

## Investeringsprofil

Puljen investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Puljen har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i obligationer, 15 % i aktier og 5 % i alternativer. Er egnet til den forsigtige investor med en investeringshorisont på mindst 3 år.

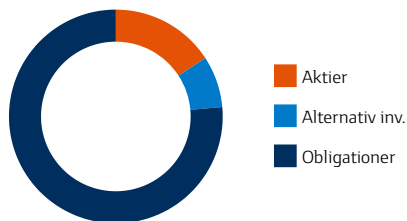
## Månedskommentar:

Det globale aktieindeks steg med 3,3 % i marts, så den samlede stigning i år målt i danske kr. er på 11,0 %. Stort set alle aktiemarkeder har bidraget positivt i marts, og i år. Det kinesiske aktiemarked er dog en undtagelse med et lille fald i marts. Kursstigningerne er nu mere bredt funderet, så det ikke længere især er de store amerikanske teknologiselskaber, som driver fremgangen. Nogle af teknologiselskaberne, fx Apple, er kommet i monopolmyndighedernes søgelys i Europa og USA, og det har påvirket disse selskabers aktiekurser negativt i marts, da en opsplitning af de store selskaber kan komme på tale. De europæiske aktier har på trods af en forholdsvis svag økonomi klaret sig fint i marts, men de halter fortsat efter resten af verden i år. Det er fortsat forventninger om lavere styringsrenter senere på året i USA og Europa, der sammen med en robust udvikling i især amerikansk økonomi, som driver optimismen hos aktieinvestorerne. Lavere inflationstal og en uventet rentenedsættelse i Schweiz har yderligere givet næring til den positive udvikling i marts. De første rentenedsættelser i USA og Europa ventes nu i juni.

De europæiske renter faldt i marts, mens de steg en smule i USA. Amerikansk økonomi er mere robust end ventet, og da inflationen falder langsommere end forudset. Fremgangen på aktiemarkederne har medført, at alle puljer har givet positive afkast i marts. Afkastene i marts og i år er højere end afkastene på puljernes benchmark. Afkastene er højest i afdelingerne med flest aktier. Vi har en lille overvægt i aktier i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa, en neutral vægt i Nordamerika og en undervægt på EM-aktier samt i aktier fra Japan/Pacific. Vi har en overvægt i alternative investeringer, en undervægt i danske obligationer og en lille undervægt i kreditobligationer i forhold til benchmark. Vi venter, at moderat vækst og lavere inflation i verdensøkonomien vil få centralbankerne til at nedsætte deres styringsrenter til sommer og give lavere obligationsrenter i 2024. Udsigterne for aktiemarkederne i 2024 er fornuftige, men hvis de geopolitiske forhold i verdensøkonomien forværres, kan det bremse den positive udvikling på aktiemarkederne.

## Aktivfordeling

| Aktivfordeling  | Andel   |
|-----------------|---------|
| Aktier          | 15,80 % |
| Alternativ inv. | 7,79 %  |
| Obligationer    | 76,40 % |



## Aktivfordeling

| Aktivfordeling                     | Værdi   |
|------------------------------------|---------|
| Danske stats- og realkreditobl.    | 57,26 % |
| Øvr. aktiebaserede inv. foreninger | 13,33 % |
| Virksomhedsobl. IG                 | 9,22 %  |
| Virksomhedsobl. HY                 | 5,07 %  |
| Emerging Markets obl.              | 4,85 %  |
| Øvr. aktiebaserede ETFer           | 2,47 %  |
| Alternativ inv.                    | 7,79 %  |

## 10 største Positioner

|                                                   | Land    | Andel  |
|---------------------------------------------------|---------|--------|
| Sydinvest Virksomhedsobl. IG Etik W DKK d h       | Danmark | 9,28 % |
| 4.21% DLR SDO 01.01.2028                          | Danmark | 6,77 % |
| Sydinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d | Danmark | 4,95 % |
| Værdipapirfonden HøjrenteLande ESG W              | Danmark | 4,68 % |
| 0.00% BRF SDO 01.10.2040                          | Danmark | 4,34 % |
| 4.26% RD SDRO 01.07.2027                          | Danmark | 3,47 % |
| 5.00% Nykredit SDO 01.10.2043                     | Danmark | 3,02 % |
| 5.00% Nykredit SDO 01.10.2053                     | Danmark | 2,72 % |
| 4.23% BRF SDO 01.07.2027                          | Danmark | 2,71 % |
| 4.44% DK Skibe 01.01.2026                         | Danmark | 2,36 % |

## Risiko

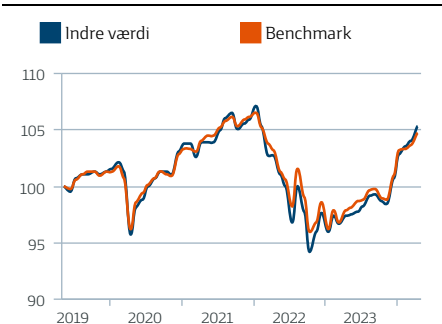
Fondens placering på skalaen er bestemt af udsvingene i fondens regnskabsmæssige indre værdi over 5 år. Er fonden ikke 5 år, så anvendes fondens historiske benchmark målt over 5 år.

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

## Forventede omkostninger

| Eksempel på investeret beløb | ÅOK           | ÅOP    |
|------------------------------|---------------|--------|
| 50.000 kr.                   | 713,83 kr.    | 1,37 % |
| 500.000 kr.                  | 6.692,37 kr.  | 1,28 % |
| 1.000.000 kr.                | 12.115,89 kr. | 1,16 % |

## Hvad er 100 kr. blevet til?



## Afkast\*

|               |          |
|---------------|----------|
| Seneste måned | 1,25 %   |
| År til dato   | 2,46 %   |
| Afkast 2023   | 7,20 %   |
| Afkast 2022   | -10,48 % |
| Afkast 2021   | 3,33 %   |

\* Afkastet er før puljegebyrer men inkl. indirekte omkostninger.

Materialet er udarbejdet af Sydbank A/S i samarbejde med Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at investere i puljen. Før du foretager investeringer, bør du læse puljeregler og retningslinier for Sydbanks puljer, der kan hentes på sydbank.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. Sydbank og SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. Sydbank og SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge rådgivning ved din daglige rådgiver i banken. Bemærk at afkastet i dette faktaark er før skat og direkte omkostninger. Derfor kan dit endelige afkast afvige herfra. Der er heller ikke taget højde for dine eventuelle løbende ind- eller udbetalinger.