredning. Det er noget, de fleste investorer bør være interesserede i, og derfor er fonde som udgangspunkt et ret fornuftigt valg.” ▶





Når danskerne investerer, sker det da også i høj grad gennem investeringsforeninger og -fonde. Ved udgangen af november 2024 kunne den samlede formue i danske investeringsfonde, der retter sig mod detailinvestorer, opgøres til 1.248 mia. kr. Det er det højeste niveau, siden Investering Danmarks statistik blev offentliggjort første gang i 1999.

EFTERTRAGTEDE FORMUEFONDE I VÆKST

Efter en længere periode med pæne inflows i fondene forvalter teamet bag Sydinvests formuefonde nu for mere end 60 mia. kr. Men nok så vigtigt har fondene leveret pæne afkast over både ét, tre og fem år.

“Væksten i vores forvaltede formue skyldes, at flere har fået øjnene op for vores værditilbud, samt teamets evne til at identificere og udvælge aktievindere. Den aktive forvaltning giver mulighed for at

forfølge nye tendenser og trends og gribe nye muligheder i markedet. Samtidig kan vi også lave nødvendige justeringer i aktieporteføljen hurtigt, hvis der sker uventede ændringer ude i verden, som vi fx så, da Rusland invaderede Ukraine,” påpeger Anders Lorentzen.

“Vi har en tæt daglig overvågning af markederne, og vi sidder i samme lokale, så beslutningsprocesserne er korte, og vi kan hurtigt justere positionerne, hvis nødvendigt.”

FOKUS PÅ USA

For tiden skuer seniorporteføljemanageren og resten af investeringsteamet særligt i

vestlig retning for at finde fremtidens aktievindere.

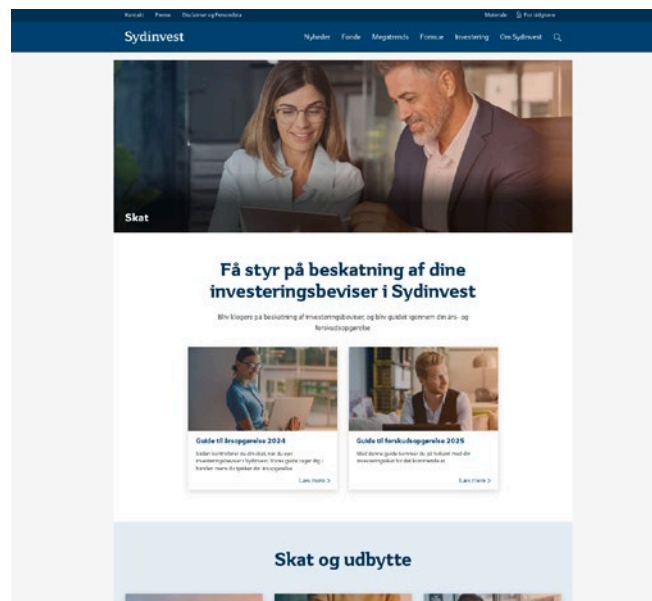
“Vi har en større del af vores penge placeret på det amerikanske aktiemarked. Det har jo været en ganske god periode at være en del af i de seneste par år, og vi ser fortsat et potentiale for afkast i USA,” slutter seniorporteføljemanageren. ●



DIGITAL SKATTEGUIDE: FÅ HJÆLP TIL DIN SKAT

På sydinvest.dk/skat kan du få vejledning i at gennemgå din årsopgørelse og forskudsopgørelse i forhold til dine investeringer. Guiden giver dig et overskueligt overblik over, hvilke punkter du bør tjekke på din årsopgørelse, så du kan sikre, at SKAT har beregnet din skat korrekt.

Vi har også opdateret skatteafsnittet på vores hjemmeside, så du nu kan finde alle relevante oplysninger om beskatning af investeringsbeviser.



SE DIT UDBYTTE

Sydinvest udbetaler udbytte i starten af februar. 2024 var et godt investeringsår på de fleste markeder, hvilket er kommet dig som investor til gode. Dog betyder det ikke, at alle fonde udbetaler høje udbytter. Det skyldes, at afkast og udbytte ikke nødvendigvis hænger sammen. Besøg sydinvest.dk/udbytte og se en kort film, der forklarer forskellen på afkast og udbytte. Her kan du også beregne dit eget udbytte.

BLIV OPDATERET PÅ SYDINVEST.DK

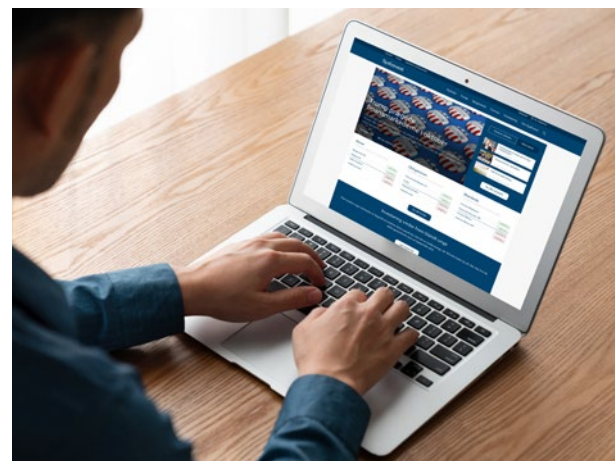
På sydinvest.dk samler vi al vores viden, så du kan blive klædt godt på i forhold til dine investeringer. Her finder du daglige kursopdateringer, aktuelle nyheder, interviews med portefølje-managere og nyttige guides, der kan hjælpe dig videre.

- **Daglige kurser**
- **Nyheder fra finansmarkederne**
- **Interview og video**
- **Guides og hjælpværktøjer**

GENERAL- FORSAMLING 2025



Den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sydinvest finder sted den 27. marts 2025 i Sydbank-salen, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa. Når der åbnes for tilmelding primo marts, kan du tilmelde dig på denne hjemmeside, hvor der også er en guide til, hvordan du gør: sydinvest.dk/gf



STOR OMSÆTNING I computerspil- branchen



Spiller du nogle gange Candy Crush på din telefon? Eller sidder barnebarnet med hovedet i computerskærmen? Så kender du lidt til den rækkevidde, digitale spil har fået i dag. I denne artikel ser vi nærmere på computerspilindustrien.

Af **Anders Øhrberg Thrane**, seniorkommunikationskonsulent, Sydinvest

Lysen er dæmpet i den kæmpe Royal Arena i København, og spændingen kan nærmest mærkes i luften. Pludselig eksploderer hele rummet i et blitz af lys og farver, da de store skærme tændes, og lyden af skud og eksplosioner får gulvet til at vibrere. En nådesløs dyst mellem terrorister og en anti-terrorenhed udspiller sig på skærmene, hvor det ene hold skal plante en bombe, mens det andet skal afværge ethvert angreb med knivskarp præcision.

Omkring 15.000 fans har købt billet til Royal Arena og følger spændt med på hvert eneste træk, der udspiller sig i en af verdens største e-sportsturneringer: Counter-Strike Majoren. Her er spillerne ikke bare virtuelle helte – de er superstjerner i egen ret, og hver eneste af deres bevægelser, hvert eneste skud og hver beslutning overvåges intenst af publikum,

der reagerer med jubelbrøl, når en af spillerne gør et taktisk mestertræk.

Denne turnering er et billede på e-sportens hastige vækst og den store tiltrækning, sporten har for tusindvis af dedikerede fans. I en moderne arena, der normalt runger af musik og sportsbegivenheder, er der i aften fokus på skærme og headsets, mens lyden af tastaturklik og musetryk fylder luften. E-sport har rykket sig fra de små, mørke lokaler til de største scener – og spillerne af Counter-Strike og lignende spil finder deres egne samlingspunkter.

STOR OMSÆTNING FRA COMPUTERSPILE
Men det er ikke kun på den store scene, computerspil har vundet indpas. Computerspilindustrien er blandt de hurtigst voksende underholdningsindustrier. Det er

måske kun få, der ved det, men omsætningen overstiger både film- og musikindustriens samlede omsætning.

Ifølge det hollandske selskab Newzoo, der er blandt de førende inden for markedets data i spilbranchen, genererede markedet i 2023 en omsætning på cirka 184 milliarder dollars globalt set. Her dominerede mobilspil med næsten halvdelen af de samlede indtægter, mens konsol- og PC-spil også bidrog væsentligt til udviklingen.

Og det er netop mobilspillene, der er nemme at komme i gang med. Selvom man ofte ser unge mennesker for sig, når man tænker på computerspil, viser en undersøgelse blandt 73.000 on-line-forbrugere, at halvdelen af de 60-79-årige har spillet videospil inden for det seneste år

"En analyse fra Games Denmark viser, at hele fire ud af fem danskere i dag spiller digitale spil."



– ofte puzzle-spil som Candy Crush eller Wordfeud. I en dansk sammenhæng viser en analyse fra Games Denmark, at hele fire ud af fem danskere i dag spiller digitale spil.

POPULÆRE MOBILSPIL

Mobilspil står så stærkt takket være den stigende udbredelse af smartphones og de teknologiske forbedringer, som gør spil mere tilgængelige for brugerne. Faktisk er vurderingen, at der er 2,8 milliarder computerspillere i verden, der spiller på mobile enheder.

Hvor de store computere og konsoller har en pæn gennemslagskraft i Europa og Nordamerika, er mobilspil især stort i udviklingslandene. I Asien oplever lande som Kina, Japan og Sydkorea, at der bliver spillet mere på mobiltelefonen, i takt med at flere og flere billige telefoner rammer markedet.

STORE SPILLERE PÅ MARKEDET

Computerspilindustrien er stor og bred-

spektret, og der bliver lavet mange forskellige spil året rundt. Lige fra små amatørproduktioner til kæmpestore blockbusters, der lanceres, som var de Hollywoodfilm. I Danmark har brancheforeningen Games Denmark opgjort, at den danske spilindustri eksporterede for 2,6 milliarder danske kroner i 2022, mens omsætningen lå på 3,9 mia. kr. Det dækker over både store og små spiltitler.

Blockbuster-titler er dog ikke nødvendigvis ensbetydende med stor profit. Flere kendte spiltitler har ikke kastet noget større overskud af sig, da produktionen af spillet har kostet så mange arbejdstimer, at fortjensesten er udeblevet. Til gengæld kan mobilspil nemmere generere et overskud, da spillene er billige at producere. Her kommer indtægten primært fra køb i appen.

Så selvom Royal Arena kan fyldes af entusiastiske e-sport-fans, ser spiludviklerne ofte mod andre og mindre spil, når de skal have indtjeningsvæksten op. ●

BLANDT VERDENS STØRSTE SPILPRODUCENTER



Med populære titler som FIFA, The Sims og Battlefield er EA en af de største udgivere af computerspil. EA har bl.a. store indtægter fra selskabets sportsfranchises.



Microsoft købte i 2023 selskabet Activision Blizzard i en kæmpehandel til ca. 75 mia. dollars. Activision Blizzard er en gigant inden for både PC- og konsolspil, og Microsoft er også involveret i e-sport.



Japanske Nintendo har en unik position med ikoniske figurer og spil som Mario og Pokémon.



Det kinesiske teknologiselskab Tencent er en af verdens største spiludbydere med nogle af de mest spillede mobilspil i verden. Selskabet integrerer spillene med sociale platforme som fx WeChat.

Geninvestering:

Din motor til langsigtet vækst



Af **Mick Sommer**,
investeringskonsulent, Sydinvest

Geninvestering af udbytte er nøglen til langsigtet vækst. For ligesom din bil ikke kan køre uden brændstof, kan din portefølje ikke vokse optimalt uden geninvestering af udbetalt udbytte.

Forestil dig, at du fylder benzin på din bil og derefter beslutter at tage halvdelen ud igen. Det lyder ikke logisk, vel? Men det er faktisk, hvad der sker, hvis du modtager udbytte af dine investeringer og ikke geninvesterer det.

For hvis målet er at maksimere værdien af din investering på langt sigt, er det afgørende at geninvestere udbyttet.

LAD IKKE UDBYTTET UDHULE INVESTERINGEN

Det kan være fristende at bruge udbyttet til noget andet – eller bare lade pengene stå på kontoen. Men hvis din investering skal vokse så meget som muligt, skal udbyttet geninvesteres.

For når du modtager udbytte, trækkes beløbet direkte fra værdien af din investering. Det betyder, at kursen på din investering bliver lavere, og fremtidige afkast bliver tilsvarende lavere. Ved ikke at geninvestere

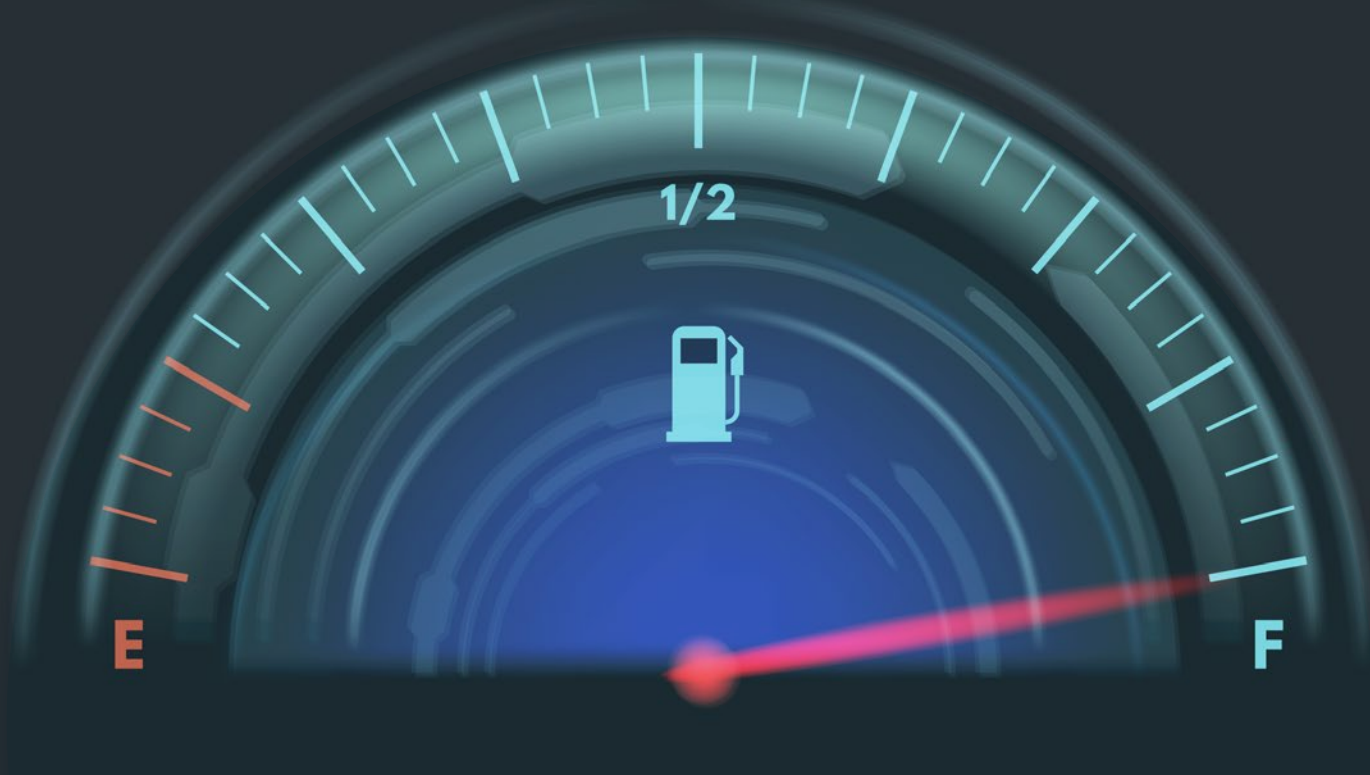
fratager du altså din portefølje muligheden for at vokse optimalt.

LANGSIGTET INVESTERING

Når du vil lægge en langsigtet investeringsstrategi, er det vigtigt at fokusere på det samlede afkast, ikke kun udbyttets størrelse. Udbyttet er kun en del af din fortjeneste, ikke et mål for investeringens samlede succes. Ved at geninvestere sikrer du, at hele din portefølje arbejder for dig og skaber størst mulig værdi på langt sigt.

**“Geninvestering
gør det muligt at
udnytte renters rente-
effekten, en kraftfuld
mekanisme i langsigtet
værdiskabelse.”**

Geninvestering gør det muligt at udnytte renters rente-effekten, som gør en meget



Eksempel:
Investering på 100.000 kr. over 10 år



Illustrativt eksempel beregnet på et årligt afkast på 6 % og et udbytte på 4 %.

stor forskel for den langsigtede værdiskabelse. Når du geninvesterer, sikrer du den samlede værdi af din investering, hvilket skaber større vækst i fremtiden. På den måde skaber din oprindelige investering ikke blot afkast, men også afkast af afkastet.

Et eksempel: Du investerer 100.000 kroner i dag. Lad os antage, at du opnår 6 procent i afkast hvert år og et udbytte på 4 procent. Efter 10 år vil du have over 12.500 kroner mere, hvis du vælger at geninvestere dit udbytte, end hvis du bare lader udbyttet stå på kontoen – eller bruger pengene til

noget andet. Efter 20 år vil du faktisk have over 65.000 kroner mere, hvis du geninvesterer det udbetalte udbytte.

GENINVESTERINGSAFTALE

For mange investorer kan det virke uoverskueligt at skulle geninvestere hvert år. Heldigvis tilbyder flere pengeinstitutter geninvesteringsaftaler, som gør processen enkel.

Med sådan en aftale bliver dit udbytte automatisk brugt til at købe nye investeringer i den samme fond. Derfor behøver

du ikke selv tage stilling til, hvornår – og hvordan – pengene skal investeres. Denne automatisering sikrer, at du hurtigt får sat pengene i arbejde. Samtidig koster det ofte kun et mindre gebyr – eller er helt gratis.

TAG EN SNAK MED DIN RÅDGIVER

Hvis du er i tvivl om, hvorvidt du skal geninvestere dine udbytter, anbefaler vi, at du tager en snak med din rådgiver, så I sammen kan tage et kig på dine investeringer.

Du kan også læse mere om udbytte og geninvestering på sydinvest.dk/geninvestering



Af **Lars Gullits**, markedskonsulent, Sydinvest

NY DIGITAL SKATTEGUIDE

Få hjælp til din skat

Skat kan være en jungle – især når det gælder investering. I Sydinvest har vi opdateret vores skatteguide, så du kan få hjælp til og overblik over din skat.

Er du i tvivl om, hvordan skat påvirker dine investeringer, eller mangler du overblik over din årsopgørelse? På sydinvest.dk/skat har vi guides og værktøjer, der kan hjælpe dig med at forstå og få overblik over skatten på dine investeringer.

Uanset om du er ny investor eller har mange års erfaring, kan skattereglerne virke komplekse. Derfor har vi samlet alt, hvad du behøver for at få et klart billede – fra indgående viden om skatteregler til trin-for-trin vejledninger til din årsopgørelse. ▶

Guide til årsopgørelsen

På sydinvest.dk/skatteguide kan du få en guide til din årsopgørelse. Guiden giver dig et overskueligt overblik over, hvilke punkter du bør tjekke på din årsopgørelse for at sikre, at Skattestyrelsen har beregnet din skat korrekt i forhold til dine investeringer.

3 enkle trin



VÆLG FONDE

Vælg dine fonde og angiv, om du har solgt eller modtaget udbytte.



TJEK TAB OG GEVINSTER

Se, hvor og hvordan du kontrollerer dine tab og gevinster på din årsopgørelse.

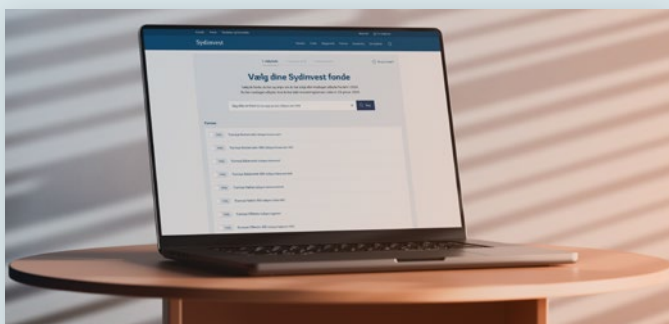


BEREGN UDBYTTET

Beregn dine udbytter og se, hvilke rubrikker du skal kontrollere på din årsopgørelse.

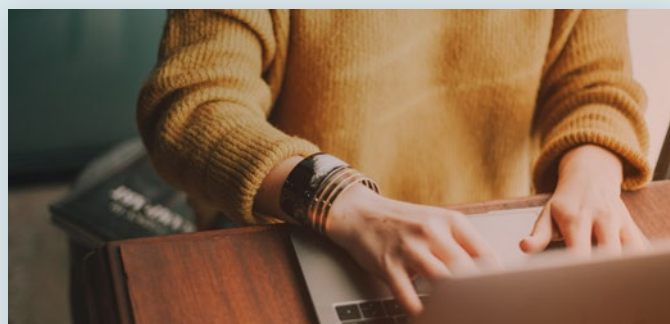
Se mere på sydinvest.dk/skatteguide

Værd at vide om skat



Hvornår skal du udfylde din forskudsopgørelse?

Har du modtaget store udbytter i løbet af året eller solgt med en stor gevinst, kan det være en god ide at registrere det på din forskudsopgørelse. På den måde sikrer du dig, at du i løbet af året betaler det rigtige beløb i skat, så du ikke efterfølgende får et skattekrav. Vi har lavet en guide til, hvordan du udfylder din forskudsopgørelse.



Udbytteberegner og meget mere

På sydinvest.dk/skat kan du beregne dit forventede udbytte, og samtidig kan du se, hvilke rubrikker du skal udfylde på din årsopgørelse.

Derudover har vi opdateret skatteafsnittet på vores hjemmeside, så du nu kan finde alle relevante oplysninger om beskattning af investeringsbeviser. ●

Mytejungle omgiver elbiler og den grønne omstilling

Interview med Brian Vad Mathiesen,
Professor ved Institut for Bæredygtighed og Planlægning, Aalborg Universitet





Transitionen til et grønnere Danmark er på rette spor, men lider under en skæv debat og sejlivede myter, mener professor i energiplanlægning.

For investorer, der har placeret midler i den grønne omstilling, har de seneste år været lidt af en prøvelse. Den hastige udbredelse af kunstig intelligens (AI) og behovet for militær oprustning som følge af Ukraine-krigen har stjålet rampelyset og suget offentlighedens opmærksomhed væk fra den grønne dagsorden.

Opmærksomhedenerikketeneste, der har flyttet sig. Mens tech-sektoren og forsvarsindustrien nyder kronede aktiedage, har danske Ørsted, Vestas og andre aktører inden for bæredygtighedstemaet set kursfald på alverdens fondsbørser.

FOKUS PÅ STØRRE KONKURRENCEEVNE

Men bæredygtighedstemaet vil genvinde sin plads i solen, vurderer Brian Vad Mathiesen, der er professor ved Institut for Bæredyg-

tighed og Planlægning ved Aalborg Universitet. Den erfarne forsker, der siden 2005 har dedikeret sin tid til energiplanlægning og vedvarende energi, er en af verdens mest citerede på sit felt.

“Salget af elbiler går rigtigt fornuftigt herhjemme, og det betyder, at vi reducerer vores importafhængighed af olieprodukter.”

“Vi ved, at sikkerhedspolitikken ligger over alt andet, og derfor handler meget af den offentlige debat lige nu om forsvars- og

geopolitiske emner. Jeg vurderer dog, at det næppe varer ved,” forudser Brian Vad Mathiesen. “Heldigvis ligger klimadagsordenen godt i slipstrømmen af energipolitiske hensyn, og blandt politikere er det alment accepteret, at vi skal have en større konkurrencekraft i Europa på energiområdet og ambitioner for selvforsyning, fx ved hjælp af brint, for at stå stærkt geopolitisk.”

DANMARK ER EN GRØN DUKS

Professoren observerer en europæisk vilje til at betale de meromkostninger, der er forbundet med at blive selvforsynende frem for at være afhængig af andre, når det gælder nøgleteknologier og -materialer. Han påpeger, at Europa er bedre tjent med at betale af på lån til projekter med grøn vindmøllestrøm, som vi selv kan producere, end med at være afhængig af diesel udefra. ▶

Men selvom investorernes appetit på bæredygtighedstemaet tilsyneladende er begrænset lige nu, står det faktisk ret godt til med den grønne omstilling herhjemme, mener Brian Vad Mathiesen.

“Danmark spiller en vigtig rolle i forhold til den nordeuropæiske forsyningsikkerhed, og vi lykkes ufatteligt godt med udbygningen af den vedvarende energi. Faktisk henter vi allerede 65 pct. af energibehovet fra sol og vind, og den andel vil stige yderligere. Desværre hører vi ofte i den offentlige debat, at den grønne omstilling generelt er for dyr – eller en fiasko – men det er ikke et synspunkt, jeg abonnerer på. Det er slet ikke min opfattelse,” tilføjer han.

ELBILER REDUCERER AFHÆNGIGHED AF OLIE

Udbredelsen af elbiler på dansk jord er et af flere eksempler på, at den grønne omstilling er i god gænge herhjemme. Den fortsatte elektrificering af landets transportsektor skal ifølge professoren bidrage til, at Danmark når i mål med sin 70 procent-målsætning i 2030, der er en del af den danske klimalov.

“Foruden flyvning er transporten i privatbil et af de steder, hvor man som forbruger kan gøre en stor forskel,” understreger

forskeren. “Salget af elbiler går rigtigt fornuftigt herhjemme, og det betyder, at vi reducerer vores importafhængighed af olieprodukter. Der er med andre ord supergod samfundsøkonomi i at få flere elbiler ind i den danske bilpark.”

“En af de mere sejlivede er, at elbiler slet ikke er grønne. Men det er en myte, vi nemt kan aflive, for en elmotor er ganske enkelt mere energieffektiv.”

FLERE MYTER OM ELBILER

I debatten om elbiler florerer imidlertid flere myter, påpeger Brian Vad Mathiesen.

“En af de mere sejlivede er, at elbiler slet ikke er grønne. Men det er en myte, vi nemt kan aflive, for en elmotor er ganske enkelt mere energieffektiv. I en forbrændingsmotor overføres kun 20-30 % af energiindholdet fra benzintanken til hjulet, og dermed fyrer fossilmotorer tre ud af fire liter brændstof for gråspurvenerne. Til sammenligning er udnyttelsen i en elbil ca. 85 %,” siger han og fortsætter:

“Den særlige forskel er, at elbilerne er mere enkelt designet, de har færre komponenter, og så er rækkevidden for elbilerne også blevet betydeligt udvidet i senere år, hvilket forbedrer totaløkonomien yderligere. I de seneste 7-10 år er prisen på batterierne desuden halveret, og dermed er prisen faldet meget hurtigere end forventet. Den udvikling er slet ikke færdig endnu.”

HURTIG UDRULNING AF LADESTANDERE

Når det gælder tilgængeligheden af ladestandere til elbiler, dukker en anden sejlivede myte op, nemlig at elbiler lider under begrænset adgang til at genoplade batterierne.

“Nogle tror måske fortsat, det er svært at få opladet sin bil, men for parcelhusejere med egne ladestandere er det jo lettere end at finde en tankstation,” supplerer Brian Vad Mathiesen. “Hvad angår de offentligt tilgængelige ladestandere, går det utroligt godt, og vi er foran planerne. Der er mere end 25.000 ladestandere til landets +300.000 elbiler, og der er mange flere på vej.” ●

OM BRIAN VAD MATHIESEN

Brian Vad Mathiesen er ingeniør og professor i energiplanlægning og vedvarende energisystemer ved Aalborg Universitet i København. Brian Vad Mathiesen har en ph.d. i anvendelse af brændselsceller og elektrolyseanlæg i fremtidens energisystem. Han har desuden haft ansvaret for en lang række forskningsprojekter i Danmark og udlandet. I 2022 var han den mest citerede forsker i danske medier.



Fra Middelalderens basarer til nutidens investeringsmarkeder

Forudsætningen for investeringsforeningers eksistens er velfungerende varemarkeder og finansielle markeder. I denne artikel fokuserer vi på, hvordan udviklingen af markeder, som vi kender dem i dag, har fundet sted.



Af **Niels Skovvart**,
fondsdirektør, Sydinvest

Markeder har igennem historien udviklet sig fra simple lokale begivenheder til komplekse globalt forbundne strukturer. Og når man ser på nutidens økonomiske landskab, er historien om markedspladsen værdifuld for at forstå de dynamikker, der har formet moderne detailhandel, internationale handelsrelationer og finansielle systemer.

DRIVKRAFT FOR ØKONOMISK VÆKST

Markedsbegrebet har været til ivrig diskussion blandt økonomer og historikere. For økonomer er markedet – lidt forenklet sagt – et sted med udbuds- og efterspørgselskurver, der krydser hinanden og på underlig vis fastsætter priser og mængder af varer, som handles på markedet.

Markedet spiller en afgørende rolle som drivkraft for økonomisk vækst. Mens virksomhederne hver især udvikler deres strategier for produktion og salg, er det konkurrencen på markedet, der afgør, hvilke strategier der lykkes. Det er her, det bliver afgjort, hvem der klarer sig godt – og hvem der må dreje nøglen om. På den

måde fungerer markedet som en dynamisk mekanisme, der konstant skubber økonomien fremad.

DE FØRSTE MARKEDER

De tidligste vidnesbyrd om markeder stammer fra arkæologiske fund i Babylon, Mellemøsten og Middelhavsområdet. Skriftlige beretninger om markeder dukkede dog først op i det 11. århundrede. Dengang blev markeder ofte afholdt i forbindelse med kirkelige højtider og samlinger nær slotte, klostre eller kongelige residenser.

“I dag er markederne blevet transformeret af teknologi.”

Disse markedspladser var ikke blot handelscentre, men også sociale samlingspunkter, hvor mennesker kunne udveksle information og danne forbindelser. De mange mennesker var potentielle kunder, og dermed var fundamentet for markederne skabt.

EFTERSPØRGSEL EFTER LUKSUSVARER

I løbet af det 12. og 13. århundrede begyndte kongelige, adelige og kirkelige husholdninger i stigende grad at efterspørge luksusvarer. Dette behov skabte nye handelsnetværk, som reducerede prisforskellene mellem forskellige regioner inden for et land. Regulering begyndte også at spille en vigtig rolle.

Myndighederne søgte at sikre rimelige priser og god kvalitet ved at standardisere vægt og mål, regulere betalingsformer og afgøre tvister direkte på markedspladserne. Denne udvikling sikrede både forbrugerbeskyttelse og rimelige vilkår for fattige producenter. Eksempelvis søgte myndighederne at regulere vægten på et standardbrød i forhold til prisen på korn. Målet var at holde brødprisen fast og kvaliteten høj, samtidig med at de handlende fik en rimelig fortjeneste på brødet.

PERMANENTE BUTIKKER

I slutningen af det 13. århundrede førte den voksende handel til fremkomsten af permanente butikker. Selvom det var dyrt at



“I slutningen af det 13. århundrede førte den voksende handel til fremkomsten af permanente butikker.”



“I dag spiller markeder en afgørende rolle for økonomisk vækst og innovation, hvad enten det handler om varer, tjenester eller investeringer.”

drive butikker med faste varelagre, var den konstante kontakt mellem producenter og forbrugere en fordel. Denne udvikling blev starten på moderne detailhandel. Der kunne forekomme store transaktioner på de mere periodiske markeder, hvorfor forskellige former for kreditgivning var en nødvendighed for at facilitere disse transaktioner. Det fremmede handlen mellem regioner og lande yderligere.

FLERE FORBRUGERE INTENSIVERER KONKURRENCEN

Gennem historien har omkostningerne ved at udveksle informationer og transportere varer udvist en nedadgående tendens, kun afbrudt af perioder præget af krig eller naturkatastrofer. Som følge heraf blev konkurrencen intensiveret, og varer, der tidligere kun blev handlet lokalt, blev efterhånden tilgængelige på internationale markeder.

I det 18. århundrede gav den industrielle revolution og en samtidig forbrugerrevolution anledning til store forandringer i detailhandelen. Det muliggjorde en bre-

dere distribution og salg af luksusvarer til et større publikum.

I dag er markederne blevet transformeret af teknologi. Supermarkeder og indkøbscentre har gennem det 20. århundrede domineret detailhandelen, mens internethandlen efterhånden har flyttet markederne fra den fysiske til den digitale verden. Det har dybtgående konsekvenser for den fremtidige handel og udvikling af markedspladsen.

DE FINANSIELLE MARKEDER

De finansielle markeder, herunder markedet for investeringsforeninger, har oplevet en udvikling, der minder om udviklingen af varemarkederne. De er i dag underlagt omfattende lovgivning, forordninger fra EU og intern regulering, typisk i form af et branchekodeks og -anbefalinger. Mange af disse tiltag sker med henblik på forbrugerbeskyttelse.

I praksis har det betydet, at investorer kan have tillid til de oplysninger, der følger med investeringsforeningsbeviser: Investeringsforeningerne i de forskellige fonde har en for-

nuftig spredning, der er kompetent styring af risikoen, og gældende lovgivning på området overholdes.

Derudover sikrer høj omsættelighed i investeringerne, at beviser normalt kan købes og sælges uden problemer. Konkurrencen i markedet betyder, at investeringsforeningerne arbejder målrettet på at holde omkostningerne konkurrencedygtige.

FRA BASAR TIL DIGITAL DYNAMO

Markederne har gennemgået en fascinerende udvikling fra middelalderens basarer til nutidens digitale handelsplatforme. De er ikke blot blevet større og mere komplekse, men også mere tilgængelige og gennemsigtige.

I dag spiller markeder en afgørende rolle for økonomisk vækst og innovation, hvad enten det handler om varer, tjenester eller investeringer. Den fortsatte udvikling af teknologi og regulering sikrer, at markederne forbliver dynamiske og relevante – både som motorer for fremgang og som grundlag for tillid og fair konkurrence. ●

INDBlik i verdens økonomiske maskinrum



Interview med **Thomas Brund**,
chefporteføljemanager, Sydbank

På globale topmøder har Sydinvests porteføljemanagere ufiltreret adgang til verdensøkonomiens politiske magtelite og viden om nye økonomiske trends.

Når man varetager investeringsansvaret for andres penge, er det en nødvendighed at have fingrene på pulsen: Man skal vide, hvad der rører sig på de finansielle markeder og i den virkelige verden. Det gælder ikke mindst på de mere eksotiske investeringsmarkeder som Emerging Markets, hvor muligheden for højere afkast ledsages af en øget risiko for store kursudsving.

For investeringsteamet, der rådgiver Sydinvests fonde med obligationer fra højrentelandene, betyder behovet for viden, at en stor del af arbejdsdagen går med at analysere og evaluere de seneste data, trends og prognoser.

VÆRDIFULD VIDEN

Investeringsarbejdet klares typisk fra skrivebordet, men det er ikke altid den mest effektive løsning, forklarer chefporteføljemanager Thomas Brund, der står i spidsen for teamets fem medlemmer.

“Indimellem opstår der særlige muligheder for at indhente ny, værdifuld viden, og så er vi klar til at gribe dem. Senest var vi til stede ved årsmødet i Den Internationale Valutafond (IMF), der fandt sted i Washington, USA

“Indimellem opstår der særlige muligheder for at indhente ny, værdifuld viden, og så er vi klar til at gribe dem.”

i oktober. Her fik vi direkte og ufiltreret adgang til en lang række nøglepersoner, der har enten direkte eller indirekte indflydelse på investeringsvilkårene i de lande, hvor vi investerer,” siger Thomas Brund.

EN HONNINGKRUKKE AF BESLUTNINGSTAGERE

Ud over at overvåge globale økonomiske tendenser yder IMF finansiell bistand og politisk rådgivning til lande, der står over for økonomiske udfordringer som valutakriser, meget høj inflation eller problemer med betalingsbalancen. Siden 1944, hvor IMF blev grundlagt, har den internationale finansielle organisation søgt at fremme global økonomisk stabilitet og vækst.

Blandt de prominente gæster ved årsmødet er finansministre, centralbankdirektører og politikere, men også meningsdannere som økonomer, erhvervsledere, akademikere og professionelle investorer.

“Arrangementet omfatter stormøder i plenum med indlæg og paneldebatter samt separate møder for 5-10 investorer ad gangen, arrangeret af vores samarbejdspartnere.

Det er en ualmindelig effektiv metode til at få folk i tale. På tre dage kan vi nå at mødes med stort set alle, som vi ønsker at tale med. Ambitionen er selvfølgelig at få så mange input som muligt med hjem til den fortsatte investeringsproces,” tilføjer Thomas Brund.

INDSIGT STYRKER

INVESTERINGSBESLUTNINGER

Ifølge chefporteføljemanageren skaber årsmødet i IMF-regi nogle helt unikke rammer for at diskutere globale økonomiske tendenser, udfordringer og mulige politiske løsninger. Rationalet er til at få øje på. Jo bedre oplyst grundlag en investeringsbeslutning bliver taget på, desto mindre er risikoen for at blive ramt af en negativ begivenhed, man kunne eller burde have set komme.

“På den måde er man bedre rustet til at forstå og imødegå de problemer, der måtte være i de dele af verden, som vi investerer i. Ved årsmødet var der især to emner, der fyldte meget: det amerikanske præsidentvalg og de afledte politiske konsekvenser for højrentelandene, afhængigt af hvilken præsidentkandidat der blev valgt,” siger Thomas Brund og fortsætter:

“Her fik vi bl.a. et godt indblik i, hvordan Donald Trumps mulige toldsætter eller tariffere kan ende med at se ud for højrentelandene, og hvad Trump kan udrette med og udenom Kongressen, samt hvordan et sandsynligt politisk modsvar fra Kina kunne se ud,” siger Thomas Brund.

Til årsmødet var der også fokus på udfordringerne med voksende statsgæld, der er blevet et stort globalt problem efter COVID-19-pandemien.

“De nødvendige reformer på Emerging Markets, som vi gerne ser gennemført, har det været meget svært for nogle lande at adressere,” forklarer Thomas Brund. “Det ville ramme almindelige borgere hårdt i deres hverdag, men med assistance fra IMF kan det “løfte alle både” – og dermed få reformerne tilbage på sporet.”

UDSIGT TIL KURSGEVINSTER OVER HELE LINJEN

I nogle lande er gælden så stor, at de ikke har kunnet betale renter og afdrag på deres gæld. Eksempelvis har Ukraine, Ghana og Sri Lanka af forskellige årsager misligholdt

deres gæld og været gennem nylige restruktureringer af gælden. Det muliggør, at de i fremtiden står bedre rustet til at leve op til deres forpligtelser. Alligevel vurderer chefporteføljemanageren, at højrentelandsobligationer som aktivklasse befinder sig “et rigtigt sted” for tiden.

“Nu er renterne oppe på niveauer, hvor det er interessant at investere.”

“Gældsudstedelsen har ligget på nogle meget høje niveauer, men det er ved at blive bedre. I de senere år er renterne hævet kraftigt for at bekæmpe den stigende inflation, og her har vi set, at højrentelandene er startet tidligere end fx USA med at hæve renten. Nu er renterne oppe på niveauer, hvor det er interessant at investere. I takt med at renterne sænkes igen, anført af den amerikanske forbundsbank og Den Europæiske Centralbank, har vi udsigt til kursgevinster på obligationer fra højrentelandene,” påpeger Thomas Brund. ●





Stærk amerikansk økonomi i fokus

Valgkampen i USA blev det dominerende tema i den sidste del af 2024. Udviklingen i inflationen i USA og Europa har været en fast del af dagsordenen på de finansielle markeder, men to nye temaer føjede sig til listen i løbet af efteråret. Det var bekymring for væksten og udviklingen i den amerikanske statsgæld efter valget af Trump til præsident.

3. januar 2025



Niels Skovvart,
fondsdirektør,
Sydinvest

Forventningerne til væksten i USA er blevet styrket efter valget af Trump, idet væksten ventes at blive understøttet af skattelettelser, støtteordninger og deregulering. Udfordringerne for resten af verden er øget protektionisme, som kan virke væksthæmmende.

STÆRK ØKONOMI OG FALDENDE INFLATION

Den økonomiske aktivitet er udfordret i flere europæiske lande samt i Japan og i Kina. Arbejdsmarkedet i USA har gennem længere tid udvist stor styrke. Tilliden til den amerikanske økonomi har derfor været stor. Det kom derfor som en stor overraskelse, at arbejdsmarkedsrapporten for august, som blev offentliggjort primo september, var svagere end ventet.

Tolkningen af tallene var, at den amerikanske økonomi var på vej i recession, og at den amerikanske forbundsbank havde sovet i timen ved ikke allerede inden at have nedsat sin styringsrente. Men andre

nøgletal samt en efterfølgende nedsættelse af styringsrenten overbeviste om, at recessionsbekymringen var uberettiget.

I Kina lancerede regeringen i slutningen af september massive finans- og pengepolitiske tiltag i bestræbelserne på at nå vækstmålsætningen på 5 %. Det udløste markante kursstigninger på de kinesiske aktier. Det er dog stadig tvivlsomt, om vækstmålsætningen indfris.

Inflationen har nået et leje, hvor yderligere fald foregår i et meget behersket tempo. Det gælder både inflationen målt på overordnet niveau og kerneinflationen, hvor de mere volatile poster energi og fødevarer er sorteret fra. De faldende energipriser har på overordnet niveau hjulpet godt til i denne proces. I EU er man meget tæt på Den Europæiske Centralbanks mål om en inflation under 2 %. I USA er man lidt længere fra målet, hvilket bl.a. hænger sammen med, at den amerikanske økonomi fremstår væsentligt stærkere end den europæiske.

OBLIGATIONSMARKEDER: LAVERE STYRINGSRENTER

Den amerikanske forbundsbank har fra starten af september til udgangen af 2024 sat sin styringsrente ned tre gange med samlet 1 %-point. I samme periode har Den Europæiske Centralbank ligeledes tre gange nedsat sin styringsrente med i alt 0,75 %-point. Valget af Trump har bevirket, at markedets forvent-



"Forventningerne til væksten i USA er blevet styrket efter valget af Trump"

ninger til omfanget af fremtidige nedsættelser af styringsrenten i USA er blevet justeret i nedadgående retning pga. udsigten til andre stimuli af aktiviteten i den amerikanske økonomi.

På obligationsmarkederne har renterne været stigende i Storbritannien og Norge, mens renterne i det øvrige Europa har været faldende, idet Italien og Danmark har ført an i rentefaldet. Merrenterne på obligationer udstedt af højrentelande og virksomheder var ligeledes faldende. I begge tilfælde er det de udstedelser, der har de dårligste ratings, som har klaret sig bedst.

AKTIEMARKEDERNE

De amerikanske aktier var de helt store vindere i årets sidste tredjedel; og de var en stærkt medvirkende årsag til, at globale aktier gav tocifrede afkast i årets fire sidste måneder. Aktier inden for kunstig intelligens fortsatte den stærke udvikling fra tidligere på året. Den helt store vinder blandt de større aktier i USA var imidlertid Tesla-aktien, som blev mere end fordoblet i værdi i perioden, idet

Elon Musks gode relationer til Trump ventes at gøre det lettere for Musk at realisere nogle af sine planer. Udviklingen i aktiekurserne i Europa og Japan var væsentligt mere afdæmpet.

Kursmæssigt kunne aktierne på Emerging Markets ikke følge med de modne aktiemarkeder. Fjernøsten

fremstod her som den stærkeste region. Det skyldes ikke mindst de tidligere omtalte kursstigninger, der skete, efter at de kinesiske myndigheder i september annoncerede store finans- og pengepolitiske stimuli. I Latinamerika var aktierne udfordrede af indenrigspolitiske bekymringer i både Mexico og Brasilien.

Til gengæld bød de argentinske aktier på de højeste kursstigninger i årets sidste del som følge af tiltro til præsident Mileis reformer.

På sektorbasis har aktier inden for kommunikations-service og it klaret sig bedst, mens sektorerne energi og materialer har klaret sig dårligst i årets sidste tredjedel. Valueaktier har på globalt plan klaret sig dårligere end vækstaktier.

“De amerikanske aktier var de helt store vindere i årets sidste tredjedel; og de var en stærkt medvirkende årsag til, at globale aktier gav tocifrede afkast i årets fire sidste måneder.”



Positive tendenser i 2025

På trods af stor geopolitisk usikkerhed er der flere positive tendenser, der kan fortsætte ind i 2025.

2024 blev et fantastisk år på de finansielle markeder, hvor alle vores fonde præsterede positive afkast. De højeste afkast var at finde i aktieafdelingerne, og på obligationssiden var højdespringerne at finde inden for virksomhedsobligationer med de laveste ratings.

Med andre ord er man blevet honoreret for at tage risiko i 2024. Forudsætningerne for fornuftige afkast er bestemt til stede i 2025, men man skal nok ikke sætte næsen op efter helt så høje afkast som i 2024.

FORTSAT FALDENDE INFLATION

Inflationen ventes at fortsætte sin faldende tendens. Forbrugernes i lande med stærke arbejdsmarkeder kan derfor forvente stigende købekraft. Centralbankerne i USA og Europa forventes at fortsætte normaliseringen af pengepolitikken. Formueudviklingen, herunder stigende friværdier i fast ejendom, har været gunstig i mange lande.

Udviklingen inden for kunstig intelligens har været en væsentlig faktor for den økonomiske udvikling, ikke mindst udviklingen på aktiemarkederne. Denne tendens forventes at fortsætte ind i 2025. Det gælder både udviklingen af de kraftfulde mikrochips, som er en forudsætning for at udvikle potentialet inden for kunstig intelligens, og de virk-

somheder, der bedst evner at inkorporere kunstig intelligens i deres forretningsmodeller.

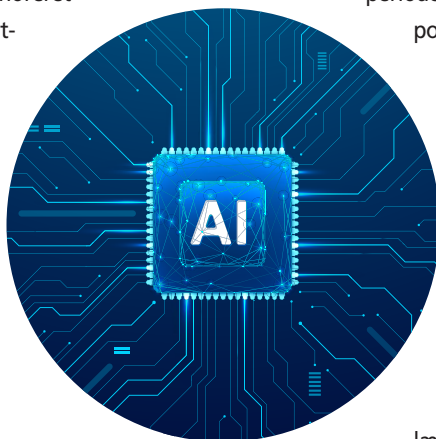
STOR GEOPOLITISK USIKKERHED

Den politiske og geopolitiske usikkerhed er sædvanen tro, fristes man næsten til at sige, stor ved indgangen til et nyt år, således også i 2025. Usikkerheden kan i perioder komme til at overskygge den

positive udvikling i USA, som potentielt kan få en gunstig afsmitning på resten af verden. Øget protektionisme kan trække i den modsatte retning, men samtidig åbner det muligheden for nye dynamikker i verden uden for USA.

Den stigende statsgæld har fået fornyet fokus i USA, hvilket kan lægge et opadgående pres på de amerikanske renter. Omvendt bør udnævnelsen af Scott Bessent til finansminister være en garant for en ansvarlig økonomisk politik i USA.

Det er på den baggrund vurderingen, at mange af de positive tendenser på de finansielle markeder i 2024 kan fortsætte ind i 2025. Det vil sige fortsat fald i de korte renter, stabile lange renter og indsnævring af merrenterne på obligationer udstedt af højrentelande og virksomheder. På aktiesiden er de amerikanske små og mellemstore virksomheder godt positioneret til at nyde godt af Trumps stimuli og protektionisme, som omvendt udgør en udfordring for især kinesiske eksportvirksomheder.



SAMLET VÆRDITILVÆKST PRIMO JANUAR 2025

FOND	Seneste år	Seneste 3 år	Seneste 5 år	Seneste 7 år	Seneste 10 år
Basisobligationer					
Sydney Invest Fonde	4,87 %	-1,45 %	-2,10 %	-1,29 %	2,69 %
Sydney Invest Korte Obligationer	5,06 %	3,49 %	4,08 %	5,12 %	8,43 %
Sydney Invest Mellemlange Obligationer	5,08 %	0,06 %	-0,78 %	0,97 %	-
Sydney Invest Mellemlange Obligationer Akk.	5,04 %	-0,01 %	-0,85 %	0,91 %	-
Sydney Invest Virksomhedsobligationer IG	4,64 %	-3,76 %	0,25 %	3,82 %	11,33 %
Højrenteobligationer					
Sydney Invest HøjrenteLande	3,09 %	-2,56 %	-6,42 %	-1,87 %	7,16 %
Sydney Invest HøjrenteLande Akk.	3,00 %	-	-	-	-
Sydney Invest Virksomhedsobligationer HY	8,28 %	5,73 %	10,31 %	16,57 %	26,93 %
Sydney Invest Virksomhedsobligationer HY Akk.	8,30 %	5,53 %	9,85 %	16,02 %	27,97 %
Basisaktier					
Sydney Invest Europa Value	9,37 %	12,45 %	26,51 %	34,71 %	69,28 %
Sydney Invest Global Value	17,55 %	21,10 %	43,84 %	64,71 %	115,30 %
Sydney Invest Global Value Akk.	17,56 %	21,07 %	43,29 %	63,76 %	-
Sydney Invest Indeks Danmark	1,75 %	-6,85 %	-	-	-
Sydney Invest Indeks Global Lav Risiko	18,10 %	17,14 %	-	-	-
Sydney Invest Indeks Morningstar Leaders	27,15 %	30,83 %	108,04 %	-	-
Sydney Invest Indeks Tyskland	11,79 %	-0,75 %	25,54 %	24,71 %	63,66 %
Sydney Invest Kvalitetsaktier	24,52 %	23,45 %	-	-	-
Sydney Invest USA Value	21,21 %	20,02 %	57,57 %	87,46 %	158,42 %
Vækstaktier					
Sydney Invest Fjernøsten	24,38 %	-4,99 %	26,14 %	31,27 %	74,59 %
Sydney Invest Fjernøsten Akk.	24,31 %	-4,94 %	26,32 %	31,16 %	72,69 %
Sydney Invest Globale EM-Aktier	18,95 %	-2,26 %	16,87 %	23,91 %	66,46 %
Sydney Invest Globale EM-Aktier Akk.	18,90 %	-1,70 %	17,04 %	23,90 %	66,39 %
Sydney Invest Megatrends	25,51 %	-	-	-	-
Sydney Invest Megatrends Akk.	25,70 %	-	-	-	-
Blandede fonde					
Sydney Invest Formue Balanceret	10,91 %	5,84 %	21,49 %	29,12 %	-
Sydney Invest Formue Balanceret Akk.	10,95 %	5,79 %	21,74 %	29,10 %	-
Sydney Invest Formue Konservativ	7,43 %	2,36 %	8,31 %	10,92 %	-
Sydney Invest Formue Konservativ Akk.	7,39 %	2,41 %	8,28 %	10,75 %	-
Sydney Invest Formue Obligationer	4,21 %	-	-	-	-
Sydney Invest Formue Offensiv	19,00 %	15,55 %	50,14 %	67,75 %	-
Sydney Invest Formue Offensiv Akk.	18,98 %	15,29 %	49,85 %	66,86 %	-
Sydney Invest Formue Vækstorienteret	15,61 %	11,54 %	39,59 %	52,91 %	-
Sydney Invest Formue Vækstorienteret Akk.	15,56 %	11,45 %	39,45 %	52,48 %	-

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 højrentelande-obligationer.

Sydinvest 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0016271042	
Afd. formue 310,6 MIO. KR.	Afkast i 2024 4,87 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,23 %	Transaktionsomk. 0,04 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	4,87 %
Seneste 3 år	-1,45 %
Seneste 5 år	-2,10 %
Seneste 7 år	-1,29 %
Seneste 10 år	2,69 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	4,87 %
2023	1,10 kr.	6,14 %
2022	0,90 kr.	-11,46 %
2021	0,60 kr.	-1,58 %

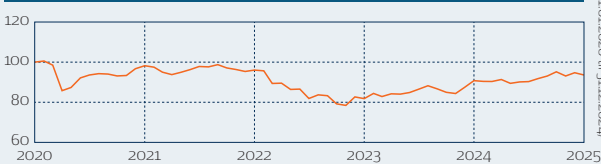
Sydinvest Højrentelande

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0016231921	
Afd. formue 1.357,2 MIO. KR.	Afkast i 2024 3,09 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,22 %	Transaktionsomk. 0,45 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	3,09 %
Seneste 3 år	-2,56 %
Seneste 5 år	-6,42 %
Seneste 7 år	-1,87 %
Seneste 10 år	7,16 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	3,09 %
2023	2,00 kr.	10,95 %
2022	2,00 kr.	-14,81 %
2021	2,20 kr.	-2,22 %

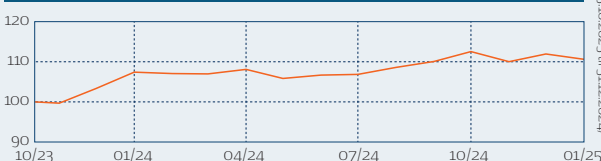
Sydinvest Højrentelande Akkumulerende

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. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0062496717	
Afd. formue 343,8 MIO. KR.	Afkast i 2024 3,00 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,28 %	Transaktionsomk. 0,47 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 10.10.2023 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	3,00 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	3,00 %
2023	7,41 %¹⁾
2022	-
2021	-

¹⁾ Fonden blev oprettet den 13.10.2023

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0015916225	
Afd. formue 1.585,9 MIO. KR.	Afkast i 2024 5,06 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 2 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,24 %	Transaktionsomk. 0,05 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,06 %
Seneste 3 år	3,49 %
Seneste 5 år	4,08 %
Seneste 7 år	5,12 %
Seneste 10 år	8,43 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	5,06 %
2023	0,80 kr.	5,32 %
2022	0,50 kr.	-6,47 %
2021	0,60 kr.	-0,67 %

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060585073	
Afd. formue 2.342,7 MIO. KR.	Afkast i 2024 5,08 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,38 %	Transaktionsomk. 0,06 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,08 %
Seneste 3 år	0,06 %
Seneste 5 år	-0,78 %
Seneste 7 år	0,97 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,00 kr.	5,08 %
2023	0,70 kr.	6,21 %
2022	0,20 kr.	-10,35 %
2021	0,30 kr.	-2,55 %

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060585156	
Afd. formue 675,4 MIO. KR.	Afkast i 2024 5,04 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,38 %	Transaktionsomk. 0,06 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	5,04 %
Seneste 3 år	-0,01 %
Seneste 5 år	-0,85 %
Seneste 7 år	0,91 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	5,04 %
2023	6,28 %
2022	-10,43 %
2021	-2,47 %

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0016098825	
Afd. formue 321,3 MIO. KR.	Afkast i 2024 8,28 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,10 %	Transaktionsomk. 0,24 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	8,28 %
Seneste 3 år	5,73 %
Seneste 5 år	10,31 %
Seneste 7 år	16,57 %
Seneste 10 år	26,93 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	8,28 %
2023	0,00 kr.	12,55 %
2022	4,10 kr.	-13,24 %
2021	0,60 kr.	3,11 %

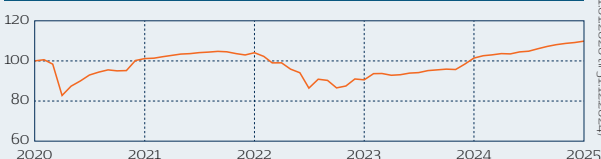
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060089415	
Afd. formue 99,7 MIO. KR.	Afkast i 2024 8,30 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,09 %	Transaktionsomk. 0,24 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	8,30 %
Seneste 3 år	5,53 %
Seneste 5 år	9,85 %
Seneste 7 år	16,02 %
Seneste 10 år	27,97 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	8,30 %
2023	11,99 %
2022	-12,99 %
2021	2,89 %

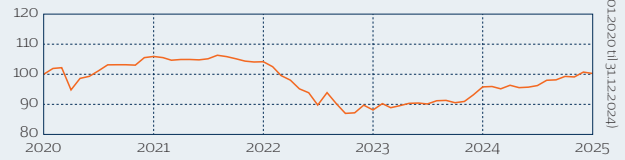
Virksomhedsobligationer IG

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060409266	
Afd. formue 279,2 MIO. KR.	Afkast i 2024 4,64 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,72 %	Transaktionsomk. 0,20 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	4,64 %
Seneste 3 år	-3,76 %
Seneste 5 år	0,25 %
Seneste 7 år	3,82 %
Seneste 10 år	11,33 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	4,64 %
2023	0,00 kr.	8,71 %
2022	1,30 kr.	-15,40 %
2021	7,70 kr.	-1,66 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024



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.

Europa Value

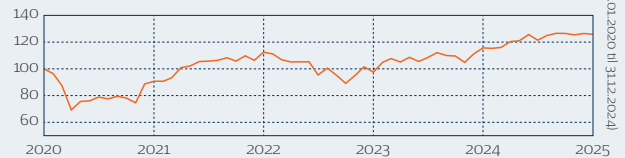
Fonden investerer i europæiske aktier og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en valustrategi. Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigst pr. selskabsandel i forhold til selskabernes aktiekurs.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0015323406	
Afd. formue 255,9 MIO. KR.	Afkast i 2024 9,37 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,37 %	Transaktionsomk. 0,11 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 88	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	9,37 %
Seneste 3 år	12,45 %
Seneste 5 år	26,51 %
Seneste 7 år	34,71 %
Seneste 10 år	69,28 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	9,37 %
2023	0,00 kr.	18,55 %
2022	0,00 kr.	-13,27 %
2021	0,00 kr.	24,00 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0010169549	
Afd. formue 580,1 MIO. KR.	Afkast i 2024 24,38 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,54 %	Transaktionsomk. 1,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 211	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	24,38 %
Seneste 3 år	-4,99 %
Seneste 5 år	26,14 %
Seneste 7 år	31,27 %
Seneste 10 år	74,59 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	24,38 %
2023	0,00 kr.	-1,85 %
2022	42,50 kr.	-22,17 %
2021	26,90 kr.	8,02 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060036994	
Afd. formue 276,2 MIO. KR.	Afkast i 2024 24,31 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,57 %	Transaktionsomk. 1,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 211	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	24,31 %
Seneste 3 år	-4,94 %
Seneste 5 år	26,32 %
Seneste 7 år	31,16 %
Seneste 10 år	72,69 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	24,31 %
2023	-1,96 %
2022	-22,00 %
2021	7,98 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

Globale EM-aktier

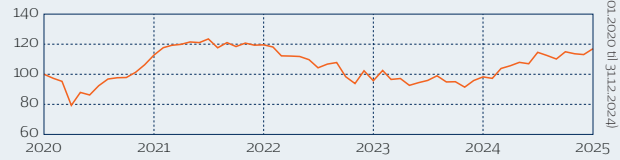
Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060499663	
Afd. formue 405,9 MIO. KR.	Afkast i 2024 18,95 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,55 %	Transaktionsomk. 0,63 %
CO ₂ -udledning ²⁾ Fond 200 Benchmark 349	Udbyttebetalende JA

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	18,95 %
Seneste 3 år	-2,26 %
Seneste 5 år	16,87 %
Seneste 7 år	23,91 %
Seneste 10 år	66,46 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	18,95 %
2023	0,00 kr.	2,65 %
2022	31,30 kr.	-19,95 %
2021	7,60 kr.	6,04 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060499747	
Afd. formue 212,6 MIO. KR.	Afkast i 2024 18,90 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,54 %	Transaktionsomk. 0,68 %
CO ₂ -udledning ²⁾ Fond 196 Benchmark 350	Udbyttebetalende NEJ

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	18,90 %
Seneste 3 år	-1,70 %
Seneste 5 år	17,04 %
Seneste 7 år	23,90 %
Seneste 10 år	66,39 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	18,90 %
2023	2,85 %
2022	-19,61 %
2021	5,71 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

Global Value

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en værdistrategi. Når vi investerer efter en værdistrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisen i forhold til selskabernes aktiekurs.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0010101740	
Afd. formue 249,1 MIO. KR.	Afkast i 2024 17,55 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,39 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ Fond 96 Benchmark 163	Udbyttebetalende JA

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	17,55 %
Seneste 3 år	21,10 %
Seneste 5 år	43,84 %
Seneste 7 år	64,71 %
Seneste 10 år	115,30 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	2,70 kr.	17,55 %
2023	1,80 kr.	11,86 %
2022	5,80 kr.	-7,90 %
2021	0,00 kr.	30,16 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

Global 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 værdistrategi. Når vi investerer efter en værdistrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisen i forhold til selskabernes aktiekurs. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060669091	
Afd. formue 109,5 MIO. KR.	Afkast i 2024 17,56 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,37 %	Transaktionsomk. 0,08 %
CO ₂ -udledning ²⁾ Fond 95 Benchmark 163	Udbyttebetalende NEJ

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	17,56 %
Seneste 3 år	21,07 %
Seneste 5 år	43,29 %
Seneste 7 år	63,76 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	17,56 %
2023	11,84 %
2022	-7,91 %
2021	30,10 %

Fra 01.01.2020 til 31.12.2024

Indeks Danmark

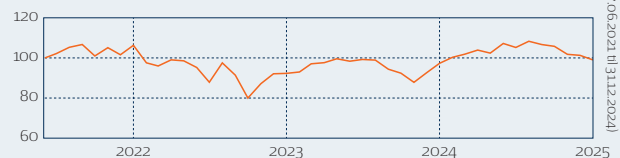
Fonden investerer i det store danske indeks bestående af 120-130 aktier. Investeringsstrategien er passiv og følger OMXC ALL CAP GI. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset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

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0061541232	
Afd. formue 281,5 MIO. KR.	Afkast i 2024 1,75 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 0,30 %	Transaktionsomk. 0,03 %
CO ₂ -udledning ²⁾ Fond 84 Benchmark 80	Udbyttebetalende JA

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	1,75 %
Seneste 3 år	-6,85 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	1,90 kr.	1,75 %
2023	0,00 kr.	5,42 %
2022	1,10 kr.	-13,16 %
2021	-	6,28 % ¹⁾

Fra 07.06.2021 til 31.12.2024

¹⁾ Fonden blev oprettet den 07.06.2021.

Indeks Globale Aktier Lav Risiko

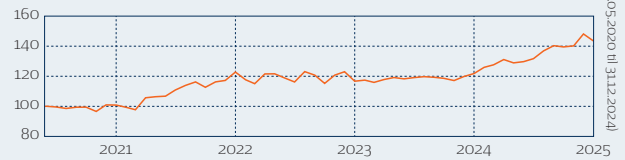
Sydinvest Indeks Globale Aktier Lav Risiko investerer globalt i aktier med lav volatilitet. Det vil sige i aktier, som forventes at have lavere udsving i afkastet end det brede aktiemarked. Risikoen forventes derfor at være lavere i denne fond end i almindelige globale aktiefonde. Investeringsstrategien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

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0061281490	
Afd. formue 410,8 MIO. KR.	Afkast i 2024 18,10 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 0,50 %	Transaktionsomk. 0,03 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 178 181	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 27.05.2020 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	18,10 %
Seneste 3 år	17,14 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	1,90 kr.	18,10 %
2023	1,90 kr.	4,35 %
2022	0,14 kr.	-4,95 %
2021	11,30 kr.	21,76 %

Indeks Morningstar Leaders

Fonden investerer globalt i aktier. Mindst 90 pct. af formuen skal være investeret i de aktier, der indgår i Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index. Investeringspolitikken baserer sig således på Morningstars regler for konstruktion af indekset.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0061111572	
Afd. formue 2.243,7 MIO. KR.	Afkast i 2024 27,15 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 0,50 %	Transaktionsomk. 0,04 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 93 163	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	27,15 %
Seneste 3 år	30,83 %
Seneste 5 år	108,04 %
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	16,10 kr.	27,15 %
2023	7,30 kr.	31,46 %
2022	0,00 kr.	-21,73 %
2021	0,00 kr.	39,29 %

Indeks Tyskland

Fonden investerer i tyske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI Germany Index. Det betyder, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end indeksets afkast på grund af omkostninger.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060033116	
Afd. formue 234,1 MIO. KR.	Afkast i 2024 11,79 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 0,50 %	Transaktionsomk. 0,04 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 89 88	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	11,79 %
Seneste 3 år	-0,75 %
Seneste 5 år	25,54 %
Seneste 7 år	24,71 %
Seneste 10 år	63,66 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	3,50 kr.	11,79 %
2023	4,60 kr.	14,16 %
2022	10,10 kr.	-22,23 %
2021	10,00 kr.	21,38 %

Kvalitetsaktier

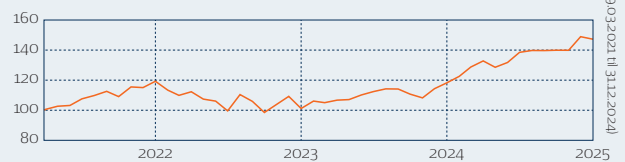
Fonden investerer i globale kvalitetsaktier spredt på forskellige lande og brancher. Fondens største investeringer ligger i USA og Europa. Fonden fokuserer på stærke selskaber med en høj og stabil indtjeningshistorik til en fair pris. Det er et krav at fondens selskaber besidder en eller flere vedvarende konkurrencemæssige fordele. Dette sikrer os, at den høje indtjeningsvækst kan fortsætte over tid.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0061533643	
Afd. formue 1.227,5 MIO. KR.	Afkast i 2024 24,52 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,40 %	Transaktionsomk. 0,01 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 17 163	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 29.03.2021 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	24,52 %
Seneste 3 år	23,45 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	24,52 %
2023	0,00 kr.	16,90 %
2022	1,30 kr.	-15,19 %
2021	-	19,26 % ¹⁾

Megatrends

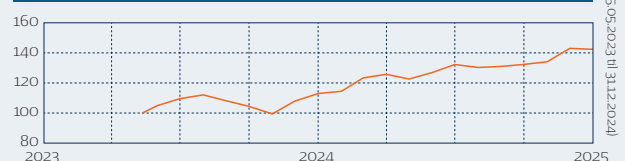
Sydinvest Megatrends investerer aktivt i fem megatrends: Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0062382628	
Afd. formue 1.230,7 MIO. KR.	Afkast i 2024 25,51 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1,50 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 46 131	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 15.05.2023 til 31.12.2024)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	25,51 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	25,51 %
2023	-	12,95 % ¹⁾
2022	-	-
2021	-	-

¹⁾ Fonden blev oprettet den 15.05.2023.

Sydivest

Megatrends Akkumulerende

Sydivest 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 Sydivest 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.

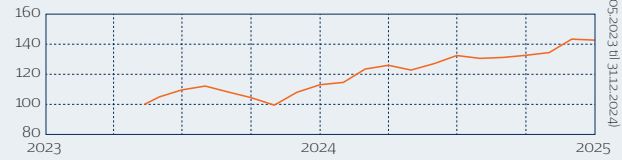
¹ Fonden blev oprettet den 15.05.2023.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0062382891	
Afd. formue 1.164,7 MIO. KR.	Afkast i 2024 25,70 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1,49 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 46 131	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast de sidste 4 år	
Seneste år	25,70 %		Afkast
Seneste 3 år	-	2024	25,70 %
Seneste 5 år	-	2023	12,95 % ¹⁾
Seneste 7 år	-	2022	-
Seneste 10 år	-	2021	-

(fra 15.05.2023 til 31.12.2024)

Sydivest

USA Value

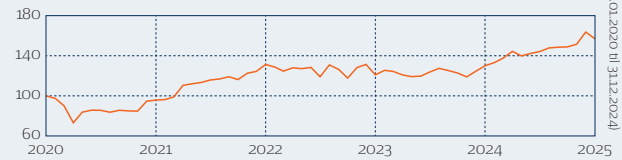
Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en valuestrategi. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisen i forhold til selskabernes fundamentale værdi.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0010270776	
Afd. formue 249,2 MIO. KR.	Afkast i 2024 21,21 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1,26 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 169 174	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-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	21,21 %		Afkast
Seneste 3 år	20,02 %	2024	2,00 kr. 21,21 %
Seneste 5 år	57,57 %	2023	0,40 kr. 7,43 %
Seneste 7 år	87,46 %	2022	4,00 kr. -7,83 %
Seneste 10 år	158,42 %	2021	0,00 kr. 37,08 %

(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)



Sydivest

Formue-fonde

Sydivests Formue-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.

Sydivest

Formue 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749364	
Afd. formue 6.105,3 MIO. KR.	Afkast i 2024 10,91 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,17 %	Transaktionsomk. 0,13 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 91 149	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-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	10,91 %		Afkast
Seneste 3 år	5,84 %	2024	0,00 kr. 10,91 %
Seneste 5 år	21,49 %	2023	0,00 kr. 9,23 %
Seneste 7 år	29,12 %	2022	7,40 kr. -12,64 %
Seneste 10 år	-	2021	3,70 kr. 8,77 %

(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Sydivest

Formue 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749794	
Afd. formue 667,9 MIO. KR.	Afkast i 2024 10,95 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,17 %	Transaktionsomk. 0,12 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 92 149	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast de sidste 4 år	
Seneste år	10,95 %		Afkast
Seneste 3 år	5,79 %	2024	10,95 %
Seneste 5 år	21,74 %	2023	9,27 %
Seneste 7 år	29,10 %	2022	-12,73 %
Seneste 10 år	-	2021	8,77 %

(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Formue 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749281	
Afd. formue 3.442,7 MIO. KR.	Afkast i 2024 7,43 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,91 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 82	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	7,43 %
Seneste 3 år	2,36 %
Seneste 5 år	8,31 %
Seneste 7 år	10,92 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	7,43 %
2023	0,00 kr.	7,22 %
2022	3,40 kr.	-11,14 %
2021	1,20 kr.	3,25 %

Formue Konservativ Akkumulerende

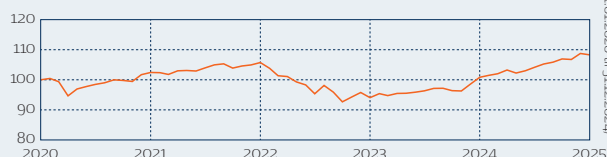
Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.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

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749604	
Afd. formue 256,6 MIO. KR.	Afkast i 2024 7,39 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,91 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 82	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	7,39 %
Seneste 3 år	2,41 %
Seneste 5 år	8,28 %
Seneste 7 år	10,75 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	7,39 %
2023	7,19 %
2022	-11,04 %
2021	3,22 %

Formue Obligationer

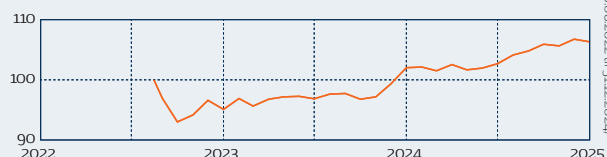
Fonden investerer i børsnoterede obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger samt ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Afdelingen er aktivt forvaltet og kan have en varighed, som kan afvige med op til to år i forhold til varigheden på afdelingens benchmark. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0061806981	
Afd. formue 131,1 MIO. KR.	Afkast i 2024 4,21 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,71 %	Transaktionsomk. 0,17 %
Udbyttebetalende JA	

¹⁾ Fonden blev oprettet den 16.08.2022

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	4,21 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,50 kr.	4,21 %
2023	-	7,29 %
2022	-	-4,92 %¹⁾
2021	-	-

Formue Offensiv

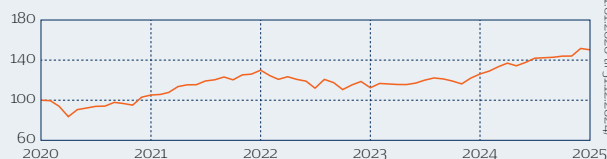
Fonden investerer i aktier, obligationer og fonde i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i aktier, 12,5 % i obligationer og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749521	
Afd. formue 417,1 MIO. KR.	Afkast i 2024 19,00 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,49 %	Transaktionsomk. 0,12 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 91	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	19,00 %
Seneste 3 år	15,55 %
Seneste 5 år	50,14 %
Seneste 7 år	67,75 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	19,00 %
2023	0,00 kr.	12,21 %
2022	20,90 kr.	-13,46 %
2021	6,50 kr.	23,52 %

Formue Offensiv 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. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749950	
Afd. formue 158,1 MIO. KR.	Afkast i 2024 18,98 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,49 %	Transaktionsomk. 0,13 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 92	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	18,98 %
Seneste 3 år	15,29 %
Seneste 5 år	49,85 %
Seneste 7 år	66,86 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	18,98 %
2023	12,04 %
2022	-13,52 %
2021	23,51 %

Formue 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.

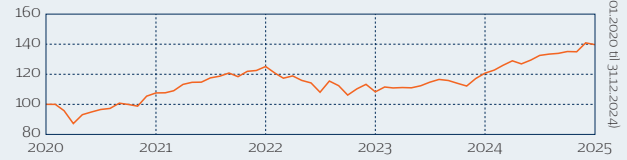
Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749448	
Afd. formue 1.777,4 MIO. KR.	Afkast i 2024 15,61 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,48 %	Transaktionsomk. 0,15 %

CO ₂ -udledning ²⁾ 93	154	Udbyttebetalende JA
Fond	Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	15,61 %
Seneste 3 år	11,54 %
Seneste 5 år	39,59 %
Seneste 7 år	52,91 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2024	0,00 kr.	15,61 %
2023	0,00 kr.	11,47 %
2022	12,80 kr.	-13,46 %
2021	5,20 kr.	16,34 %

(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Formue 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.

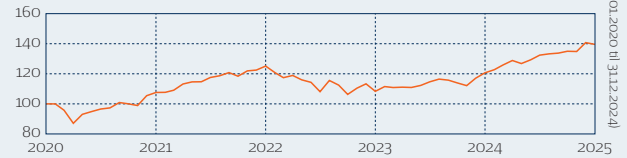
Fondens data pr. 31.12.2024

ISIN nr. DK0060749877	
Afd. formue 387,9 MIO. KR.	Afkast i 2024 15,56 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,48 %	Transaktionsomk. 0,14 %

CO ₂ -udledning ²⁾ 95	154	Udbyttebetalende NEJ
Fond	Benchmark	

²⁾ Data pr. 30.09.2024. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	15,56 %
Seneste 3 år	11,45 %
Seneste 5 år	39,45 %
Seneste 7 år	52,48 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2024	15,56 %
2023	11,37 %
2022	-13,41 %
2021	16,31 %

(fra 01.01.2020 til 31.12.2024)

Placering af Sydinvests afdelinger på risikoskalaen pr. 31. december 2024

Formue Balanceret
 Formue Balanceret Akk.
 Formue Vækstorienteret
 Formue Vækstorienteret Akk.
 HøjrenteLande
 HøjrenteLande Akk.
 Indeks Tyskland
 Indeks Global Lav Risiko
 Megatrends
 Virksomhedsobl. HY
 Megatrends Akk.
 Virksomhedsobl. HY Akk.
 USA Value

Lav risiko
Typisk lavt afkast

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

Høj risiko
Typisk højt afkast

Fonde
 Formue Konservativ
 Formue Konservativ Akk.
 Formue Obligationer
 Korte Obligationer
 Mellemlange Obligationer
 Mellemlange Obligationer Akk.
 Virksomhedsobl. IG
 Europa Value
 Fjernøsten
 Fjernøsten Akk.
 Formue Offensiv
 Formue Offensiv Akk.
 Global Value
 Global Value Akk.
 Globale EM-aktier
 Globale EM-aktier Akk.
 Indeks Danmark
 Indeks Morningstar Leaders
 Kvalitetsaktier

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



NY DIGITAL SKATTEGUIDE

Få hjælp til din skat

Skat kan være en jungle – især når det gælder investering. I Sydinvest har vi opdateret vores skatteguide, så du kan få hjælp til at kontrollere din skat.

Læs hele artiklen på s. 18