

# Private Banking Balanceret Udb. III

Faktaark pr. 1. august 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. 31/7-25

|                                   |                                                                                                   |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN                              | DK0060697704                                                                                      |
| Værdipapirtype                    | Blandede fonde                                                                                    |
| Introduktionsdato                 | 29.02.2016                                                                                        |
| Benchmark                         | <a href="https://privatebankingportefolje.dk/benchmark">privatebankingportefolje.dk/benchmark</a> |
| Udbyttebetalende                  | Ja                                                                                                |
| Investeringshorisont              | Min. 3 år                                                                                         |
| Risikomarkering                   | Gul                                                                                               |
| Sharpe Ratio (3 år) (pr. 30/6-25) | 0,45                                                                                              |
| Formue i fonden (mio)             | 4.858 DKK                                                                                         |
| Antal værdipapirer i fonden       | 128                                                                                               |
| Indkomsttype                      | Kapitalindkomst                                                                                   |
| Beskatning                        | Realisationsbeskattet                                                                             |

### 5 største Positioner

### Andel

|                                        |         |
|----------------------------------------|---------|
| Sydinvest Mellemlange Obligationer ... | 18,94 % |
| Sydinvest Mellemlange Obligationer ... | 10,80 % |
| Xtrackers S&P 500 ESG ETF              | 5,51 %  |
| Sydinvest Virksomhedsobl. IG Screen... | 4,56 %  |
| Bankinvest BIX USA Aktier ESG Unive... | 3,89 %  |

### Risiko

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

### Omkostninger

### Løbende omkostninger

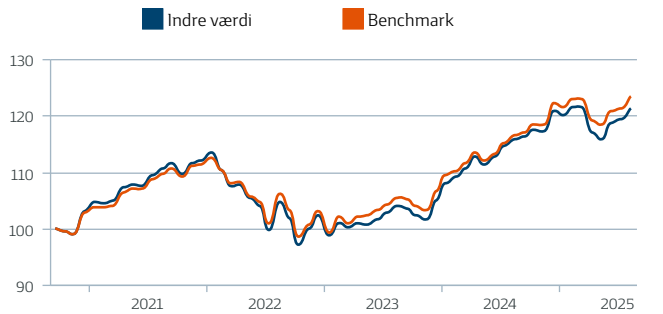
### Transaktionsomk.

### 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

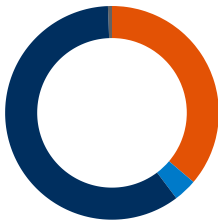
### Udbytte

|               |          |      |
|---------------|----------|------|
| Seneste måned | 1,54 %   | -    |
| År til dato   | 0,99 %   | -    |
| Afkast 2024   | 11,18 %  | 5,20 |
| Afkast 2023   | 9,20 %   | 0,00 |
| Afkast 2022   | -12,82 % | 0,00 |
| Seneste 5 år  | 24,21 %  | -    |

### Aktivfordeling

### Andel

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Aktier          | 36,20 % |
| Alternativ inv. | 3,52 %  |
| Obligationer    | 59,67 % |
| Kontant         | 0,61 %  |



- Aktier
- Alternativ inv.
- Obligationer
- Kontant

### Bæredygtighed

### Fond

### Benchmark

|               |    |     |
|---------------|----|-----|
| CO2-udledning | 68 | 138 |
| ESG-rating    | A  | A   |

\* Data pr. 30-06-2025 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](https://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](https://www.privatebankingportefolje.dk)

# Private Banking Balanceret Udb. III

Faktaark pr. 1. august 2025

## Stigende aktiemarkeder

Det globale aktieindeks steg 4,4 % målt i DKK i juli, godt hjulpet af en fin måned for den amerikanske dollar, der er styrket 3 % overfor DKK. De vækstrelaterede nøgletal er fortsat generelt fine i USA, og samtidig er der indgået ramme-handelsaftaler imellem USA og bl.a. Eurozonen.

## Fin regnskabssæson indtil videre

Vækstaktierne har - igen - ført an i stigningerne i USA, der for europæiske investorer er forstærket af, at dollaren har genvundet lidt af det tabte i første halvår.

Regnskabssæsonen i USA har indtil videre været overbevisende takket være flere gode regnskaber fra ikke mindst teknologivirksomhederne med eksponering mod AI og Cloud. I Europa har sæsonen været mere broget, og flere virksomheder mærker effekterne af tariffier og en svagere USD i første halvår.

Rammeaftalen imellem USA og Europa om tariffier har fjernet den værste risiko for en eskalerende handelskrig. Men usikkerheden om tariffernes påvirkning på de globale varestørmme er dog ikke forsvundet, lige som 1. halvår med tydelighed har vist, at Trump er uforudsigelig - og nye tiltag kan derfor komme på bordet ud af det blå.

## Afventende centralbanker i USA og Eurozonen

Den europæiske centralbank fastholdt som ventet renten i juli efter af have halveret renten til 2 % igennem det sidste års tid. ECB er afventende efter at renten nu vurderes som "neutral", men vi vurderer at styringsrenten kommende længere ned som følge af relativt lav vækst og lavere inflation.

Den amerikanske centralbank er ligeledes afventende - til Trumps store og højlydte utilfredshed. Væksten er robust i USA mens inflationspresset kan tiltage på ny som følge af bl.a. tariffierne. Markedet har nedjusteret forventningerne til hvor hurtigt og hvor meget Fed vil sænke renten, hvilket har medvirket til, at også de lange renter er steget på begge sider af Atlanten i juli. Kreditobligationer nyder fortsat godt af investorernes risikoappetit, så der har været fremgang for både HY, EM samt IG papirer. De danske realkreditobligationer kan også notere en mindre fremgang i juli.

## Forventninger til 2025

Mindre fokus på handelskonflikterne og fortsat ok amerikansk vækst kan bidrage til at fastholde investorernes risikoappetit, ligesom forventningen om rentenedsættelser fra centralbankerne understøtter vækst- og indtjeningsudsigterne for aktierne. Vi forventer også en generel fornuftig udvikling på obligationsmarkederne, med udsigt til stabilisering i de lange renter i både USA og Europa/Danmark.

## Porteføljerne

Vores realiserede positive afkast i juli, med størst fremgang i de mest risikofyldte afdelinger. Afkastene blev trukket op af specielt amerikanske aktier i juli. Vi er foran benchmark i de konservative afdelinger men efter benchmark i alle øvrige afdelinger i den forgangne måned.

Vi er ved månedsskiftet til august overvægtet i aktier i forhold til de respektive benchmarks. Vi har en overvægt i aktier fra Europa og Nordamerika og en undervægt på EM-aktier og aktier fra Japan/Pacific. I den samlede aktieportefølje har vi størst overvægt i brancherne IT, Industri og Kommunikationservice. Vores største undervægte er i Finans, Energi 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](https://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](https://www.privatebankingportefolje.dk)