

Sydinvest Forvaltning Konservativ

Faktaark pr. 1. september 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 80 % i obligationer, 15 % i aktier og 5% i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden. Fonden har i gennemsnit 30 % risikoaktiver.

Hvem kan investere i fonden?

Fonden henvender sig til ikke-erhvervsdrivende fonde og foreninger, men kan også benyttes af personer med frie midler. Fonden er udbyttebetalende og udbetaler udbytte én gang årligt.

Nøgletal pr. 31/8-24

ISIN	DK0061669702
Værdipapirtype	Blandede fonde til ikke erhvervsdrivende fonde
Introduktionsdato	15.09.2021
Benchmark	se sydinvest.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Ja
Investeringshorisont	Min. 3 år
Risikomarkering	Gul
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 31/7-24)	-
Formue i fonden (mio)	140 DKK
Antal værdipapirer i fonden	32
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

	Andel
Sydinvest Fonde	19,83 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	19,53 %
Sydinvest Korte Obligationer W DKK ...	18,26 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	6,49 %
Sydinvest Virksomhedsobl. HY Screen...	5,02 %

Risiko

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

LAV RISIKO

Typisk lavt afkast

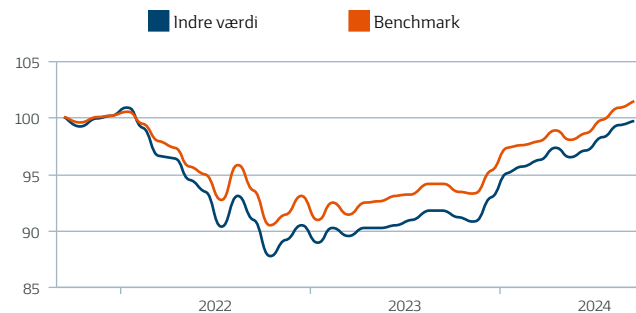
HØJ RISIKO

Typisk højt afkast

Omkostninger

	Løbende omkostninger	Transaktionsomk.	Indtrædelse	Udtrædelse
Forvaltning Konservativ	0,92 %	0,06 %	0,20 %	0,20 %

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

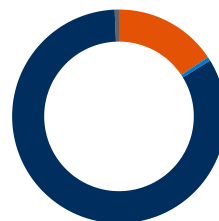


Afkast (efter omk.)

	Afkast
Seneste måned	0,45 %
År til dato	4,87 %

Aktivfordeling

	Andel
Aktier	15,65 %
Alternativ inv.	0,62 %
Obligationer	83,08 %
Kontant	0,65 %



Aktier
Alternativ inv.
Obligationer
Kontant

Bæredygtighed

	Fond	Benchmark
CO2-udledning	78	136
ESG-rating	A	A

* Data pr. 30-06-2024 CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et artikel 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

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

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

Læs mere på Centralinvestorinformation på www.sydinvest.dk

Sydinvest Forvaltning Konservativ

Faktaark pr. 1. september 2024

Store udsving på aktiemarkederne i august

Det globale aktieindeks endte efter store kursfald først på måneden med en lille stigning på 0,3 %, og hvis ikke kursen på USD var faldet 2,0 %, kunne stigningen for en dansk investor have været større. Samlet er indekset steget 16,2 % i år, målt i danske kr. I begyndelsen af august blev investorerne nervøse for, at amerikansk økonomi var på vej mod en større afmatning, da der kom en forholdsvis svag arbejdsmarkedsrapport for juli. Samtidig var der uro på valutamarkedet, da den japanske yen steg kraftigt i forventning om en strammere pengepolitik i Japan. Siden har aktiemarkederne rettet sig igen, da der er kommet bedre økonomiske nøgletal fra USA, inflationen er faldet i Europa og USA, og chefen for den amerikanske forbundsbank (Fed), Jerome Powell, har udtalt, at det snart er tid til at nedsætte styringsrenterne i USA. Der er derfor klare forventninger om, at styringsrenterne snart bliver sat ned i USA, men også i Europa, da inflationen her nærmer sig Den Europæiske Centralbanks (ECB's) målsætning på 2 %. Det er positivt for den fremtidige vækst i verdensøkonomien og virksomhedernes indtjeningsmuligheder.

De europæiske aktier har klaret sig bedst i august og har givet positive afkast. For en gangs skyld er det de amerikanske teknologiaktier, som har klaret sig dårligst. Japanske aktier har også haft det svært.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

Lavere renter i august

Lavere inflation og udsigt til lavere styringsrenter i USA og Europa har ført til lavere renter i de fleste lande. De korte renter er faldet mest, mens rentefaldet på de længere løbende obligationer har været behersket. Alle vores obligationsinvesteringer har klaret sig godt, og obligationerne med den højeste risiko High Yield- og Emerging Markets (EM)-obligationer har leveret de højeste afkast.

Forventninger til 2024

Vi venter, at ECB og Fed vil nedsætte deres styringsrenter i løbet af efteråret, da inflationen nu synes under kontrol. En fornuftig økonomisk udvikling i USA og spirende optimisme i Europa gør, at udsigterne for aktiemarkederne i 2024 fortsat er gode. Det kommende valg i USA er nu mere tæt, efter Kamala Harris er valgt som demokraternes præsidentkandidat. Usikkerhed i forbindelse med valget og andre geopolitiske hændelser kan dog lægge en dæmper på aktiemarkederne resten af året.

Kommentar fra bankens porteføljemanagere

Den positive udvikling på aktiemarkederne sidst på måneden og de gode obligationsafkast har medført, at alle vores porteføljer har leveret positive afkast i august. Afkastene i vores porteføljer er på niveau med afkastene på vores benchmarks. Både vores aktie- og obligationsinvesteringer har stadig klaret sig relativt godt i år.

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

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