

Sydinvest

INVESTÉR I GLOBALE MEGATRENDS

Vil du investere i
fremtidens selskaber?

4

KINAS VANSKELIGE REJSE IMOD STATUS SOM SUPERMAGT

Kan Kina udfordre USA's position
som global supermagt?

14

TEMA

GLOBAL MAGTKAMP

Læs bl.a. Jesper Steinmetz' analyse af USA i dag

DELTAĞ I VORES
KONKURRENCE
Se side 17

FREMTIDEN KALDER

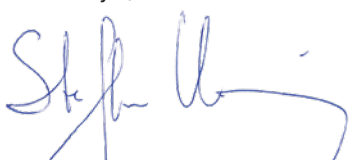
Kan du huske, da vi var lænket til telefonstikket? Eller da vi sendte breve på tværs af landet? Internettet og mobiltelefonen er gode eksempler på store opfindelser, der har ændret vores verden radikalt.

Opfindelserne er led i de samfundsmæssige strømninger, der også kaldes Megatrends: Det er store og langsigtede samfundsstrømninger, der er med til at definere fremtiden.

I starten af maj gik vi i luften med vores unikke aktiefond Sydinvest Megatrends. Fonden investerer i selskaber, der ser potentiale i morgendagens store tendenser – lige fra demografiske skift og teknologiske landvindinger til nye globale forbrugsmønstre. Læs mere om fonden på side 4.

Ser vi på geopolitikken i verden for tiden, er det nemt at blive urolig og usikker på fremtiden. Mens krigen i Ukraine fortsætter, rasler både USA og Kina med sablen, og der er ikke megen stabilitet mellem stormagterne. Temaet i dette Horisont er derfor magtkampen mellem stormagterne, som har konsekvenser for os alle sammen – også på den investeringsmæssige front.

God læselyst,



Steffen Ussing
Direktør



Om Horisont

Horisont er et investormagasin for investorer i Investeringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest. Magasinet sendes til alle navnenoterede 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 august 2023.

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: Kommunikationskonsulent Anders Øhrberg Thrane
Redaktionens slutning: 08.04.2023 på baggrund af tal pr. 30.04.2023.
Oplag: 61.300
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

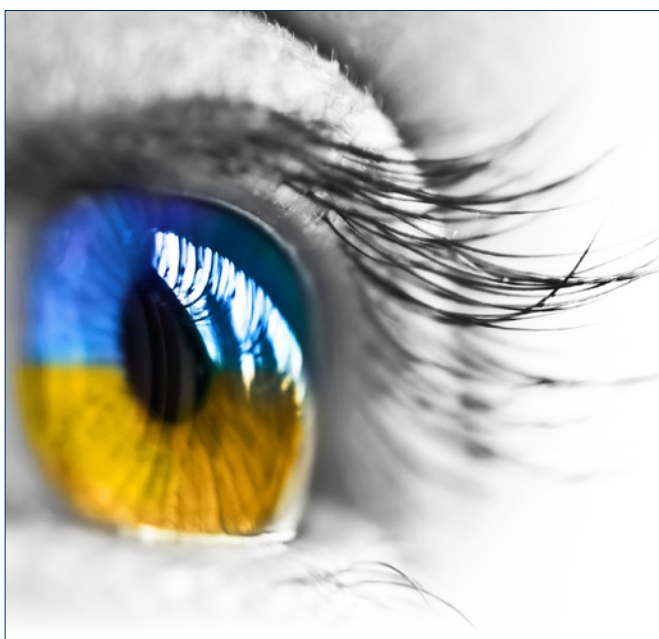
Horisont er udarbejdet af Syd Fund Management A/S. Indholdet af Horisont er udtryk for Syd Fund Management A/S's bedste skøn, vurderinger og forventninger og er bl.a. baseret på informationskilder, som Syd Fund Management A/S finder pålidelige. Horisont er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til 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 grundlag af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning, før du investerer.



TEMA: GLOBAL MAGTKAMP



MAGTKAMP PÅ DEN VERDENSPOLITISKE SCENE

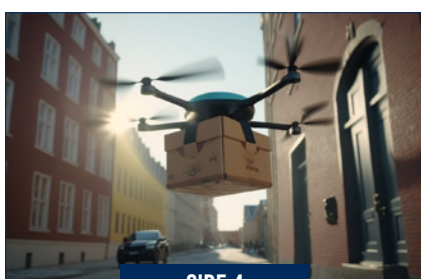
Lektor ved Forsvarsakademiet Peter Viggo Jakobsen giver en status på verdens stormagter. **SIDE 8**

DET LILLE AMERIKANSKE LYS I MØRKET

Hvordan ser USA sig selv i dag? Læs analyse af TV2's korrespondent Jesper Steinmetz. **SIDE 10**

KINAS VANSKELIGE REJSE MOD SUPERMAGTS-STATUS

Læs om Kinas problematiske vej mod en status som supermagt. **SIDE 14**



SIDE 4

NYHED: SYDINVEST MEGATRENDS

Ny global aktiefond investerer i fremtidens løsninger. Læs mere om Sydinvests Megatrends.

5 gode råd til aktieinvestering

SIDE 18

5 GODE RÅD TIL AKTIEINVESTERING

Læg en strategi - og hold den.



SIDE 20

INDONESIEN I SLIPSTRØMMEN AF ELBILPRODUKTIONEN

Læs om Sydinvests besøg i det spirende Sydøstasien.

ARTIKLER OG FASTE SIDER

13 Kort fra Sydinvest

22 Obligationer i høj kurs: "Potentialet er mere lovende, end vi har set længe"

25 Er energikrisen lagt på køl?

26 Generalforsamling 2023

28 Den optimale aktieportefølje følger tidevandet i samfundsøkonomien

30 Investeringsmarkederne

34 Afdelingsrapporter



NYHED

INVESTÉR
I GLOBALE

MEGATRENDS

af **Anders Øhrberg Thrane**, kommunikationskonsulent, Sydinvest

Ved at positionere sig tidligt mod stærke samfundstendenser kan man øge muligheden for at indfange fremtidens aktievindere. Sydinvest lancerer ny aktiefond.



Sydinvest har lanceret et nyt investeringsprodukt til aktieinvestorer, der gerne vil tænke investering på en ny måde. Ifølge seniorporteføljemanager Nicolaj Jeppesen fokuserer Sydinvest Megatrends nemlig på fremtidens investeringer.

“Ved at investere i specifikke temaer sigter Sydinvest Megatrends mod at drage fordel af brede, langsigtede trends på globalt plan, de såkaldte megatrends, der typisk vil udfolde sig over de kommende 5-10 år,” forklarer seniorporteføljemanageren.

“Ved at investere i specifikke temaer sigter Sydinvest Megatrends mod at drage fordel af brede, langsigtede trends på globalt plan”

HVAD ER EN MEGATREND?

En megatrend kan defineres på flere måder, men overordnet set er der tale om en samfundsstrømning, der over tid, typisk flere år, medfører store ændringer i samfundet og påvirker flere aspekter af den måde, som verdens befolkning lever på.

Ofte vil en megatrend være understøttet af hårde, verificerbare data. Blandt megatrends, der allerede er identificeret, ses i dag en voksende interesse for sundhed, livsstil og miljøspørgsmål. Andre megatrends er mindre tydelige, men kan alligevel medføre betydelige samfundsændringer, der åbner for interessante muligheder i en investeringsmæssig sammenhæng.

STOR INDVIRKNING PÅ DAGLIGDAGEN

Blandt forbrugere og i erhvervslivet kan en megatrend eksempelvis have betydelig indvirkning på de produkter og serviceydelser, der vil blive efterspurgt i mange år fremover, forklarer Nicolaj Jeppesen.

“Af samme årsag er kommende megatrends yderst relevante for investeringsbeslutninger, der træffes i dag,” understreger seniorporteføljemanageren.

FEM INVESTERINGSTEMAER

På nuværende tidspunkt investerer Sydinvest Megatrends i fem temaer, der er inspireret af hver deres megatrend. Kort fortalt er der tale om Teknologisk innovation, Fremtidens transport, Fremtidens forbrugere, Klima-ansvarlighed og Demografiske skift.

Ifølge Nicolaj Jeppesen er ambitionen med Sydinvest Megatrends at være investeringsløsningen, der investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen, og ikke

“Sydinvest Megatrends er anderledes i sin investeringstilgang, fordi vi lægger fra land med analyser af samfundet og fremtiden”

dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra.

“Vi tror grundlæggende på, at der eksisterer et større langsigtet afkastpotentiale i selskaber, der understøtter eller tilpasser sig forandringerne i samfundet. Nøgleordene er langsigtet værdiskabelse,” understreger han.

ANDERLEDES INVESTERINGSTILGANG

Men i hvor høj grad adskiller den nye fonds strategi sig egentlig fra den klassiske måde at investere på?

LANGSIGTEDE

MEGATRENDS

- SYDINVEST MEGATRENDS
INVESTERER I 5 MEGATRENDS

TEKNOLOGISK INNOVATION

Computere og internet har bredt sig til alle dele af vores arbejds- og fritidsliv. Digitaliseringen tog for alvor fart i 2010'erne, og brugen af kunstig intelligens, Internet of Things (IoT) og yderligere digitalisering åbner for store muligheder.



FREMTIDENS TRANSPORT

Elektrificering af vores transport bliver et politisk brændpunkt i mange år frem. De mindste køretøjer er lettest at elektrificere, så det giver god mening at begynde her, men potentialet inden for trenden er langt større end bare det.



“Sydinvest Megatrends er anderledes i sin investeringstilgang, fordi vi lægger fra land med analyser af samfundet og fremtiden i stedet for at tage udgangspunkt i den nuværende markedssammensætning. Vi sætter i højere grad fokus på den fremtidige udvikling og trends i stedet for at skele til den historiske udvikling,” forklarer Nicolaj Jeppesen og tilføjer:

“Det er som sådan ikke nyt at tænke fremtiden ind i investeringsbeslutningerne, men Sydinvest Megatrends anlægger en mere helhedsorienteret tilgang til processen.”

Som fænomen stammer begrebet “megatrend” fra 1982, hvor en samfundsvidenskabelig forsker, amerikaneren John Naisbitt, præsenterede ti nye retninger, der efter hans vurdering ville forandre hverdagen for det moderne menneske 10-20 år senere. Fælles for de store samfundsændringer er, at de udfoldes over mange år, hvor de fundamentalt ændrer det, som vi opfatter som normalen. ●

FREMTIDENS FORBRUGER

Forbrugsmønstre, fokusområder og tilgang til teknologi i forskellige aldersgrupper ændrer sig hele tiden. Samfundets yngste er hurtigere til at tilpasse sig nye teknologier end ældre aldersgrupper, og derfor baner de ofte vejen for store samfundstrends.

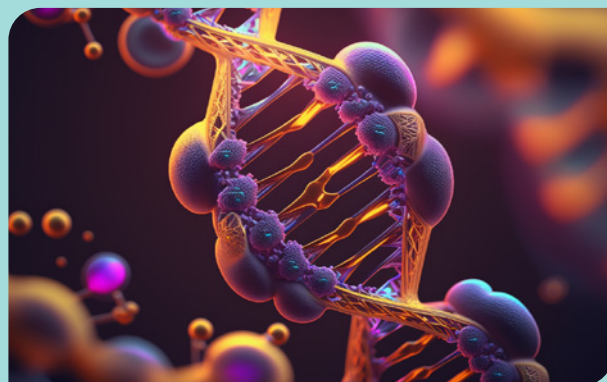


KLIMA-ANSVARLIGHED

Selvom der er stor opbakning til at nå en samlet CO₂-udledning på 0 pct. i 2050, er udfordringen stadig enorm. Med befolkningsvækst, stigning i levestandard, teknologisk udbredelse og mange andre faktorer i spil forventes det ifølge McKinsey, at vores globale elektricitetsbehov vil stige til det tredobbelte i 2050. Det vil kræve, at vi gør meget mere, end vi gør nu.

DEMOGRAFISKE SKIFT

Den globale befolkningsammensætning ændrer sig markant i disse år, og især gruppen af ældre vokser kraftigt. Ifølge World Economic Forum vil antallet af mennesker over 65 år i 2050 være fordoblet. Store innovationer på sundhedsområdet bidrager til, at vi bliver ældre og ældre.





MAGTKAMP PÅ DEN VERDENSPOLITISKE SCENE

Krig på europæisk jord har accelereret et ulmende magtopgør mellem klodens stormagter. Konflikten er en trædesten til kold krig mellem USA og Kina, vurderer forsvarsekspert.

"Forholdet mellem USA og Rusland har ikke været ringere siden Den Kolde Krig. Hvis amerikanerne ikke havde hjulpet Ukraine i det omfang, de har, havde russerne vundet krigen for længe siden," fastslår Peter Viggo Jakobsen.

Ifølge lektoren ved Institut for Strategi og Krigsstudier hos Forsvarsakademiet fremkalder krigen i Ukraine minder om en svun-

den tids krig, nemlig stedfortræderkrigene i Korea og Vietnam og andre større konflikter i anden halvdel af det 20. århundrede.

"Efter Sovjetunionens opløsning fulgte en periode, hvor der var et nogenlunde tempereret forhold mellem USA og Rusland, men fra midten af 2000'erne begynder forholdet mellem Rusland og NATO at gå ned ad bakke. Siden er Rusland gået fra at være en

partner til at være en fjende," forklarer Peter Viggo Jakobsen og fortsætter:

"Men styrkeforholdet er i dag et helt andet: Russerne er meget svagere end USA og NATO. Der er slet ingen tvivl om, at hvis USA gik aktivt ind i Ukraine-krigen, og man undgik en atomkrig, ville russerne tabe stort. Det har været en stor overraskelse, at Rusland har klaret sig så dårligt i Ukraine."

ACCELERERET MAGTSPIL

Ifølge forsvarseksperter har Ukraine-krigen accelereret et igangværende magtspil mellem Rusland, Kina og Vesten.

“Jeg ser den aktuelle konflikt som en trædesten til en ny kold krig, hvor hovedrollerne bliver indtaget af USA og Kina. Som stormagt har Kina en stærkere base og et meget større potentiale, end Sovjetunionen nogensinde havde, og det er derfor, amerikanerne siden 2017 har sagt, at Kina er den primære trussel,” tilføjer Peter Viggo Jakobsen.

KINA ØNSKER EN NY VERDENSDORDEN

Forsvarseksperter, der har en ph.d. i international politik, betegner Kina som den største modstander, USA nogensinde har stået overfor.

“Kina er førende på mange teknologiske områder, og derudover har landet et stort økonomisk råderum og en stor befolkning. Nu er landets ledelse begyndt at forestille sig en verdensorden, der i højere grad er drevet af kinesiske principper fremfor amerikanske,” siger han.

BRUG FOR ALLIANCER

Med udsigt til en intensiveret kappestrid med USA har Kina brug for venner og stærke alliancer, vurderer Peter Viggo Jakobsen.

“Her er Rusland relevant for Kina, og når krigen i Ukraine slutter, vil den russiske nation være en meget junior partner for landet. Sanktioner driver russerne i armene på Kina, der selv har interesse i en stabil landegrænse mod Rusland. Det vil forhindre flygtningestrømme og give adgang til billig olie, hvilket kan skabe vækst og forhindre social uro. Det vil også give ro til at fokusere på de voksende uoverensstemmelser med USA og andre lande i egen region,” siger han.

Indtil videre har kineserne indtaget en meget begrænset rolle i Ukraine-krigen. Ganske vist har Kina bakket Rusland op, men kineserne har afholdt sig fra at støtte med fx våben, da det ifølge forsvarseksperter kan forværre forholdet til USA.

“Men hvis krigen bliver langvarig, og Rusland går op i limningen, kan jeg godt se en situation, hvor Kina vil støtte Rusland ved at gå aktivt ind i krigen,” tilføjer han.

“Jeg kan ikke på nuværende tidspunkt se, hvem der vinder denne fremtidige magtkamp. USA er et land i dyb splittelse, og Kina har sine egne problemer.”

FRONTERNE MELLEMPARTERNE TRÆKKES OP

Ifølge forsvarseksperter vil udviklingen i den globale magtkamp på kort sigt afhænge af, hvordan krigen i Ukraine forløber, og hvordan den ender. Når den ventede ukrainske offensiv lanceres over året, er der bred bekymring for, at en succesfuld fremrykning mod Krim-halvøen kan eskalere konflikten til russisk brug af taktiske kernevåben.

“Det kan udvikle sig ubehageligt for Vesten, og vi skal gerne undgå en situation, hvor Rusland begynder at angribe Vesten eller NATO. Dilemmaet er klart: Jo mere Ukraine lykkes, jo større er risikoen for en farlig eskalering,” vurderer Peter Viggo Jakobsen.

HVEM ER STÆRKEST?

Hvad angår et potentielt opgør mellem Kina

og USA, er forsvarseksperter mindre sikre på, hvem der vil trække sig sejrrigt ud.

“Jeg kan ikke på nuværende tidspunkt se, hvem der vinder denne fremtidige magtkamp. USA er et land i dyb splittelse, og Kina har sine egne problemer. Omdrejningspunktet for den amerikanske strategi er at fastholde egne alliancesystemer og etablere nye, stærke alliancer i Asien, fx med Indien. Målet er at lukke Kina inde,” siger forsvarseksperter og fortsætter:

“Kina skal omvendt nedbryde USA's alliancer, styrke egne relationer i fx Afrika og Sydamerika og skabe nye alliancer uden om amerikanerne. Desuden kan de puste til den uro, der ulmer i USA lige nu, for den største trussel mod USA er faktisk intern. Store dele af den amerikanske befolkning er dybt frustrerede over ubalancer og manglende livsudsigter. Der tales ligefrem om risiko for borgerkrig.”

KAN SITUATIONEN VENDES TIL DET BEDRE?

Når verdenssituationen ser forholdsvis dystert ud, kan det være svært at bevare det kølige overblik. Alligevel har historien vist, at freden er den bedste løsning. Selv når det før har set svært ud, er der muligheder, man kan gribe, som kan hjælpe med at nedtrappe konflikten. Forhåbentlig vil vi se, at landene kan nærme sig hinanden og lade diplomatiet og dialogen tage over. ●



Interview med
Peter Viggo Jakobsen,
lektor ved
Forsvarsakademiet



Det lille Amerikanske lys i mørket

Analyse af Jesper Steinmetz

Amerikanernes ukuelige optimisme har været under pres, men alligevel var der bred støtte til at bidrage til Ukraines kamp mod Rusland. TV2's korrespondent Jesper Steinmetz giver en analyse af, hvordan USA ser sig selv i dag.

Fortællingen om nutidens USA har efterhånden udviklet sig til en kliché. Det bliver dagligt konstateret, at amerikanerne er splittede som aldrig før i stort set alle spørgsmål, så lad os derfor begynde med det lille lys i mørket:

Når det gælder krigen i Ukraine og den økonomiske og militære hjælp, har der siden i fjor været bred støtte til at hjælpe med at sikre, at Rusland aldrig bliver belønnet for sin invasion. Hver gang USA's præsident, Joe Biden, er gået til Kongressen og har bedt om yderligere opbakning til

Ukraine, har han fået den. Langt ind i Det Republikanske Parti er parolen:

"If it can shoot, ship it."

Med andre ord: Hvis vi har noget militært isenkram, som kan sige "bang", skal det af sted til Ukraine. Hellere i dag end i morgen.

VIGENDE FORSTÅELSE FOR STØTTE TIL UKRAINE

Det var den positive nyhed. Herfra går det ned ad bakke. Amerikanernes forståelse

for, at USA bør stå ved Ukraines side, er nemlig vigende. I stigende grad frygter de, at USA – ligesom i nallerne – vil blive trukket ind i en evighedskrig, som udkæmpes langt fra kontinentet. Der er ganske vist – i modsætning til i Irak og Afghanistan – ingen amerikanske soldater på jorden i Ukraine (i hvert fald ikke officielt!), men det amerikanske bidrag medfører et mærkbart dræn økonomisk og materielt.

Befolkningen er begyndt at spørge: Kunne vi ikke bruge vores ressourcer bedre og i egen interesse ved at lade europæerne

„Tre ud af fire amerikanere synes, at landet er på vej i en forkert retning. Ikke engang demokraterne jubler over deres eget liv (eller deres aldrende præsident), og over halvdelen frygter, at deres børn får et ringere liv med færre muligheder, end de selv har haft.“

- Jesper Steinmetz



tage sig af Ukraine, så vi kan bekæmpe den voksende trussel fra Kina?

NYT FOKUS: KINA

USA er, siden Trump blev præsident, vågnet op af sin tornerosesøvn, når det gælder Riget i Midten. Hvor man under Obama bød den daværende kinesiske præsident på gallamiddag i Det Hvide Hus og naivt forestillede sig, at kineserne også ville indse det fortryllende ved demokratiets væsen, er der i dag permafrost mellem de to lande.

“USA er, siden Trump blev præsident, vågnet op af sin tornerosesøvn, når det gælder Riget i midten.”

Amerikanerne har indset, at Kina på ingen måde vil USA det bedste. Coronakrisen mindede USA om det fundamentalt uholdbare i, at landet siden 1970'erne har deponeret alt for meget af sin industriproduktion hos Kina og nu ikke er i stand til selv at fremstille de mest basale produkter.

Trump anlagde en krigerisk kurs mod Kina, indførte straffold på råvarer, som USA selv burde producere, og udskreg i det hele

taget kineserne som nogle tyveknægte, der snyder på vægten og rager til sig af originale opfindelser og copyright-beskyttede ideer.

Trump bliver berettiget af Biden og demokraterne hængt ud som det amerikanske demokratis største trussel. Men ironisk nok er Trumps politiske kurs, når det gælder handelspolitikken over for Kina, i høj grad videreført under Biden. Der er fortsat straffold, og Biden er tæt på at behandle Kina, som USA behandlede Sovjetunionen under Den Kolde Krig.

BIDEN FORTSÆTTER AMERICA FIRST

Biden har også fortsat – og endda udbygget – Trumps isolationistiske handelspolitik. Det kan godt være, at Bidens “handels-haute couture” ikke bærer navnet *America First*. Men i substansen står Biden for det samme som den modstander, han foragter. USA's præsident har som led i sin store lovpakke “The Inflation Reduction Act” stillet krav om, at enhver, der ønsker at udføre opgaver for det offentlige på nationalt plan, skal hyre amerikansk arbejdskraft og bruge amerikanske råvarer.

Biden har til gengæld – i modsætning til Trump – i samme lovpakke medtaget de

største investeringer nogensinde i grøn energi. Men også her favoriserer præsidenten og Det Demokratiske Parti de amerikanske virksomheder. Det skattefradrag, man kan få ved at købe en el-bil, gælder nemlig kun, hvis den er produceret i USA. Hvem sagde *America First*?

ER DEN EVIGE OPTIMISME TRUET?

Den voksende politiske prioritering af amerikanernes interesser bunder i befolkningens tilsvarende tristesse. Tre ud af fire amerikanere synes, at landet er på vej i en forkert retning. Ikke engang demokraterne jubler over deres eget liv (eller deres aldrende præsident), og over halvdelen frygter, at deres børn får et ringere liv med færre muligheder, end de selv har haft. Dette mismod strider fundamentalt mod amerikanernes evige optimisme og tro på egen exceptionalisme.

Det var netop dette sortsyn, der i 2016 banede vejen for Donald Trump. Hans overraskende vej til magten har siden defineret amerikansk politik og styret begge partier i retning mod at lappe USA's egne problemer i stedet for at redde resten af verden. I det lys har det været livgivende at se demokrater og republikanere forenet i kampen for frihed i Ukraine. Republikanerne mener ►

ganske vist, at Biden var alt for sen til at give Ukraine den fornødne hjælp, og at hans fadæse med tilbagetrækningen fra Afghanistan gav Putin det tiltrængte mod til at gå i krig i nabolandet. Blandt Trumps loyale tilhængere lyder konstateringen:

”Det var aldrig sket i hans tid, og husk venligst på, at der ikke blev startet krige, mens Trump sad i Det Hvide Hus.”

”Det var aldrig sket i hans tid, og husk venligst på, at der ikke blev startet krige, mens Trump sad i Det Hvide Hus.”

EUROPA DELTAGER I HØJERE GRAD

Biden risikerer dermed at agere på lånt tid, når det gælder den fortsatte støtte til Ukraine, og krigen kommer givetvis til at spille en rolle i præsidentvalgekampen til

næste år. Selv den siddende præsident vil have et incitament til at love amerikanerne, at USA ikke i uendelighed er militærstorleverandør til ukrainerne.

Også Biden ser med tilfredshed på, at de europæiske NATO-lande nu omsider (blandt andet takket være presset og truslen fra Trump) bidrager mere end tidligere. Forventningen blandt alle amerikanske politikere er, at Europa i endnu højere grad tager vare på egen sikkerhed. Som en republikansk senator sagde for nylig:

”Vi kan ikke tvinge europæerne til at bidrage mere. Men vi kan hjælpe dem med at forstå, at det er i deres egen interesse at opbygge et mere modstandsdygtigt forsvaret. Det er jo i deres baghave, der er krig.”

AMERIKANERNE STOD KLAR TIL AT STØTTE FRIHEDEN

Når amerikanerne i øjeblikket tvivler på deres egen grundlæggende fortræffelighed, bør de minde sig selv om, at de

– som altid i historien – stod klar med hjælp, da den vestlige verdens frihed blev truet. For ukrainernes kamp er også amerikanernes kamp.

Spørgsmålet er blot, hvor langt tålmodigheden – og tegnebogen – rækker? ●



Jesper Steinmetz er TV2's USA-korrespondent og bosat i Washington, D.C. Han er forfatter til Come on America og Live fra Amerika, der giver et billede af livet som korrespondent i supermagten USA.



SE EKSPERTERNES FORVENTNINGER

Hvert kvartal kan du læse porteføljemanagernes forventninger til de kommende måneder. På Sydinvests hjemmeside er det muligt at få et indblik i, hvilke forventninger vi har til markeder, økonomier og valutaer, når vi publicerer vores kvartalsforventninger. Følg med på sydinvest.dk



NYT NAVN OG NY INVESTERINGSSTRATEGI

Sydinvest har skiftet navn og strategi for Sydinvest HøjrenteLande Mix. Fremover vil der være et ekstra fokus på ESG i fonden, som derfor nu hedder Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG. Det betyder i praksis, at fonden nu i højere grad fravælger lande, som ikke lever op til vores krav om ansvarlighed.



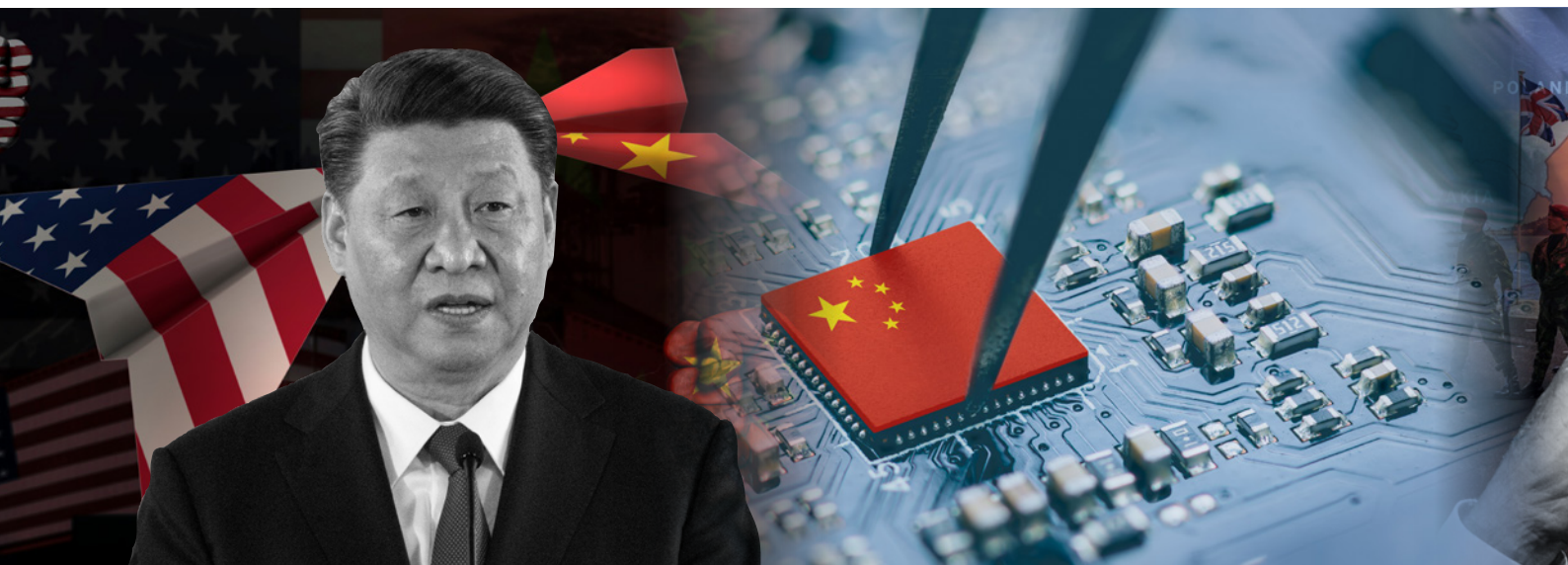
BLIV KLOGERE PÅ MEGATRENDS

Vil du gerne være klogere på nogle af de store samfundsændringer, vi forventer i fremtiden? På sydinvest.dk/megatrends kan du læse mere om investering i fremtidens selskaber. Her kan du dykke ned i mere information om de fem megatrends, der indgår i den nye fond Sydinvest Megatrends.



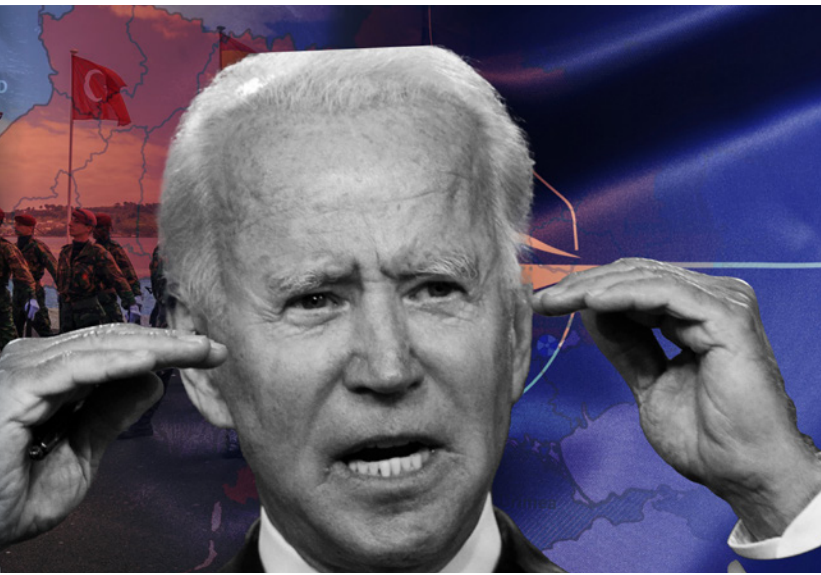
AFVIKLING AF FIRE FONDE I SYDINVEST

På Sydinvests ordinære generalforsamling blev det besluttet at afvikle flere fonde i foreningen. Afviklingerne sker som følge af lav investorinteresse og små formuer i fondene, hvilket gør det svært at opretholde investeringsstrategierne omkostningseffektivt. Sydinvest afviklede derfor følgende fonde i starten af april måned: Verden Ligevægt & Value Etik A DKK, Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK, Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK og HøjrenteLande ESG Udb A.



KINA^s VANSKELIGE REJSE MOD SUPERMAGT- STATUS

Årtiers vækst og økonomisk fremgang har løftet Kinas magtposition til nye højder, men nu mærkes konsekvensen af at udfordre USA's status som førende supermagt.



Glem Iran, glem Nordkorea, og glem Rusland. Spørger man et repræsentativt udsnit af den amerikanske befolkning, hvem der er USA's største fjende, er svaret Folkerepublikken Kina (PRC). I mere end to årtier har analyseinstituttet Gallup bedt amerikanere udpege den største trussel mod USA, og ved den seneste måling i marts pegede en rekordstor andel af de adspurgte (50 pct.) på Kina.

For flere amerikanske politikere har Kina, der er verdens folkerigeste nation med 1,4 mia. indbyggere, længe været en voksende politisk torn i øjet. I 2018 skød USA's daværende præsident, republikaneren Donald Trump, en handelskrig i gang i forsøget på at afkoble USA fra den kinesiske økonomi.

SVÆRT FORHOLD MELLEM USA OG KINA

Trods udnævnelsen af en demokratisk præsident, Joe Biden, har USA's førte politik over for Kina ikke ændret sig synderligt,

vurderer Yang Jiang, der er seniorforsker hos Dansk Institut for Internationale Studier (DIIS).

“Dog er Bidens metoder mere raffinerede og fokuserer bl.a. på at afskære kineserne fra teknologi som avancerede mikrochips.

“Kinas store fokus på økonomisk udvikling er blevet budt velkommen af mange mindre udviklede lande, der nu er blevet en del af landets magtbase.”

Formålet er at begrænse Kinas muligheder og fastholde sin egen position som den førende supermagt. Forholdet mellem de to nationer er forfærdeligt dårligt lige nu. Der er tale om en kold krig, hvor Kina indtil videre har forholdt sig til USA's udfald uden selv at være gået i offensiven,” siger hun.

EN STÆRK MAGTFAKTOR

Seniorforskeren hos DIIS er særligt optaget af relationen mellem Kinas interne forhold

og landets udenrigsøkonomiske politik. Ifølge Kina-eksperten har den kinesiske nation opnået en politisk vægt, der gør det nødvendigt at anerkende landet som en stærk magtfaktor på den globale scene: en spirende supermagt.

“Når det gælder Kina som militær og økonomisk magt, spiller landet en meget vigtig rolle. Særligt på den økonomiske front står det klart, at verdensøkonomien ikke kan fungere uden Kina. Når det gælder den bløde magt, altså evnen til at appellere til og forme andre

nationers præferencer gennem samarbejde og blive opfattet som et eksempel til efterfølgelse, har Kina også mange venner. Her er Vesten dog en undtagelse, drevet af ideologiske uenigheder,” siger hun.

INDENFOR I VARMEN

Mens det er svært at finde forståelse i Vesten, er Kina i stedet blevet inviteret indenfor i varmen hos mange lande i Afrika, Latinamerika og Asien. ▶



Yang Jiang er seniorforsker hos Dansk Institut for Internationale Studier (DIIS)

“Ifølge Kina-eksperten har den kinesiske nation opnået en politisk vægt, der gør det nødvendigt at anerkende landet som en stærk magtfaktor på den globale scene: en spirende supermagt.”

“Kinas store fokus på økonomisk udvikling er blevet budt velkommen af mange mindre udviklede lande, der nu er blevet en del af landets magtbase. Her er Kinas tilbuds om adgang til ressourcer, lån og know-how blevet taget godt imod. Det gælder særligt regeringer, der værdsætter, at Kina er mere imødekommende over for lokale skikke,” siger Yang Jiang og fortsætter:

“Den tolerante tilgang bliver opfattet som anderledes end Vestens. Til gengæld forlanger Kina et diplomatisk fundament, der respekterer reglerne i landets kommunistiske parti: Samarbejdspartnere man kan stole på, som respekterer Kinas suverænitæt.”

STÅR I KØ FOR AT MØDE KINA

For mange af disse lande, der omfatter både demokratiske lande og autoritære regimer, opfattes Kinas indtræden på den globale scene som et velkomment alternativ til amerikansk dominans, vurderer seniorforskeren.

“Den kinesiske tilgang er gennem dialog for at se, hvad man kan bidrage med. Det

kan være infrastruktur som veje, broer og jernbaner, energi og fabrikker, men også telekommunikation, finans, skoler og hospitaler. Det er selvfølgelig ikke gratis, for Kina søger også fordele i samarbejdet, men det er tydeligt, at den kinesiske tilgang appellerer til et stort publikum. I disse uger besøger mange lande Beijing, og statsledere står i kø for at tale med den kinesiske præsident, Xi Jinping, der er den ubestridte og måske mest magtfulde leder i PRC's historie,” siger Yang Jiang.

VOKSENDE INDFLYDELSE UDFORDRER USA

Med Kinas voksende geopolitiske indflydelse udfordrer landet i stigende grad USA's rolle som verdens førende supermagt, i hvert fald set fra Washington D.C. i USA.

Hvis USA blokerer helt for adgangen til denne form for chips, vil Kina ikke være i stand til at producere de mest avancerede maskiner eller våben,”

“Kineserne er meget avancerede inden for visse områder som fx kunstig intelligens, grøn energi og elbiler. Man har endda landet et rumfartøj på månens bagside. Men

når det gælder mikrochips, er man to generationer bagud. I Beijing opfatter man den restriktive adgang til højteknologiske chips som en stor trussel mod landets sikkerhed og økonomiske udvikling. Hvis USA blokerer helt for adgangen til denne form for chips, vil Kina ikke være i stand til at producere de mest avancerede maskiner eller våben,” siger hun.

KINA FORVENTER STØRRE ROLLE

Den amerikanske strategi med at isolere og afskære Kina fra at indfri sit fulde teknologiske, økonomiske, militære og dermed politiske potentiale vækker harme i Kina, understreger seniorforskeren og fortsætter:

“Kinas politiske elite mener, at man har krav på mere respekt og fortjener at spille en større lederrolle i det geopolitiske landskab. Man opfatter de amerikanske tiltag som en hindring mod den fornyelse af den kinesiske nation, der er et centralt aspekt af Xi Jinpings politiske ambition.”

EUROPÆERE I MIDTEN

Europæerne udgør i dag den vigtigste samarbejdspartner for Kina i kraft af landets

store eksport til regionen samt teknologisk samarbejde og bilaterale investeringer. Ifølge seniorforskeren ønsker Kina at udbygge samarbejdet og skabe et alternativ til amerikansk dominans, men Europa er "i en vis grad tvunget" til at følge den amerikanske linje.

"Konkrete tiltag mod at afkoble Europa fra den kinesiske økonomi kan blive ret skadelige for europæiske virksomheder, både hvad angår eksporten og vigtige dele af værdikæden," forklarer Yang Jiang.

Ifølge Kina-eksperten er både USA, Europa og Kina stærkt gensidigt afhængige. Fx producerer mange amerikanske virksomheder varer i Kina, som de sælger videre i hele verden. Der burde derfor være grobund for at finde et fælles ståsted.

"Europæerne udgør i dag den vigtigste samarbejdspartner for Kina i kraft af landets store eksport til regionen samt teknologisk samarbejde og bilaterale investeringer."

"En afkobling fra hinandens økonomier vil tvinge mange virksomheder til at finde nye veje, og hvis én af parterne bliver ramt af en dyb krise, vil det påvirke den globale økonomi. Studier viser da også, at Trumps handelskrig har skadet USA's økonomi mere, end det gavtede," påpeger hun. ●

VIND

et musselmalet fad og to kopper fra Royal Copenhagen.



Besøg sydinvest.dk/konkurrence og svar rigtigt på spørgsmålet:

Hvilken amerikansk præsident skød en handelskrig i gang mellem USA og Kina?

Vi trækker lod iblandt de rigtige svar og kontakter 3 heldige vindere. Konkurrencen slutter 19.06.2023, og præmien kan ikke ombyttes til kontanter.

5

gode råd til **aktieinvestering**

Drømmen om den gyldne investering lokker mange til at investere i enkeltaktier, men med investeringsformen følger øget risiko. I denne artikel får du gode råd til at navigere i aktiejunglen.

1

Begræns din risiko uden at gå glip af afkast

Når man investerer i værdipapirer som fx aktier, er det umuligt at undgå risici, men ved at fordele formuen på mange forskellige selskaber er det muligt at styre og begrænse risikoen betydeligt uden at reducere afkastpotentialet. Fænomenet er kendt som risikospredning og handler ganske enkelt om ikke at have alle æg i den samme kurv.

En aktieportefølje med en effektiv risikospredning er karakteriseret ved at indeholde selskaber fra forskellige brancher, sektorer, lande og regioner. At have både defensive og cykliske aktier i porteføljen vil også bidrage til at reducere investeringsrisici. Det er ikke unormalt, at professionelle investeringsfonde fordele formuen på 100 selskaber eller mere.

Fordelen ved en god risikospredning er til at få øje på: Investorer er mindre sårbare over for negative begivenheder i ét bestemt selskab eller én bestemt branche.

2

Læg en klar strategi, før du investerer

Aktieinvestering handler om at få opsparingen til at arbejde og vokse, men for den enkelte investor kan der være meget forskellige formål med at investere. Det handler derfor om at få belyst individuelle forhold, herunder risikovillighed, tabsevne og investeringshorisont. Investeringsprofilen vil afgøre, hvilken aktiestrategi den enkelte investor bør forfølge.

En investor med en tidshorisont på 10 år eller mere har fx mulighed for at gå langt ud på risikokurven og investere i små børselskaber med lovende vækstpotentiale. Denne aktiestrategi vil typisk ikke egne sig til investorer med kort tidshorisont eller lav risikovillighed.

Det kan være svært ikke at lade sig rive med af stemningen på aktiemarkedet. Men uanset valg af aktiestrategi er det vigtigt, at investor er tro mod strategien, også i tider med aktieturbulens.

3

Gør dit forarbejde – og gør det grundigt

Investering i enkeltaktier giver investorer mulighed for at eje en del af en bestemt virksomhed, som investor måske har et særligt kendskab eller forhold til. Ulempen er en øget risiko, fordi den pågældende virksomheds resultater vil smitte direkte af på aktiekursen.

Af samme grund venter der investoren et større analysearbejde før hver aktiekøbsbeslutning. Forberedelse er nødvendig, før der kan træffes en tilstrækkelig kvalificeret beslutning om, hvorvidt et specifikt selskab har potentiale til at slå konkurrenterne.

Leder man efter fremtidige kursraketter, eller foretrækker man mere stabile selskaber med stærke cashflows? Har selskabet meget gæld? Er selskabets aktie billig eller dyr målt på nøgletal? Investorer bør vide, hvad de køber sig ind i. Det er kun i korte perioder, at aktiemarkedets højvande løfter alle både - heriblandt de både, der har hul i skroget.

4

Brug de troværdige kilder

Kvaliteten af en aktieportefølje vil i høj grad afhænge af de investeringsråd, man vælger at følge. Derfor er det som investor nødvendigt at være kræsen med, hvem man lytter til og stoler på. Investering er et komplekst område, og af samme grund er der fra myndighedernes side strenge krav til, hvem der må yde investeringsrådgivning.

For den aktive investor findes der et hav af kilder til at holde sig opdateret om de finansielle markeder, heriblandt nye investeringsmuligheder, men ikke alle kilder er så seriøse, som man bør ønske sig som aktieinvestor.

I disse år ser vi fx en voksende skare af såkaldte 'finfluencers' på sociale medier, der bl.a. anbefaler køb og salg af udvalgte aktier. Det svarer jo lidt til at få repareret sin bil af en tilfældig person, man møder på gaden.

“...UANSET VALG AF AKTIESTRATEGI ER DET VIGTIGT, AT INVESTOR ER TRO MOD STRATEGIEN, OGSÅ I TIDER MED AKTIETURBULENS”

5

Vær ydmyg – og sæt tid af til det

Undersøgelser viser, at private investorer tror, at de er bedre til at investere, end tallene viser, at de faktisk er. Det er samtidig de færreste aktieinvestorer, der har tiden til at pleje deres investeringer dagligt.

Når det drejer sig om adgang til viden om de finansielle markeder, vil professionelle investorer også typisk have adgang til mere og bedre information.

Som aktieinvestor er man bedre tjent med ydmyghed end overmod. Vil man gerne investere i enkeltaktier, skal man sætte tiden af til det. Hvis man ikke kan det, er det bedst at konsultere en erfaren og veluddannet investeringsrådgiver.

Generelt bør man ikke investere mere, end man har råd til at tabe, og man bør være særligt forsigtig med at låne til aktieinvesteringer. Når gearing går galt, kan det ødelægge mere end aktiedepotet, og det har vi desværre set mange eksempler på.

Af **Tina Lawaetz Lund**,
afdelingsdirektør,
Sydinvest



Indonesien i slipstrømmen af elbiler

Når snakken falder på Fjernøsten, er det ofte Kina, Indien eller it-selskaberne fra Korea og Taiwan, som tager dagsordenen. Men Sydøstasien har også meget at byde på.



Interview med
Bjarne Gier,
seniorporteføljemanager,
Sydbank

Sydinvest har i foråret besøgt Sydøstasien, som er hjemsted for næsten 700 mio. mennesker. De unge befolkninger i Indonesien og Filippinerne vil betyde høje vækstrater mange år frem. Sydøstasien er også en potentiel vinder, når de vestlige lande skal finde et alternativ til at producere i Kina.

STOR KONFERENCE I SYDØSTASIEN

Seniorporteføljemanager Bjarne Gier deltog i foråret i en af de største investeringskonferencer i Sydøstasien. Her benyttede han muligheden for at besøge nogle interessante virksomheder inden for den grønne omstilling for ved selvsyn at vurdere potentialet.

“På vores besøg har vi haft ekstra fokus på investeringsmulighederne i kølvandet på elbilernes fremtog,” forklarer Bjarne Gier. “Sydøstasien er nemlig hjemsted for vigtige naturressourcer til batterier, og landene har stor erfaring med bilproduktion.”

STORE MULIGHEDER I ELBILER

Kun godt 1 % af alle biler i verden er elbiler.

Men det billede vil ændre sig dramatisk over de kommende år, og det giver investeringsmuligheder i Sydøstasien. Lokalt vil bybilledet ændre sig med flere elbiler og ladestandere, hvilket seniorporteføljemanageren også oplevede under besøget i Thailand.

Men Sydøstasien står også stærkt på eksportsiden. “Især Indonesien står stærkt mht. medvinden på elbilsmarkedet. Indonesien er verdens største producent af nikkel, og dette metal bruges i produktionen af batterier,” uddyber Bjarne Gier. “Indonesien vil også producere elbiler for de udenlandske mærker, og naturligvis opstår der også muligheder, når flere end 270 mio. indonesere selv skal køre grønt.”

INDONESIEN VOKSER MARKANT INDEN FOR BILPRODUKTION

Indonesien er en af regionens helt store aktører mht. bilproduktion, og især producenterne af de japanske bilmærker fik tidligt øjnene op for landet. Produktionen voksede 31 % i 2022 i forhold til året før, og

Mellem virksomhedsbesøgene blev konferencedeltagerne kørt rundt i Manila i en eldrevet minibus med navnet COMET-3 (billede til højre). Bussen er specielt udviklet til de fattigere dele af Asien. Men selvom bussen langt fra er køn, vil der utvivlsomt komme flere af dem i gadebilledet.



målet for 2023 er over 1,6 mio. biler. Da Indonesien samtidig har råvarerne til batterier, er det kun naturligt, at landet sætter alt ind på at blive et stort produktionssted for elbiler.

“Indonesien har også fokus på at udbrede elbilerne på egne veje. På den måde håber man at tiltrække udenlandske bilmærker, der vil producere lokalt i landet,” forklarer Bjarne Gier. “Indonesien har lige løftet sløret for nye tilskud til køb af både 2-hjulede og 4-hjulede eldrevne køretøjer. Fx er der et tilskud på ca. 3.250 kr. pr. elmotorcykel til forhandlere og producenter, men kun hvis motorcyklen er produceret i landet.”

FLERE KONTRAKTER I STØBESKEEN

Sidste år underskrev Tesla kontrakter til en værdi af fem mia. dollars for at sikre sig råvarer til sine batterier fra indonesiske underleverandører. Det forlyder, at Tesla og kinesiske BYD snart vil lave aftaler om elbilproduktion i Indonesien, mens både LG og Hyundai allerede er ved at bygge fabrikker i landet.

“Hele dette erhvervsventyr vil give ekstra medvind til Indonesiens gode vækstudsigtter, og vi forventer, at væksten kan ligge på omkring de 5 % i en lang årrække fremover,” forudser Bjarne Gier.

“Vi har i Sydinvest Fjernøsten investeret i koreanske Kia, som står stærkt i kampen om asiaternes gunst. Der er fx lange ventelister på EV6-modellen,”

INVESTERINGSMULIGHEDER

Der er store forskelle på udbredelsen af elbiler i de sydøstasiatiske lande. På verdensplan er godt 1 % af alle biler elektriske, men i Singapore er dette tal hele 11 %. I skarp kontrast hertil kan man nævne Filippinerne, hvor det kun er 0,03 %.

“Vi har i Sydinvest Fjernøsten investeret i koreanske Kia, som står stærkt i kampen om asiaternes gunst. Der er fx lange ventelister på EV6-modellen,” forklarer Bjarne Gier. “Vi har også investeret i to selskaber inden for batteriproduktion, og efter vores tur til Asien har vi købt aktier i Nickel Asia, som er en af de mest omkostningseffektive i branchen.”

OPTIMISME ER PÅ VEJ

Foruden dette fokus på grøn omstilling blev seniorporteføljemanageren positivt overrasket over, hvor hurtigt de asiatiske forbrugere havde fået optimismen tilbage oven på corona-nedlukningerne.

“Mellem konferencemøderne besøgte vi SM Mall of Asia, som kunne berette om 500.000 besøgende dagligt,” fremhæver Bjarne Gier. “Hertil skal vi også indregne, at turismen er på vej tilbage, hvilket eksempelvis er centralt for Thailand. Det er noget, vi har taget med hjem til porteføljerne, og vi har derfor en stribe aktier, som vil nyde godt af udsigten til et stærkere forbrug.” ●



OBLIGATIONER I HØJ KURS:

“Potentialialet er mere lovende, end vi har set længe”

De store og kraftige rentestigninger lader til at være fortid. Med en flad rentekurve på højere niveauer har investorer udsigt til god beskyttelse og lovende afkast på kort og langt sigt, vurderer porteføljemanager.



Interview med
Nikolaj Fabricius,
Seniorporteføljemanager,
Sydbank

Mod slutningen af marts var alle ører rettet mod pressemødet i den amerikanske forbundsbank, Federal Reserve (Fed), hvor formand Jerome Powell trådte ind bag en talepult med to slanke mikrofoner. Når formanden for verdens mægtigste centralbank taler, lytter aktørerne i den finansielle verden.

Seks minutter senere faldt ordene, der fik alle til at spidse ører. Powell erklærede, at Fed “ikke længere forventer, at kontinuerlige rentestigninger vil være passende til at dæmpe inflationen...”

Meldingen fra centralbankchefen må ikke tolkes således, at fremtidige rentestignin-

ger er taget helt af bordet, advarer Nikolaj Fabricius, der er seniorporteføljemanager for Sydinvest Mellemlange Obligationer.

“Men det indikerer med en vis sikkerhed, at vi nærmer os rentetoppen. For investorer er det en meget vigtig udmelding, da det har betydning for afkastmulighederne fremadrettet,” siger han.

EN AF LANDETS FØRENDE SPECIALISTER

Den erfarne matematik-økonom har manøvreret på de danske obligationsmarkeder i mere end 15 år og er en af landets førende specialister inden for obligationsinvesteringer.

“Når formanden for verdens mægtigste centralbank, Jerome Powell taler, lytter aktørerne i den finansielle verden.”



For nylig blev én af hans fonde, Sydinvest Mellemlange Obligationer, kåret som den bedste danske obligationsfond i 2022 i kategorien “Bedste DKK Obligationfond” af det uafhængige analyseinstitut Morningstar.

Selvom Nikolaj Fabricius er glad for den faglige anerkendelse af sin investeringsfilosofi med at håndplukke obligationsserier, varigheder og enkeltobligationer til fondene, ærgrer han sig stadig over den modvind, som hele obligationsmarkedet løb ind i sidste år.

“De kraftige rentestigninger gjorde livet surt for investorerne og førte til faldende kurser på eksisterende obligationer. Det kostede på afkastet, og selv i Sydinvest Mellemlange Obligationer var man meget langt fra et positivt afkast,” understreger den 46-årige fynbo.

PÆN RENTE I FORHOLD TIL RISIKOEN

Efter en periode med kraftigt stigende ren-

ter ser situationen nu anderledes ud, vurderer seniorporteføljemanageren.

“Danske obligationer tilbyder i dag en pæn rente i forhold til den risiko, man påtager sig, og investorer er bedre beskyttet mod eventuelle rentestigninger. Da vi havde lave

med et kort eller langt tidsperspektiv. Nu har vi et obligationsmarked, der er i bedre balance, og afkastpotentialet er mere lovende, end vi har set længe.”

SKARP DAGLIG OVERVÅGNING

Men hvordan griber den prisvindende

“Danske obligationer tilbyder i dag en pæn rente i forhold til den risiko, man påtager sig, og investorer er bedre beskyttet mod eventuelle rentestigninger.”

eller ligefrem negative renter, var der ikke meget beskyttelse at hente, men det er der nu,” påpeger Nikolaj Fabricius og fortsætter:

“Samtidig betyder den flade rentekurve, at der er løbende afkast at hente – uanset varighed. Med andre ord er der gode renter at hente, uanset om du vil investere

seniorporteføljemanager processen an, når han skal udvælge specifikke obligationer til en fond som Sydinvest Mellemlange Obligationer, der p.t. indeholder 147 forskellige værdipapirer?

“I løbet af handelsdagen overvåger jeg den relative værdiudvikling i de forskellige obligationsklasser og -segmenter, og så hand- ▶

ler jeg på de ubalancer, der opstår. Det danske obligationsmarked er fyldt med muligheder for den opmærksomme investor. Jeg er matematisk orienteret i min tilgang og supplerer med erfaringen fra min tid som obligationsanalytiker, så hvis noget ser relativt billigt ud, følger jeg mit instinkt og handler på det,” siger han.

SVÆRT AT KØBE OBLIGATIONER PÅ EGEN HÅND

Langt størstedelen af midlerne i fondene har han investeret i realkredit, da statsobli-

gationer trods øget stabilitet ofte leverer et lavere afkast. I perioder er statsobligationerne dog “rare at have”, siger han og tilføjer:

“Men arbejdet med de løbende justeringer af forskellige obligationer batter nok mere, da manøvreduktighed her er afgørende. Afkasthistorikken viser, at strategien virker.”

Alternativet til at investere i en obligationsfond er at købe enkeltobligationer på egen hånd.

“Det er bare ikke særligt nemt, og så er det forbundet med relativt høje omkostninger. Er man ikke nede i detaljen, kan man hurtigt blive kørt over. I en styret fond får man professionel pleje, og det er billigt og nemt at komme ind og ud. Jeg er selvfølgelig ikke upartisk, men jeg vil til enhver tid mene, at man som obligationsinvestor får mest for pengene ved at vælge en fond, medmindre ens investeringshorisont er meget kort.” ●



Danske obligationer er tilbage i varmen

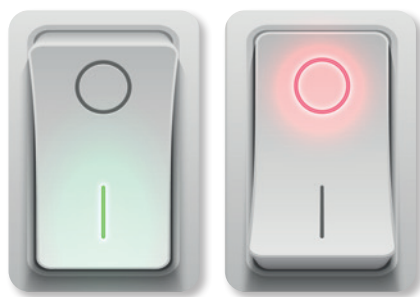
Renteniveauet har i flere år skrabet bunden, men nu har piben fået en helt anden lyd, forklarer seniorporteføljemanager Nikolaj Fabricius.

“De højere renteniveauer har skabt et regulært comeback for danske obligationer, hvad angår afkastpotentiale. Men derudover har obligationer også en anden vigtig egenskab, nemlig at sikre stabilitet i porteføljen,” siger han.

Hvor aktier kursmæssigt kan svinge meget i begge retninger, er der mere stabilitet i obligationer, især nu hvor den løbende rente er relativt høj.

“Obligationer er således det stabile fundament, der indgår i de fleste porteføljer, hvor investor ønsker en god balance mellem afkastpotentiale og risikoniveau,” tilføjer seniorporteføljemanageren.

Med det aktuelle renteniveau er danske obligationer ifølge Nikolaj Fabricius langt mere attraktive som solide byggesten i fx blandede fonde, hvor de bidrager med øget risikospredning, uden at der er gået på kompromis med afkastmulighederne.



Er energikrisen lagt på køl?

Europas gas- og elpriser er faldet betydeligt siden sensommeren, men flere forhold kan risikere at få energikrisen til at blusse op igen.

Energi-krisen i Europa var på alles læber i august 2022, hvor priserne på gas og el nåede sit klimaks og skabte dybe panderynker hos danske energikunder.

Efter en mild vinter med faldende priser virker energimarkederne til at vende tilbage til normale forhold, men det er ikke tilfældet, advarer Kim Blindbæk, der er seniorøkonom i Sydbank.

“Selvom EU har været god til at lave nye forsyningsaftaler, og flere lande arbejder med at få etableret ny energi-infrastruktur, fx til flydende naturgas, vurderer jeg, at de relativt høje energipriser vil være et tilbagevendende problem, i hvert fald et par år frem i tiden,” siger han.

Kim Blindbæk har kortlagt tre scenarier for, hvor prisen på energi kan bevæge sig hen.

3 SCENARIER FOR ENERGIPRISERNE

SCENARIO 1:

MERE NORMALE TILSTANDE

“Frem mod den kommende vinter skal EU have genopfyldt unionens gaslagre til 90-100 pct. af kapaciteten. Det ser p.t. lovende ud, da lagrene efter en mild vinter er mere end halvt fyldte. Fortsætter genopfyldningen, og får vi en fornuftig sommer, vil vi forhåbentlig kunne holde priserne nede.”

SCENARIO 2:

HEDEBØLGER, TØRKE OG VINDSTILLE VEJR

“Sommeren 2022 bød på varmt vejr og tørke i store dele af Europa, hvilket begrænsede strømproduktionen i bl.a. Frankrig og Norge. Et lavere udbud af el resulterer i højere priser. Skræk-scenariet er en sommer med hede-bølger, tørke og vindstille vejr - efterfulgt af en isvinter.”

SCENARIO 3:

KONFLIKTEN MED RUSLAND ESKALERER

“Den russiske invasion af Ukraine blev mødt med tunge sanktioner fra vestlig side, men eksporten af russisk gas er endnu ikke omfattet. Det kan ændre sig, hvis forholdet mellem parterne forværres. Rusland kan også vælge at holde gassen tilbage. Begge dele kan skabe et nyt energichok, særligt i Sydeuropa.”

2023

Generalforsamling

Den 29. marts 2023 var Investeringsforeningen Sydinvest vært for årets ordinære generalforsamling. Her kan du læse mere om generalforsamlingen.

FORMAND Linda Sandris Larsen



FORMANDENS BERETNING

Bestyrelsesformand Linda Sandris Larsen gik på talerstolen og aflagde bestyrelsens beretning for de fremmødte investorer.

Her kunne Linda Sandris Larsen berette om et 2022, der var meget anderledes end året før. De negative markeder betød, at alle investeringsfonde gav negative afkast i 2022, hvilket aldrig før er sket i foreningens historie.

Formanden kunne derudover fortælle om, hvordan Sydinvest har tilpasset porteføljerne som følge af krigen i Ukraine, og hvordan der hurtigt blev solgt ud af investeringer i Rusland.

I beretningen forklarede Linda Sandris Larsen også om EU's regler på området for bæredygtighed og den såkaldte "Disclosureforordning", der har stor indvirkning på investeringsforeningernes arbejde.

NEGATIVT RESULTAT I 2022

Fra talerstolen berettede direktør Steffen Ussing om et 2022, hvor investeringsmarkederne havde det ekstremt svært. Både obligations- og aktiefonde præsterede negative afkast; flere med store fald hen over året.

I 2022 blev finansmarkederne over en bred kam ramt af voldsomme rentestigninger fra de toneangivende centralbanker, og samtidig betød en høj inflation og krigen i Ukraine, at investorerne på verdensplan solgte ud i stor stil.

Direktøren gennemgik udvalgte fondes afkast og udbytte. At der blev udbetalt udbytte i fonde med negative afkast, var en kærkommen anledning for Steffen Ussing til at forklare, hvorfor afkast og udbytte ikke er det samme.

SAMLET RESULTAT OG FORMUEUDVIKLING

Det samlede regnskabsmæssige resultat for 2022 blev – 5,1 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. i 2021. Bestyrelsen indstillede, at der for hele foreningen udbetales et samlet udbytte på 320 mio. kr. til medlemmerne. Den samlede formue var ved udgangen af 2022 på 33,5 mia. kr.

FOKUS PÅ OMKOSTNINGERNE

Direktør Steffen Ussing gennemgik omkostningerne i et udvalg af fondene. Sammenholdt med omkostningsprocenten fra 2020 var omkostningerne faldet i 97 % af fondene over de tre år, mens de resterende 3 % var steget i perioden.

Det er for Sydinvest en vigtig opgave at holde omkostningerne på et konkurrencedygtigt niveau uden at gå på kompromis med kvaliteten af produkterne, pointerede Steffen Ussing.

Du kan se afdelingernes omkostninger på hjemmesiden: sydinvest.dk

AFVIKLING AF FONDE I SYDINVEST

Bestyrelsens forslag om afvikling af otte andelsklasser og indløsning af samtlige andele i andelsklasserne blev vedtaget af generalforsamlingen. Det medførte, at de otte andelsklasser havde sidste handelsdag den 31. marts 2023. Investorerne fik udbetalt deres investerede formue i fondene den 11. april 2023.

UDBYTTE UDBETALT I 2023

INVESTERINGSFORENINGEN SYDINVEST

Sydinvest Fonde	1,10
Sydinvest HøjrenteLande	2,00
Sydinvest HøjrenteLande Mix	2,00
Sydinvest Korte Obligationer	0,80
Sydinvest Mellemlange Obligationer	0,70
Sydinvest Morningstar Sust. Leaders	7,30
Sydinvest USA Ligevægt & Value	0,40
Sydinvest Tyskland	4,60
Sydinvest Virksomhedsobli. HY Etik	2,70
Sydinvest Verden Ligevægt & Value	1,80

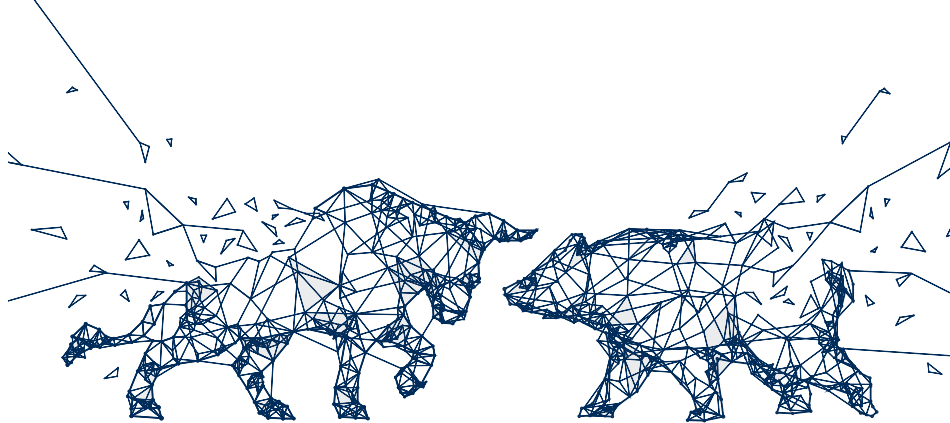
Udbytteerne er angivet i kroner pr. bevis.

VALG TIL BESTYRELSEN

Til foreningens bestyrelse blev Linda Sandris Larsen og Niels Therkelsen genvalgt. Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Linda Sandris Larsen som formand og Svend Erik Kriby som næstformand.

Bestyrelsen består af: Linda Sandris Larsen, Svend Erik Kriby, Anne Mette Barfod, Jesper Aabenhus Rasmussen og Niels Therkelsen.

PwC Danmark blev genvalgt som investeringsforeningens revisor.



Den optimale AKTIEPORTEFØLJE følger tidevandet i samfundsøkonomien

Der er stor forskel på, hvordan forskellige aktiesektorer opfører sig i gode og dårlige tider. En indsigt, som Sydinvests porteføljemanagere udnytter til at positionere porteføljerne og optimere afkastet.

De fleste investorer ved godt, at den globale samfundsøkonomi veksler mellem fede og magre tider. Det er også velkendt, at pengene sidder løse, når beskæftigelsen er høj, og der er fart i økonomien. Når den pessimistiske stemning breder sig, reagerer mange investorer med tilbageholdenhed, mens forbrugere bliver mere forsigtige.

ØKONOMISK NEDGANG RAMMER IKKE ALLE LIGE HÅRDT

Når tidevandet i den økonomiske cyklus flyder mod ebbe, rammer det indtjeningen i små og store selskaber på tværs af aktiesektorer. Det rammer dog ikke alle lige hårdt. Årsagen er, at forbrugere typisk prioriterer nogle varer og serviceydelser højere end andre, forklarer Niels Skovvart, der er afdelingsdirektør i Sydinvest.

“Uanset om der er krise i økonomien eller ej, vil der være ting, som den enkelte for-

bruger ikke ønsker at undvære. Det gælder fx basisvarer i supermarkedet som hånd-sæbe, tandpasta og havregryn, men også goder som mobilabonnementer, vand og varme i hjemmet samt medicin til at pleje kroniske sygdomme,” udtaler Niels Skovvart og fortsætter:

“Når tidevandet i den økonomiske cyklus flyder mod ebbe, rammer det indtjeningen i små og store selskaber på tværs af aktiesektorer.”

“Udsigten til økonomisk lavkonjunktur vil til gengæld få mange til at udskyde planer om en ny bil, en eksotisk ferie eller en større tilbygning i villaen. Forhandlere af luksusvarer og større forbrugsgoder vil også opleve, at flere udsætter købsbeslutningen til bedre tider.”

HVAD ER CYKLISKE AKTIER?

Porteføljemanagere og andre markedsaktører anvender denne indsigt til at innde-

le selskabernes aktier i to overordnede kategorier, nemlig cykliske og defensive aktier. Typisk vil cykliske aktier være at finde inden for fx restaurations- og hotelbranchen samt i flyselskaber, finans, transport og teknologi, mens defensive sektorer blandt andet omfatter medicin, energi, telekommunikation og forsikring.

“Cykliske aktier er kendetegnet ved, at selskabernes aktiekursudvikling er knyttet direkte til udviklingen i de samfundsøkonomiske konjunkturer. Med

andre ord leverer cykliske aktier gode aktieafkast, når økonomien klarer sig godt - og omvendt,” uddyber Niels Skovvart.

HVORNÅR ER DEFENSIVE AKTIER I FOKUS?

Defensive aktier træder i højere grad i karakter, når den økonomiske vækst aftager eller ligefrem går i recession, forklarer afdelingsdirektøren.



af **Niels Skovvart**,
fondsdirektør,
Sydinvest

“Defensive selskaber er mindre konjunkturfølsomme, fordi de er kendetegnet ved at tilbyde varer eller serviceydelser, der er efterspurgt i markedet, uanset hvad der sker på den økonomiske front. Det gør selskaberne særligt attraktive at eje i krisetider, hvor de byder på en mere stabil indtjening,” tilføjer han.

VIGTIGT MED FINGEREN PÅ PULSEN

I tilfælde af økonomisk nedtur risikerer cykliske selskaber i højere grad driftsun- derskud og i værste fald konkurs. Man kan derfor undre sig over, hvorfor profes- sionelle investorer er villige til at løbe denne risiko frem for udelukkende at eje de mere stabile defensive aktier.

“Forklaringen er, at de cykliske aktiesel- skaber i gode perioder oplever støt vok- sende overskud på driften – og dermed løber fra deres defensive kolleger på aktieafkastet. Det er et af de forhold på aktiemarkederne, man kan være sikker på,” understreger Niels Skovvart.

Da temperaturen i samfundsøkonomien er afgørende for, hvornår det er mest attraktivt at eje enten cykliske eller defensive aktier, er det vigtigt at have fingeren på den økonomiske puls.

“En normal økonomisk cyklus er kende- tegnet ved fire faser: tidligt opsving, sent opsving, økonomisk afmatning og reces- sion. Cykliske aktier er mest attraktive at eje i de to første faser, mens de to øvrige faser taler for defensive aktier,” siger han.

INVESTORER SKAL FORBEREDE SIG PÅ FREMTIDEN

I den perfekte verden ville en investor købe cykliske aktier ved indgangen til en periode med tiltagende vækst, hvor aktiekurserne typisk er helt i bund, for siden at sælge dem fra på kurstoppen.

“Det er bare forbundet med en enkelt praktisk udfordring: Det er ualmindeligt svært at forudsige fremtiden,” forklarer

Niels Skovvart. Men selvom man ikke kan forudse fremtiden, kan man godt forbe- rede sig på den, påpeger han.

“Jeg kan godt garantere, at udviklingen i konjunkturerne er noget, som portefølje- managere, også i Sydinvest, holder skarpt øje med. Det gælder om at tilpasse porte- føljen tidligt for at optimere afkastet,” supplerer han.

VIGTIGT MED KOMBINATION

Investorerne er generelt bedst tjent med altid at have en kombination af cykliske og defensive egenskaber i aktieporte- føljen, mener afdelingsdirektøren.

“På den måde er investoren sikret en vis beskyttelse i nedgangstider, samtidig med at porteføljen er positioneret til, at økonomien vender, og de cykliske aktier atter får luft under vingerne.” ●



Investorer holder øje med inflation og rentestigninger

For et år siden var Ruslands uventede invasion af Ukraine det store tema for investorerne. Krigen raser fortsat og kræver stadig ofre, men den er gledet i baggrunden hos investorerne. Fokus har været på den faldende inflation og de pengepolitiske perspektiver, som fik en ekstra dimension efter enkeltstående kollapse i banksektoren i USA og Schweiz.



af **Niels Skovvart**,
fondsdirektør,
Sydinvest

Inflationen toppede i mange lande i efteråret sidste år. Den faldende tendens er fortsat på overordnet niveau i 2023. Det skyldes, at energi- og råvarepriserne generelt er faldet i forhold til niveauet for et år siden. "Kerneinflation" er et begreb, der betegner inflationen, når man har sorteret mere volatile poster som energi og fødevarer fra. Netop kerneinflationen har det vist sig at være sværere at få bugt med.

Det er bekymrende for centralbankerne, idet kerneinflationens niveau er udtryk for, på hvilket niveau inflationen alt andet lige vil stabilisere sig. Vi har imidlertid ikke set den fulde effekt af allerede gennemførte og eventuelle yderligere forhøjelser af styringsrenterne, idet der går lang tid, fra de foretages, til effekten kan aflæses i de økonomiske nøgletal.

RÅVAREPRISERNE

Priserne på fossile brændstoffer har generelt været

faldende. Kul og naturgas oplevede de største prisfald. Vi skal tilbage til starten af 2022 for at finde tilsvarende priser på kul, mens vi skal tilbage til 2020 for at finde naturgaspriser på samme niveau. Til gengæld var oliepriserne svagt stigende. Det skyldes ikke mindst, at de såkaldte OPEC+ lande i starten af april overraskende besluttede at beskære den daglige olieproduktion.

Hvedepriserne er nu lavere end før Ruslands invasion af Ukraine. Metalpriserne har fået et pænt løft indtil videre i år. De stigende priser på industrimetaller kan bl.a. henføres til genåbningen af den kinesiske økonomi. Guld- og sølvpriserne er steget endnu mere. Det har bankkriserne og de pengepolitiske perspektiver haft stor indflydelse på.

VÆKST- OG INFLATIONSUDSIGTER

Hensigten med centralbankernes pengepolitik har været at dæmpe den økonomiske aktivitet, og det er også lykkedes. Den Internationale Valutafond, IMF, venter således, at den globale vækst vil falde til 2,8 % i 2023 fra 3,4 % i 2022. Det er især de modne markeder, som vil blive ramt af vækstnedgangen.

IMF forventer, at den globale inflation falder fra 8,7 % i 2022 til 7,0 % i 2023 som følge af lavere råvarepriser. Ifølge IMF skal vi dog helt hen til 2025, før inflationen er nede på niveauer, som tilfredsstiller centralbankerne. Herefter vil der være mulighed for atter at reducere styringsrenterne.



Den Internationale Valutafond, IMF, venter at den globale vækst vil falde til 2,8 % i 2023 fra 3,4 % i 2022.

OBLIGATIONSMARKEDERNE

I USA og de fleste lande i Europa har de korte statsrenter været stigende, mens renten på længere løbende obligationer har været faldende. I Danmark var realkreditobligationerne meget udfordrede i 2022, men i den første del af året er appetitten efter aktivklassen steget igen, og renterne faldt her endnu mere end på statsobligationerne.

I højrentelandene vurderes mange af centralbankerne at være færdige med at stramme pengepolitikken. Det har ført til beskedne rentefald på obligationer udstedt i hård og lokal valuta. Renterne på obligationer udstedt af virksomheder er ligeledes faldet. Rentefaldet var størst på High Yield-obligationer, som nød godt af markedets mere afdæmpede forventninger til stramningen af pengepolitikken og de dermed bedre forventninger til den fremtidige vækst.

MODNE AKTIEMARKEDER KOM BEDST FRA START

Generelt har aktierne fra de modne markeder klaret sig bedre end aktierne fra Emerging Markets. Det er især de europæiske aktier, som har klaret sig godt.

De har været understøttet af faldet i gaspriserne og genåbningen af den kinesiske økonomi, idet mange europæiske virksomheder har stor eksport til Kina. Det har også smittet af på de danske aktier, som har været blandt de bedste på globalt plan, drevet af store kursstigninger i aktier som Carlsberg, Novo Nordisk og DSV.

“Det har også smittet af på de danske aktier, som har været blandt de bedste på globalt plan...”

De kinesiske aktier fik en stærk start på året i lyset af genåbningen af økonomien efter covid-19, men blev så ramt af frygt for sanktioner med hensyn til adgang til de mest avancerede mikrochips. De indiske aktier fik efter et relativt godt 2022 en kedelig start på året. Aktierne var blevet relativt dyre, samtidig med at et af de største konglomerater i Indien, Adani Group, var udsat for svindelanklager fra et analysehus, som

også satte spørgsmålstejn ved gældsniveauerne i konglomeratet.

I Latinamerika var Mexico det store lyspunkt og et af de absolut bedste aktiemarkeder på globalt plan målt i kroner. Årsagen er stærke regnskaber for 4. kvartal, en række gode nøgletal og en styrket valuta som følge af rentestigninger.



Hvilken vej for pengepolitikken?

Nøgletal for inflationen – med særligt fokus på kerneinflationen og væksten – vil fortsat sætte dagsordenen for udviklingen på de finansielle markeder i den kommende periode.

Den amerikanske forbundsbank og Den Europæiske Centralbank ser med bekymring på kerneinflationen, hvilket understreges af priserne på serviceydelser, som fortsætter med at stige. Prisen på serviceydelser er primært drevet af lønningerne. Hvis priserne stiger for meget, er det vanskeligt at nedbringe kerneinflationen i det ønskede tempo.

HVORDAN BLIVER DEN PENGEPOLITISKE RETNING?

Lige nu hersker der to tolkninger af den pengepolitiske retning. Kollapset i Silicon Valley Bank og Signature Bank i USA samt UBS' overtagelse af Credit Suisse i Schweiz spiller en stor rolle i disse tolkninger.

I markedet er tolkningen, at rentestigningerne, som spillede en væsentlig rolle i de berørte banker, med al tydelighed demonstrerer de negative konsekvenser af den førte pengepolitik. Derfor forventer markedet at se en mindre aggressiv fremfærd end tidligere ventet. Omvendt siger de ledende centralbanker, at højere styringsrenter fortsat spiller en central rolle i bekæmpelsen af inflationen. Eventuelle nye problemer i den finansielle sektor vil blive adresseret med andre midler, ligesom tilfældet var med de seneste problemer i sektoren.

Det synes givet, at de korte renter vil stige yderligere i USA og Europa. Til gengæld virker det, som om renterne på længere løbende statsobligationer har set en rentetop på henholdsvis 4 % i USA og 3 % i Danmark. Merrenterne på obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande ser attraktive ud på de nuværende niveauer.

GEOPOLITISKE SPÆNDINGER SKABER USIKKERHED

Aktierne har nydt godt af øget risikoappetit efter sidste års dårlige afkast. Det er ikke forventningen, at vi er på vej ind i en finanskrisen. De ledende centralbankers udmeldinger og handlinger vil være afgørende for retningen på aktiemarkederne. De nye aktiemarkeder vil opleve højere økonomisk vækst end i Vesten. Denne udvikling kan eksempelvis blive hjulpet på vej af en mere lempelig pengepolitik end i USA og Europa. Det er en vigtig positiv faktor for de nye aktiemarkeder. De er som aktivklasse tidligt cyklisk og genvinder derfor typisk hurtigt terræn efter en recession eller aktiekrisen.



Usikkerhedsmomenterne er store, idet de geopolitiske spændinger potentielt kan intensiveres på flere og flere områder efterhånden, hvilket kan få negative konsekvenser for de finansielle markeder.

SAMLET VÆRDITILVÆKST PRIMO MAJ 2023

FOND	År til dato	Seneste år	Seneste 3 år	Seneste 5 år	Seneste 7 år	Seneste 10 år
Basisobligationer						
Sydney Blandede Obligationer ESG	2,20 %	-	-	-	-	-
Sydney Fonde	1,45 %	-4,16 %	-10,47 %	-9,98 %	-7,44 %	-3,57 %
Sydney Korte Obligationer	1,45 %	-1,68 %	-4,55 %	-3,63 %	-1,39 %	0,61 %
Sydney Mellemlange Obligationer	1,48 %	-2,64 %	-9,85 %	-7,95 %	-5,15 %	-
Sydney Mellemlange Obligationer Akk.	1,44 %	-2,81 %	-9,93 %	-8,07 %	-5,26 %	-
Sydney Virksomhedsobligationer IG	2,52 %	-5,06 %	-8,41 %	-3,62 %	-1,83 %	3,52 %
Højrenteobligationer						
Sydney HøjrenteLande	1,60 %	-5,91 %	-9,47 %	-18,94 %	-13,93 %	-13,09 %
Sydney HøjrenteLande Akk.	1,47 %	-6,22 %	-9,74 %	-19,13 %	-14,11 %	-13,70 %
Sydney HøjrenteLande Korte Obligationer Akk.	0,60 %	-1,64 %	0,84 %	-6,92 %	-2,68 %	-3,77 %
Sydney HøjrenteLande Lokal Valuta	3,59 %	0,81 %	-0,00 %	-2,17 %	3,29 %	-8,10 %
Sydney HøjrenteLande Mix	2,74 %	-2,71 %	-3,80 %	-10,82 %	-5,58 %	-11,89 %
Sydney HøjrenteLande Valuta	2,08 %	-0,94 %	-1,58 %	-3,20 %	0,63 %	-8,18 %
Sydney Virksomhedsobligationer HY	2,80 %	-3,02 %	6,85 %	-1,72 %	8,92 %	8,29 %
Sydney Virksomhedsobligationer HY Akk.	2,84 %	-2,90 %	6,53 %	-1,68 %	8,79 %	10,68 %
Basisaktier						
Sydney Bæredygtige Aktier	5,87 %	-0,30 %	-	-	-	-
Sydney Danmark Indeks	7,88 %	1,05 %	-	-	-	-
Sydney Europa Ligevægt & Value	11,34 %	3,20 %	43,78 %	15,51 %	38,18 %	66,51 %
Sydney Morningstar Sust. Leaders Index	11,26 %	3,68 %	48,91 %	-	-	-
Sydney Tyskland	13,79 %	7,17 %	37,89 %	14,59 %	45,31 %	72,77 %
Sydney USA Ligevægt & Value	-1,52 %	-6,26 %	42,26 %	44,21 %	78,11 %	178,32 %
Sydney Verden Lav Volatilitet Indeks	2,08 %	-2,04 %	-	-	-	-
Sydney Verden Ligevægt & Value	3,03 %	-2,68 %	39,97 %	29,59 %	58,70 %	111,36 %
Sydney Verden Ligevægt & Value Akk.	2,96 %	-2,82 %	39,43 %	29,00 %	57,26 %	-
Vækstaktier						
Sydney BRIK	-4,64 %	-8,86 %	-2,00 %	-7,63 %	39,00 %	36,89 %
Sydney BRIK Akk.	-4,53 %	-8,69 %	-0,93 %	-6,65 %	40,64 %	40,48 %
Sydney Fjernøsten	-3,82 %	-17,48 %	6,20 %	3,21 %	44,09 %	57,06 %
Sydney Fjernøsten Akk.	-3,85 %	-17,49 %	6,39 %	3,44 %	43,27 %	54,81 %
Sydney Globale EM-Aktier	-3,22 %	-17,16 %	5,35 %	-1,36 %	37,89 %	-
Sydney Globale EM-Aktier Akk.	-3,31 %	-16,95 %	5,26 %	-1,49 %	37,79 %	-
Blandede fonde						
Sydney Aggressiv	2,83 %	-4,28 %	27,59 %	30,87 %	-	-
Sydney Aggressiv Akk.	2,83 %	-4,45 %	27,60 %	30,81 %	-	-
Sydney Balanceret	1,99 %	-4,17 %	6,69 %	9,80 %	-	-
Sydney Balanceret Akk.	2,03 %	-4,24 %	6,84 %	9,90 %	-	-
Sydney Konservativ	1,54 %	-3,95 %	-1,54 %	-1,49 %	-	-
Sydney Konservativ Akk.	1,55 %	-3,80 %	-1,46 %	-1,52 %	-	-
Sydney Vækstorienteret	2,48 %	-4,26 %	19,19 %	23,03 %	-	-
Sydney Vækstorienteret Akk.	2,37 %	-4,37 %	19,21 %	22,90 %	-	-

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.



Sydneyinvest Obligationsfonde

Vores fonde som investerer i obligationer, dækker over et bredt spænd fra danske statsobligationer og virksomhedsobligationer til statsobligationer fra Emerging Markets også kaldet højrentelandsobligationer.

Sydneyinvest

Blandede Obligationer ESG

Fonden investerer globalt i obligationer. Investeringerne spredes på danske stats- og realkreditobligationer, globale virksomhedsobligationer og obligationer udstedt af højrentelands. Fonden vægter ansvarlighed højt. Investeringerne forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling fx gennem brug af ESG-analyser.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0061806981	
Afd. formue 107,1 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,20 %¹⁾
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,69 %	Transaktionsomk. 0,20 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(fra 16.08.2022 til 30.04.2023)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-	Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste 3 år	-	-	-4,92 %¹⁾
Seneste 5 år	-	2021	-
Seneste 7 år	-	2020	-
Seneste 10 år	-	2019	-

¹⁾ Fonden blev oprettet den 16.08.2022

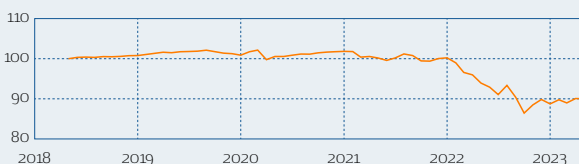
Fonde

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0016271042	
Afd. formue 321,0 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,45 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,21 %	Transaktionsomk. 0,05 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Fra 01.05.2018 til 30.04.2023

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-4,16 %
Seneste 3 år	-10,47 %
Seneste 5 år	-9,98 %
Seneste 7 år	-7,44 %
Seneste 10 år	-3,57 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,90 kr.	-11,46 %
2021	0,60 kr.	-1,58 %
2020	1,20 kr.	0,94 %
2019	1,80 kr.	0,09 %

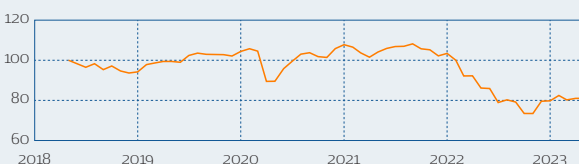
HøjrenteLande

Fonden investerer i statsobligationer fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i fonden er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0016039654	
Afd. formue 917,7 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,60 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,19 %	Transaktionsomk. 0,42 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Fra 01.05.2018 til 30.04.2023

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-5,91 %
Seneste 3 år	-9,47 %
Seneste 5 år	-18,94 %
Seneste 7 år	-13,93 %
Seneste 10 år	-13,09 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	2,00 kr.	-22,86 %
2021	4,00 kr.	-4,03 %
2020	3,10 kr.	3,22 %
2019	2,80 kr.	10,81 %

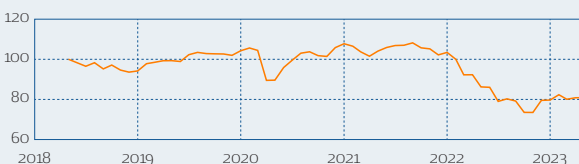
HøjrenteLande Akkumulerede

Fonden investerer i statsobligationer fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i fonden er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060012979	
Afd. formue 258,7 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,47 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,26 %	Transaktionsomk. 0,41 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Fra 01.05.2018 til 30.04.2023

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-6,22 %
Seneste 3 år	-9,74 %
Seneste 5 år	-19,13 %
Seneste 7 år	-14,11 %
Seneste 10 år	-13,70 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-22,95 %
2021	-4,01 %
2020	3,34 %
2019	10,69 %

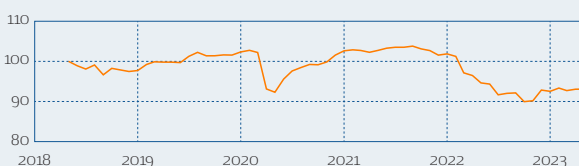
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende

Fonden investerer i statsobligationer med kort løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i fonden er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060227908	
Afd. formue 188,1 MIO. KR.	Afkast i 2023 0,60 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,99 %	Transaktionsomk. 0,18 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Fra 01.05.2018 til 30.04.2023

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-1,64 %
Seneste 3 år	0,84 %
Seneste 5 år	-6,92 %
Seneste 7 år	-2,68 %
Seneste 10 år	-3,77 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-9,17 %
2021	-0,75 %
2020	0,27 %
2019	4,74 %

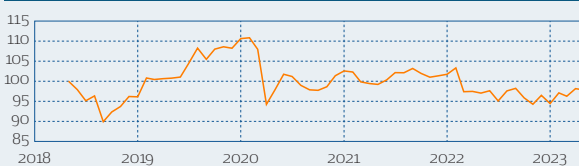
HøjrenteLande Lokal Valuta

Fonden investerer i statsobligationer i lokal valuta med mellemlang eller lang løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande, valutaer og obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060030872	
Afd. formue 147,7 MIO. KR.	Afkast i 2023 3,59 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,21 %	Transaktionsomk. 0,40 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Fra 01.05.2018 til 30.04.2023

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	0,81 %
Seneste 3 år	-0,00 %
Seneste 5 år	-2,17 %
Seneste 7 år	3,29 %
Seneste 10 år	-8,10 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,00 kr.	-7,18 %
2021	0,00 kr.	-0,81 %
2020	3,30 kr.	-7,28 %
2019	0,00 kr.	15,10 %

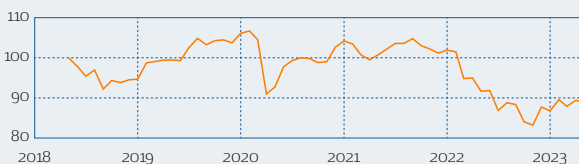
HøjrenteLande Mix

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0016231921	
Afd. formue 403,9 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,74 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,24 %	Transaktionsomk. 0,55 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-2,71 %
Seneste 3 år	-3,80 %
Seneste 5 år	-10,82 %
Seneste 7 år	-5,58 %
Seneste 10 år	-11,89 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	2,00 kr.	-14,81 %
2021	2,20 kr.	-2,22 %
2020	3,70 kr.	-1,79 %
2019	3,60 kr.	12,08 %

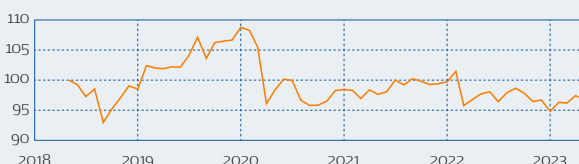
HøjrenteLande Valuta

Fonden investerer i statsobligationer i lokal valuta med kort løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande, valutaer og obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0016313810	
Afd. formue 259,0 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,08 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,14 %	Transaktionsomk. 0,38 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-0,94 %
Seneste 3 år	-1,58 %
Seneste 5 år	-3,20 %
Seneste 7 år	0,63 %
Seneste 10 år	-8,18 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,00 kr.	-4,91 %
2021	0,00 kr.	1,28 %
2020	2,30 kr.	-9,48 %
2019	0,00 kr.	10,43 %

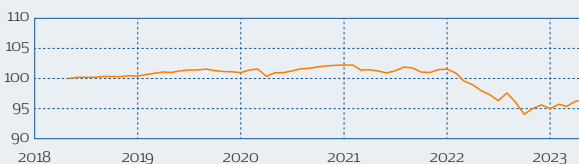
Korte Obligationer

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0015916225	
Afd. formue 387,4 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,45 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 2 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,20 %	Transaktionsomk. 0,10 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-1,68 %
Seneste 3 år	-4,55 %
Seneste 5 år	-3,63 %
Seneste 7 år	-1,39 %
Seneste 10 år	0,61 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,50 kr.	-6,47 %
2021	0,60 kr.	-0,67 %
2020	0,80 kr.	1,24 %
2019	1,20 kr.	0,57 %

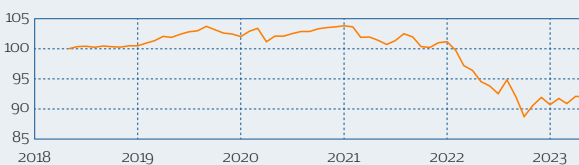
Mellemlange Obligationer

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060585073	
Afd. formue 1.754,0 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,48 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,35 %	Transaktionsomk. 0,10 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-2,64 %
Seneste 3 år	-9,85 %
Seneste 5 år	-7,95 %
Seneste 7 år	-5,15 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,20 kr.	-10,35 %
2021	0,30 kr.	-2,55 %
2020	2,50 kr.	1,76 %
2019	0,80 kr.	1,53 %

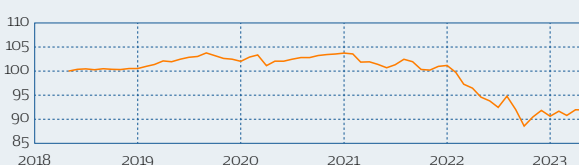
Mellemlange Obligationer Akkumulerende

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060585156	
Afd. formue 206,9 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,44 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,35 %	Transaktionsomk. 0,10 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-2,81 %
Seneste 3 år	-9,93 %
Seneste 5 år	-8,07 %
Seneste 7 år	-5,26 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-10,43 %
2021	-2,47 %
2020	1,67 %
2019	1,49 %

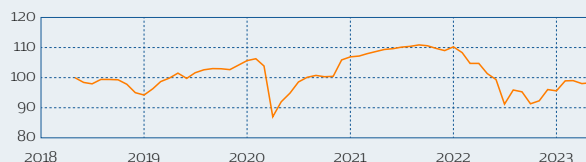
Virksomhedsobligationer HY

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0016098825	
Afd. formue 320,8 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,80 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,07 %	Transaktionsomk. 0,19 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-3,02 %
Seneste 3 år	6,85 %
Seneste 5 år	-1,72 %
Seneste 7 år	8,92 %
Seneste 10 år	8,29 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	4,10 kr.	-13,24 %
2021	0,60 kr.	3,11 %
2020	0,40 kr.	1,19 %
2019	2,30 kr.	12,14 %

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 ud-betaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060089415	
Afd. formue 96,4 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,84 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,10 %	Transaktionsomk. 0,26 %
Udbyttebetalende NEJ	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-2,90 %
Seneste 3 år	6,53 %
Seneste 5 år	-1,68 %
Seneste 7 år	8,79 %
Seneste 10 år	10,68 %

Afkast de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022		-12,99 %
2021		2,89 %
2020		1,16 %
2019		12,00 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060409266	
Afd. formue 262,9 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,52 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,71 %	Transaktionsomk. 0,21 %
Udbyttebetalende JA	

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-5,06 %
Seneste 3 år	-8,41 %
Seneste 5 år	-3,62 %
Seneste 7 år	-1,83 %
Seneste 10 år	3,52 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	1,30 kr.	-15,40 %
2021	7,70 kr.	-1,66 %
2020	0,30 kr.	5,92 %
2019	0,00 kr.	9,46 %



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.

BRIK

Fonden investerer aktivt i selskaber fra landene Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Efter Ruslands invasion af Ukraine har vi dog for nuværende valgt at træde ud af vores investeringer i Rusland. 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. Typisk består porteføljen af 80 til 120 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0010303882	
Afd. formue 271,8 MIO. KR.	Afkast i 2023 -4,64 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1,55 %	Transaktionsomk. 0,63 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 243	Udbyttebetalende JA
Fond 370	Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-8,86 %
Seneste 3 år	-2,00 %
Seneste 5 år	-7,63 %
Seneste 7 år	39,00 %
Seneste 10 år	36,89 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	32,40 kr.	-24,19 %
2021	6,70 kr.	8,07 %
2020	20,10 kr.	-4,51 %
2019	14,60 kr.	28,73 %

BRIK Akkumulerende

Fonden investerer aktivt i selskaber fra landene Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Efter Ruslands invasion af Ukraine har vi dog for nuværende valgt at træde ud af vores investeringer i Rusland. 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. 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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060013001	
Afd. formue 175,2 MIO. KR.	Afkast i 2023 -4,53 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1,53 %	Transaktionsomk. 0,62 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 246 Fond	Udbyttebetalende NEJ Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-8,69 %
Seneste 3 år	-0,93 %
Seneste 5 år	-6,65 %
Seneste 7 år	40,64 %
Seneste 10 år	40,48 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-23,69 %
2021	8,34 %
2020	-4,46 %
2019	28,62 %

Bæredygtige Aktier

Fonden investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Fonden investerer i selskaber, som generelt scorer højt på ansvarlighed og lavt på udledning af CO₂. Der investeres ikke i selskaber, som ikke overholder internationale normer, herunder kontroversielle våben som atomvåben, kemiske våben, klyngebomber og landminer. Fonden er underlagt ESG-analyse, og mindst halvdelen af formuen skal være placeret i selskaber med gode ESG egenskaber.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0061533643	
Afd. formue 564,5 MIO. KR.	Afkast i 2023 5,87 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,33 %	Transaktionsomk. 0,04 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 26 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-0,30 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	1,30 kr.	-15,19 %
2021	-	19,26 %¹⁾
2020	-	-
2019	-	-

¹⁾ Fonden blev oprettet den 29.03.2021.

Danmark Indeks

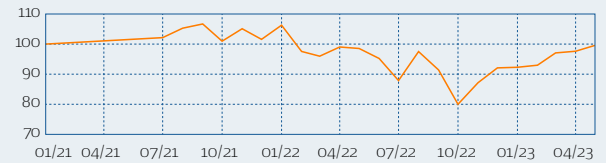
Fonden investerer i det store danske indeks be-stående af 120-130 aktier. Investeringsstrategien er passiv og følger OMXC ALL CAP GI. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset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

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0061541232	
Afd. formue 227,6 MIO. KR.	Afkast i 2023 7,88 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 0,30 %	Transaktionsomk. 0,05 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 108 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	1,05 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	1,10 kr.	-13,16 %
2021	-	6,28 %¹⁾
2020	-	-
2019	-	-

¹⁾ Fonden blev oprettet den 07.06.2021.

Europa Ligevægt & Value

Fonden investerer i europæiske aktier og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet value-strategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 75 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billig prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektor-risikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0015323406	
Afd. formue 280,9 MIO. KR.	Afkast i 2023 11,34 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,39 %	Transaktionsomk. 0,13 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 89 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	3,20 %
Seneste 3 år	43,78 %
Seneste 5 år	15,51 %
Seneste 7 år	38,18 %
Seneste 10 år	66,51 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,00 kr.	-13,27 %
2021	0,00 kr.	24,00 %
2020	1,00 kr.	-9,27 %
2019	4,80 kr.	21,65 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0010169549	
Afd. formue 750,5 MIO. KR.	Afkast i 2023 -3,82 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,56 %	Transaktionsomk. 1,29 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 117 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-17,48 %
Seneste 3 år	6,20 %
Seneste 5 år	3,21 %
Seneste 7 år	44,09 %
Seneste 10 år	57,06 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	42,50 kr.	-22,17 %
2021	26,90 kr.	8,02 %
2020	8,00 kr.	22,91 %
2019	0,00 kr.	26,19 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060036994	
Afd. formue 352.7 MIO. KR.	Afkast i 2023 -3.85 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1.60 %	Transaktionsomk. 1.27 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 117 Fond	Udbyttebetalende NEJ Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-17.49 %
Seneste 3 år	6.39 %
Seneste 5 år	3.44 %
Seneste 7 år	43.27 %
Seneste 10 år	54.81 %

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-22.00
2021	7.98 %
2020	23.06 %
2019	26.11 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060499663	
Afd. formue 155.9 MIO. KR.	Afkast i 2023 -3.22 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1.64 %	Transaktionsomk. 0.88 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 107 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-17.16 %
Seneste 3 år	5.35 %
Seneste 5 år	-1.36 %
Seneste 7 år	37.89 %
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	31.30 kr.	-19.95 %
2021	7.60 kr.	6.04 %
2020	4.60 kr.	12.76 %
2019	0.80 kr.	23.43 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060499747	
Afd. formue 83.5 MIO. KR.	Afkast i 2023 -3.31 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1.61 %	Transaktionsomk. 0.84 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 107 Fond	Udbyttebetalende NEJ Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-16.95 %
Seneste 3 år	5.26 %
Seneste 5 år	-1.49 %
Seneste 7 år	37.79 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-19.61 %
2021	5.71 %
2020	12.63 %
2019	23.48 %

Morningstar Sust. Leaders Index

Fonden investerer globalt i aktier. Mindst 90 % af formuen skal være investeret i de aktier, der indgår i Sydinvest Morningstar Sustainability Leaders Index. Investeringsstrategien er passiv og følger Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Indexet. 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.

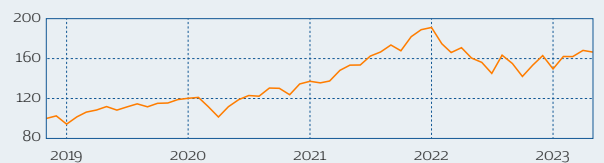
¹⁾ Fonden blev oprettet den 26.11.2018.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0061111572	
Afd. formue 1.342.9 MIO. KR.	Afkast i 2023 11.26 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 0.50 %	Transaktionsomk. 0.04 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 112 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	3.68 %
Seneste 3 år	48.91 %
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0.00 kr.	-21.73 %
2021	0.00 kr.	39.29 %
2020	4.90 kr.	14.17 %
2019	0.00 kr.	27.43 %

Tyskland

Fonden investerer i tyske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet. Udvælgelsen af aktier er baseret på grundig analyse af selskabernes regnskaber, og i sammensætningen af fondens investeringer er der lagt vægt på at tilpasse porteføljens risiko for at udnytte markedets bevægelser. Eksponeringen til det tyske aktiemarked gennem aktier og afledte finansielle instrumenter kan udgøre mellem 80 og 120 %.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060033116	
Afd. formue 291.9 MIO. KR.	Afkast i 2023 13.79 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1.48 %	Transaktionsomk. 0.14 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 129 Fond	Udbyttebetalende JA Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	7.17 %
Seneste 3 år	37.89 %
Seneste 5 år	14.59 %
Seneste 7 år	45.31 %
Seneste 10 år	72.77 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	10.10 kr.	-22.23 %
2021	10.00 kr.	21.38 %
2020	13.20 kr.	4.21 %
2019	6.00 kr.	26.28 %

USA Ligevægt & Value

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 100 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prifsatsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektorrisikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0010270776	
Afd. formue 216,4 MIO. KR.	Afkast i 2023 -1,52 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 5
Løbende omkostninger 1,28 %	Transaktionsomk. 0,09 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 67	Udbyttebetalende JA
Fond	Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-6,26 %
Seneste 3 år	42,26 %
Seneste 5 år	44,21 %
Seneste 7 år	78,11 %
Seneste 10 år	178,32 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	4,00 kr.	-7,83 %
2021	0,00 kr.	37,08 %
2020	2,40 kr.	-4,23 %
2019	3,80 kr.	25,27 %

Verden Lav Volatilitet Indeks

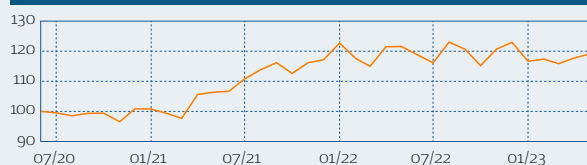
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks investerer globalt i aktier med lav volatilitet. Det vil sige i aktier, som forventes at have lavere udsving i afkastet end det brede aktiemarked. Risikoen forventes derfor at være lavere i denne fond end i almindelige globale aktiefonde. Investeringsstrategien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

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0061281490	
Afd. formue 428,5 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,08 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 0,50 %	Transaktionsomk. 0,05 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 251	Udbyttebetalende JA
Fond	Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-2,04 %
Seneste 3 år	-
Seneste 5 år	-
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	0,00 kr.	-4,95 %
2021	0,00 kr.	21,76 %
2020	0,60 kr.	0,85 %¹⁾
2019	-	-

¹⁾ Fonden blev oprettet den 27.05.2020.

Verden Ligevægt & Value

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prifsatsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektor- og regionsrisikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0010101740	
Afd. formue 229,4 MIO. KR.	Afkast i 2023 3,03 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,42 %	Transaktionsomk. 0,12 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 82	Udbyttebetalende JA
Fond	Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-2,68 %
Seneste 3 år	39,97 %
Seneste 5 år	29,59 %
Seneste 7 år	58,70 %
Seneste 10 år	111,36 %

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	5,80 kr.	-7,90 %
2021	0,00 kr.	30,16 %
2020	4,00 kr.	-8,74 %
2019	6,20 kr.	23,43 %

Verden Ligevægt & 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 ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prifsatsat i forhold til selskabernes aktiekurs. Ved sammensætningen af porteføljen søges sektor- og regionsrisikoen minimeret i forhold til fondens sammenligningsindeks. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Fondens data pr. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060669091	
Afd. formue 96,2 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,96 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,40 %	Transaktionsomk. 0,13 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 81	Udbyttebetalende NEJ
Fond	Benchmark

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-2,82 %
Seneste 3 år	39,43 %
Seneste 5 år	29,00 %
Seneste 7 år	57,26 %
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-7,91 %
2021	30,10 %
2020	-9,03 %
2019	23,61 %



Sydinvest Blandede fonde

Sydinvests blandede 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.

Sydinvest

Aggressiv

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749521	
Afd. formue 262,9 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,83 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,49 %	Transaktionsomk. 0,10 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 92	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 31.03.2023. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(Eco2020-11-30-04-2023)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-4,28 %
Seneste 3 år	27,59 %
Seneste 5 år	30,87 %
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	20,90 kr.	-13,46 %
2021	6,50 kr.	23,52 %
2020	17,10 kr.	5,19 %
2019	0,00 kr.	21,45 %

Sydinvest

Aggressiv 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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749950	
Afd. formue 87,2 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,83 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 5 ÅR	Risikoskala 4
Løbende omkostninger 1,47 %	Transaktionsomk. 0,11 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 88	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 31.03.2023. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(Eco2020-11-30-04-2023)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-4,45 %
Seneste 3 år	27,60 %
Seneste 5 år	30,81 %
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-13,52 %
2021	23,51 %
2020	5,24 %
2019	21,46 %

Sydinvest

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749364	
Afd. formue 5.314,2 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,99 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,20 %	Transaktionsomk. 0,07 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 118	Udbyttebetalende JA
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 31.03.2023. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(Eco2020-11-30-04-2023)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-4,17 %
Seneste 3 år	6,69 %
Seneste 5 år	9,80 %
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast og udbetalt udbytte de sidste 4 år

	Udbytte pr. bevis	Afkast
2022	7,40 kr.	-12,64 %
2021	3,70 kr.	8,77 %
2020	8,50 kr.	5,53 %
2019	0,00 kr.	10,66 %

Sydinvest

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749794	
Afd. formue 617,6 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,03 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,21 %	Transaktionsomk. 0,07 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 116	Udbyttebetalende NEJ
Fond Benchmark	

²⁾ Data pr. 31.03.2023. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



(Eco2020-11-30-04-2023)

Historiske afkast (akkumuleret)

Seneste år	-4,24 %
Seneste 3 år	6,84 %
Seneste 5 år	9,90 %
Seneste 7 år	-
Seneste 10 år	-

Afkast de sidste 4 år

	Afkast
2022	-12,73 %
2021	8,77 %
2020	5,79 %
2019	10,63 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749281	
Afd. formue 3.288,2 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,54 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,85 %	Transaktionsomk. 0,04 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 114 155 Fond Benchmark	Udbyttebetalende JA

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-3,95 %	Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste 3 år	-1,54 %	2022	3,40 kr. -11,14 %
Seneste 5 år	-1,49 %	2021	1,20 kr. 3,25 %
Seneste 7 år	-	2020	3,50 kr. 2,48 %
Seneste 10 år	-	2019	0,00 kr. 4,36 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749604	
Afd. formue 254,8 MIO. KR.	Afkast i 2023 1,55 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 3 ÅR	Risikoskala 2
Løbende omkostninger 0,86 %	Transaktionsomk. 0,04 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 112 155 Fond Benchmark	Udbyttebetalende NEJ

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-3,80 %		Afkast
Seneste 3 år	-1,46 %	2022	-11,04 %
Seneste 5 år	-1,52 %	2021	3,22 %
Seneste 7 år	-	2020	2,44 %
Seneste 10 år	-	2019	4,33 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749448	
Afd. formue 1.289,8 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,48 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,39 %	Transaktionsomk. 0,12 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 119 155 Fond Benchmark	Udbyttebetalende JA

²⁾ Data pr. 31.03.2023. 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	-4,26 %	Udbytte pr. bevis	Afkast
Seneste 3 år	19,19 %	2022	12,80 kr. -13,46 %
Seneste 5 år	23,03 %	2021	5,20 kr. 16,34 %
Seneste 7 år	-	2020	13,50 kr. 7,58 %
Seneste 10 år	-	2019	0,00 kr. 16,83 %

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. 30.04.2023

ISIN nr. DK0060749877	
Afd. formue 272,1 MIO. KR.	Afkast i 2023 2,37 %
Anbefalet investeringshorisont MIN. 4 ÅR	Risikoskala 3
Løbende omkostninger 1,38 %	Transaktionsomk. 0,13 %
CO ₂ -udledning ²⁾ 119 155 Fond Benchmark	Udbyttebetalende NEJ

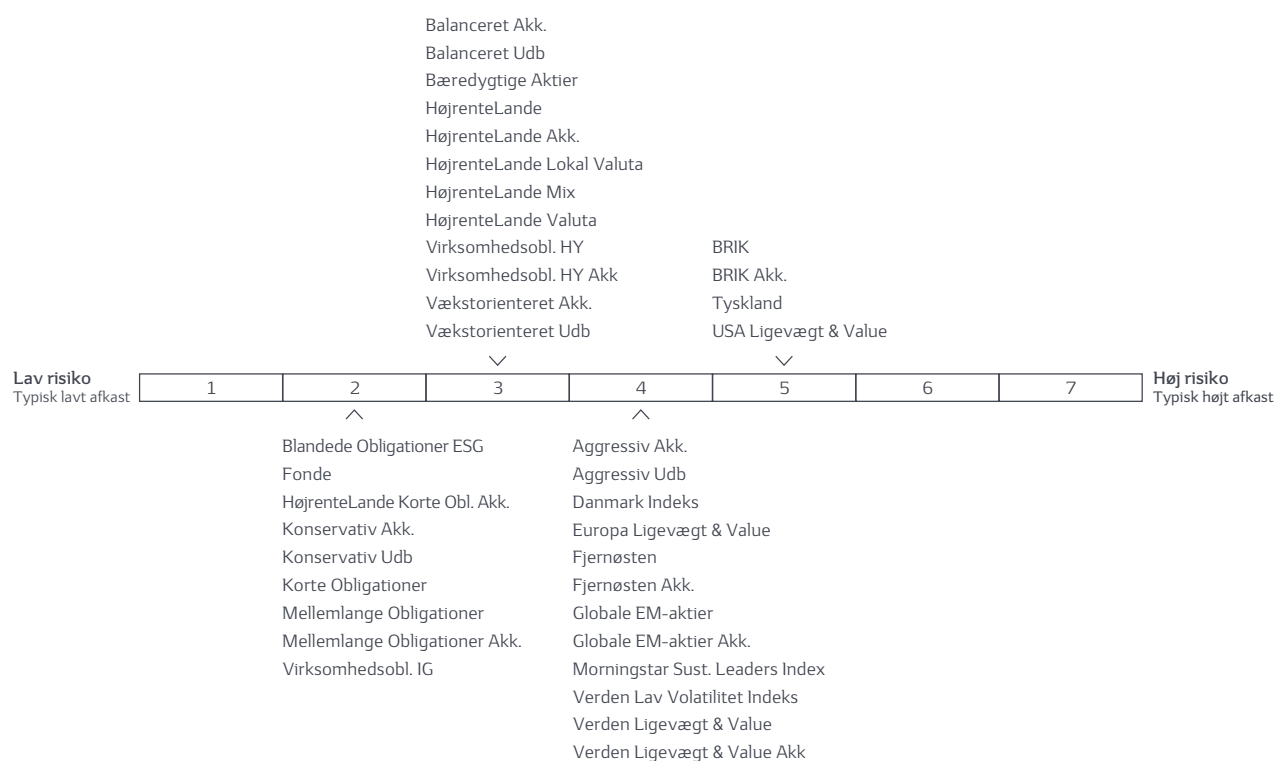
²⁾ Data pr. 31.03.2023. CO₂-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning.

Udvikling i værdien af en investering på 100 kr.



Historiske afkast (akkumuleret)		Afkast de sidste 4 år	
Seneste år	-4,37 %		Afkast
Seneste 3 år	19,21 %	2022	-13,41 %
Seneste 5 år	22,90 %	2021	16,31 %
Seneste 7 år	-	2020	7,58 %
Seneste 10 år	-	2019	16,83 %

Placering af Sydinvests afdelinger på risikoskalaen pr. 30. april 2023



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



NYHED

INVESTÉR I GLOBALE MEGATRENDS

Vær med, når vi investerer i fremtidens fem vigtigste megatrends.

Læs mere på side 4

