

Private Banking Balanceret Udb. III

Faktaark pr. 1. juni 2025

Investeringsprofil

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

Hvem kan investere i fonden?

Fonden er udbyttebetalende og velegnet til private personer, og selskaber der investerer frie midler.
Fonden henvender sig udelukkende til institutionelle investorer og investorer, der er Private Banking kunder i Sydbank A/S.

Nøgletal pr. 31/5-25

ISIN	DK0060697704
Værdipapirtype	Blandede fonde
Introduktionsdato	29.02.2016
Benchmark	privatebankingportefolje.dk/benchmark
Udbyttebetalende	Ja
Investeringshorisont	Min. 3 år
Risikomarkering	Gul
Sharpe Ratio (3 år) (pr. 30/4-25)	0,06
Formue i fonden (mio)	4.729 DKK
Antal værdipapirer i fonden	126
Indkomsttype	Kapitalindkomst
Beskatning	Realisationsbeskattet

5 største Positioner

Andel

Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	19,00 %
Sydinvest Mellemlange Obligationer ...	11,20 %
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	5,76 %
Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen...	4,90 %
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	3,93 %

Risiko

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

Omkostninger

Løbende omkostninger

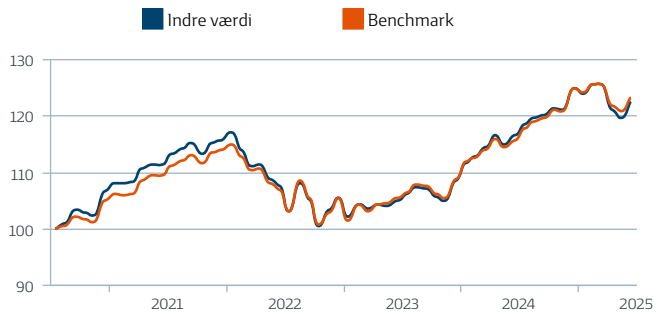
Transaktionsomk.

Indtrædelse

Udtrædelse

Private Banking Balanceret Udb. III	1,11 %	0,07 %	0,21 %	0,21 %
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------

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



Afkast (efter omk.)

Afkast

Udbytte

Seneste måned	2,45 %	-
År til dato	-1,21 %	-
Afkast 2024	11,18 %	5,20
Afkast 2023	9,20 %	0,00
Afkast 2022	-12,82 %	0,00
Seneste 5 år	24,07 %	-

Aktivfordeling

Andel

Aktier	35,31 %
Alternativ inv.	4,12 %
Obligationer	59,88 %
Kontant	0,68 %



Bæredygtighed

Fond

Benchmark

CO2-udledning	74	146
ESG-rating	A	A

* Data pr. 31-03-2025 CO2-udledning (carbon intensity) i tons pr. 1 mio. USD omsætning. Fonden er et artikel 8 produkt efter EU's disclosure-forordning.

Materialet er udarbejdet af Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvestportefolje.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning. Gul risikomærkning betyder, at du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at din investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue. Læs mere i Central Information på www.privatebankingportefolje.dk

Private Banking Balanceret Udb. III

Faktaark pr. 1. juni 2025

Stigende aktiemarkeder

Det globale aktieindeks er steget med 5,9% målt i DKK i maj. Den positive udvikling på de finansielle markeder blev drevet af forventninger om en lempeligere handelspolitik og fortsat stærke regnskabsmeddelelser fra teknologiselskaber med eksponering mod AI og cloud.

Håb om forhandlingsløsninger

De amerikanske aktier oplevede i maj den største månedsvise stigning siden november 2023. Investorenes voksende tillid til, at mange samhandelspartnere kan nå til enighed med USA om tariffen inden for overskuelig fremtid har været befordrende for stemningen. Dette til trods for mange modsatrettede meldinger ikke mindst fra den amerikanske præsidents side. Mens de politiske signaler varierer er den økonomiske vækst fortsat robust, hvilket bidrager til at understøtte virksomhedernes indtjeningsudsigter. En fortsat lempelig pengepolitik fra den europæiske centralbank og de store investeringsplaner i forsvar og infrastruktur bidrager fortsat til at understøtte europæiske aktier.

Stigende renter i USA

På statsobligationsmarkederne er renterne steget. Den 10-årige amerikanske rente steg 0,25%-point til 4,4% i løbet af måneden. Udviklingen skyldes bl.a. fokus på USA's statsgæld, der ventes at stige markant i de kommende år – ikke mindst hvis Trumps ekspansive finanspolitik i form af "Big Beautiful Bill" vedtages i Senatet i sin nuværende form. Derudover er der fortsat stor usikkerhed om tariffernes omfang – og effekten på vækst og inflation. Investorerne "forlanger" derfor en øget risikopræmie for at investere i lange obligationer, hvilket specielt har medført kursfald på de helt lange 30-årige amerikanske statsobligationer. Udviklingen har også ramt danske realkreditobligationer, der har tabt en smule i maj. Den stigende risikovillighed har trukket kreditspændene ind; både virksomhedsobligationer og EM-obligationer har dermed givet positive afkast i maj.

Forventninger til 2025

Forhandlingsløsninger i handelskonflikterne kan bidrage til at fæstne investorernes lidt mere positive syn. Sammen med en række forventede rentenedsættelser fra centralbankerne i Europa og USA understøtter det vækst- og indtjeningsudsigterne for aktierne. Vi forventer en generel fornuftig udvikling på obligationsmarkederne, med udsigt til stabilisering i de lange renter i både USA og Europa/Danmark.

Porteføljerne

Vores porteføljer oplevede positive afkast i maj, med størst fremgang i de mest risikofyldte afdelinger, da aktiemarkederne generelt oplevede store stigninger i maj. Vi er foran benchmark i alle afdelinger i den forgangne måned.

Vi er ved månedsskiftet til maj overvægtet i aktier i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa og en neutral vægt i Nordamerika og en undervægt på EM-aktier og aktier fra Japan/Pacific. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Industri og Farmaci. Vores største undervægte er i Energi, Stabilt Forbrug og Forsyning.



Bjørn Schwarz
Chefporteføljemanager
schwarz@sydbank.dk

Materialet er udarbejdet af Syd Fund Management A/S (SFM), og er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvestportefolje.dk. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. SFM påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. SFM fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning. Gul risikomærkning betyder, at du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at dit investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue. Læs mere i Central Information på www.privatebankingportefolje.dk