

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. december 2024

Investeringsprofil

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

Hvem kan investere i fonden?

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

Nøgletal pr. 30/11-24

ISIN	DK0060749364
Værdipapirtype	Blandede fonde
Introduktionsdato	14.11.2016
Benchmark	se sydinvest.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Ja
Investeringshorisont	Min. 4 år
Risikomarkering	Gul
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 31/7-24)	-0,05
Formue i fonden (mio)	6.166 DKK
Antal værdipapirer i fonden	133
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	16,41 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	14,14 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	9,95 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,23 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,47 %

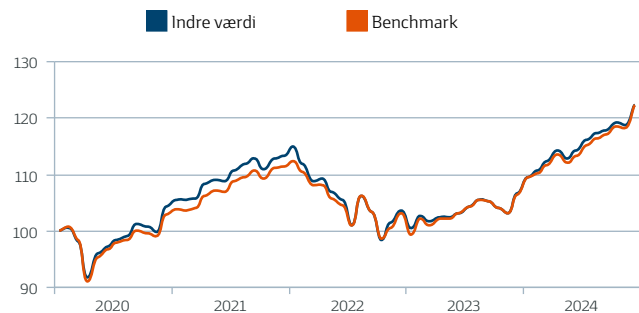
Risiko

1	2	3	4	5	6	7
LAV RISIKO						HØJ RISIKO
Typisk lavt afkast						Typisk højt afkast

Omkostninger

Formue Balanceret	Løbende omkostninger
	1,17 %

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



Afkast (efter omk.)

	Afkast	Udbytte
Seneste måned	3,06 %	-
År til dato	11,70 %	-
Afkast 2023	9,23 %	0,00
Afkast 2022	-12,64 %	0,00
Afkast 2021	8,77 %	7,40
Seneste 5 år	23,44 %	-

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	33,87 %
Alternativ inv.	6,51 %
Obligationer	59,54 %
Kontant	0,08 %



Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	91	149
ESG-rating	A	A

* Data pr. 30-09-2024 CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et artikel 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

Transaktionsomk.

0,13 %	Indtrædelse	Udtrædelse
	0,21 %	0,21 %

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

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

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk

Sydinvest Formue Balanceret

Faktaark pr. 1. december 2024

Børsfest i USA i november

Det globale aktieindeks steg 6,6 %, og det skyldes især, at de amerikanske aktier steg markant, efter at Trump vandt præsidentvalget i USA og fik flertal i både Kongressen og Senatet. Kursen på USD steg ovenikøbet 2,9 % og forstærkede derved udviklingen for en dansk investor. Investorerne forudser, at Trump vil føre en meget erhvervsvenlig økonomisk politik med skattelettelser, støtteordninger og dereguleringer til gavn for væksten i USA og virksomhedernes fremtidige indtjening. Derimod er valgsresultatet blevet modtaget meget mere behersket på børserne i stort set resten af verden, hvor aktiemarkedene er faldet eller kun steget marginalt. Trumps slogan "America First" kan indebære, at den ventede fremgang i USA vil ske på bekostning af andre lande, bl.a. ved øget told på udenlandske varer og andre handelsrestriktioner. Det danske aktiemarked har været igennem en svær periode, da den grønne omstilling og medicinalindustrien, hvor danske virksomheder især er fremtrædende, kan få modgang i Trumps regeringstid.

De økonomiske nøgletal viser stadig robust vækst i amerikansk økonomi. Sammen med Trumps ventede ekspansive økonomiske politik har det givet bekymring for gældsudviklingen og øget inflation i USA.

Forventninger om yderligere rentenedsættelser i USA er derfor aftaget betragteligt, selvom man endnu stadig imødeser nogle rentesænkninger. I Europa er de store økonomier gået helt i stå, og inflationen forventes at falde til under ECB's målsætning på 2 %, så her forventes stadig markante lempelser i pengepolitikken i år og næste år.

Lavere renter i Europa i november

Den svage vækst i Europa og forventninger om lavere inflation har øget muligheden for, at ECB vil nedsætte styringsrenten med helt op til 0,5 %-point i december, og det har medført markant lavere markedsrenter og givet gode afkast på vores obligationsinvesteringer. De danske realkreditobligationer har dog ikke helt kunnet følge med, mens der har været fine afkast på Emerging Markets (EM)- og virksomhedsobligationer.

Forventninger til 2025

Det ventes, at Trump vil føre en ekspansiv og markedsvenlig økonomisk politik til gavn for væksten og finansmarkederne i USA. Trump peger på en tidligere børsmand, Scott Bessent, som ny finansminister, hvilket har øget tilliden til, at der vil blive ført en ansvarlig økonomisk politik. Det er usikkert, hvor hårdt Trump vil fare frem overfor resten af verden med øget told. En hård linje kan føre til handelskrig og give uro på børserne i 2025, mens en mere forhandlingsvillig linje kan give en mere positiv udvikling. Renterne ventes at falde yderligere i Europa næste år, mens udviklingen i USA er mere usikker.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere i november

Den meget positive udvikling på aktiemarkedet i USA og de lavere renter i Europa har medført, at alle vores afdelinger har givet pæne positive afkast, og afdelingerne med flest aktier har givet de højeste afkast. Afkastene er dog lidt lavere end afkastene på vores benchmarks, da vores investeringer i aktier og i danske realkreditobligationer har klaret sig knapt så godt.

Vi har øget vores vægt i aktier til en overvægt i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa og Nordamerika og en undervægt på EM-aktier og aktier fra Japan/Pacific. Vi har taktiske ETF-positioner i globale guldproducenter, amerikanske teknologivirksomheder, banker og small-cap-aktier. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Industri og Farmaci. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemandager
schwarz@sydbank.dk

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

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

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk