

Investeringspolitik og -rammer for Sydbank Megatrend Portefølje

(gældende fra 19. juli 2023)

Generelt

Sydbank Megatrend Portefølje er en modelporteføljeplejeaftale med fokus på at investere i den fremtidig udvikling og trends. Porteføljen består af indeksfonde/ETF'ere, hvor den underliggende investering er i aktier og obligationer. Det er som udgangspunkt alene aktieinvesteringer, som investeres i trends, hvilket byder, at desto højere din investeringsrisiko er, jo større er din investering i trends. Produktet henvender sig til kunder med følgende investeringsprofiler: "Balanceret", "Vækst" og "Aggressiv".

Investeringspolitikken og den overordnede investeringsstrategi og -tilgang er identisk på tværs af de forskellige investeringsprofiler med undtagelse af investeringssammensætnings forholdsmæssige fordeling på aktivklasserne (se fordelingen i tabellen nedenfor). Depotsammensætningen for kunder med samme investeringsprofil vil desuden i meget begrænset omfang variere bl.a. som følge af størrelsen på den enkelte kundes portefølje eller hvor der gælder særlige investeringsregler og -begrænsninger for den valgte opsparingsform.

Forvaltningen af kundens portefølje varetages af Sydbank Kapitalforvaltning for kundens regning og risiko. Formålet med aftalen er at opnå størst muligt afkast af kundens portefølje under hensyntagen til den til enhver tid gældende investeringspolitik og investeringsrammer for den pågældende modelportefølje (investeringsprofil). Afkastet søges opnået ved aktiv porteføljepleje ved en løbende tilpasning af porteføljen efter bankens skøn.

Gennemførelse af handler og andre porteføljedispositioner sker samtidig og på ens vilkår for alle kunder i samme modelportefølje (investeringsprofil).

Ved ændringer i kundens investeringsprofil omlægges kundens portefølje umiddelbart efter ændringen til den pågældende investeringsprofil i Sydbank Megatrend Portefølje forudsat, at Sydbank Megatrend har en modelportefølje, som svarer til kundens nye investeringsprofil.

Er kundens opsparingsform (Megatrend Konto og -Depot) underlagt særlige investeringsregler og -begrænsninger f.eks. ved pensionsmidler vil disse ligeledes blive iagttaget i forbindelse med investering af kundens portefølje.

Banken kan uden varsel og uden forudgående underretning af kunden foretage mindre ændringer og justeringer til modelporteføljen, hvis banken skønner, at ændringerne er nødvendige for at fastholde modelporteføljens investerings- og risikoprofil. Kunden underrettes om de foretagne ændringer ved førstkommende ordinære porteføljerapportering.

Øvrige ændringer til modelporteføljen varsles med minimum 14 dages frist ved fremsendelse af et nyt bilag til kunden.

Investeringspolitik:

Aftalen investerer i øjeblikket udelukkende i UCITS godkendte indeksfonde/ETF'ere. Banken modtager ikke formidlingsprovisioner ved investering i disse værdipapirer. Du kan se en oversigt over Sydbanks samarbejdspartnere på sydbank.dk/omsydbank/investering, som opdateres løbende.

Der vil som udgangspunkt blive investeret i indeksfonde/ETF'ere som ikke er gearede og long only. De underliggende investeringer i indeksfondene/ETF'er betyder, at der indirekte er en eksponering i lokalvaluta, som ikke afdækkes.

I aftalen investeres aktieandelen i trends - det kan eksempelvis være selskaber som understøtter eller tilpasser sig forandringerne i samfundet. Kendetegn kan være ændrede mønstre i adfærd, demografi, miljø og bevægelser etc.

Det investerede beløb i aftalen investeres indenfor følgende rammer:

Balanceret profil			
	Minimum	Neutral	Maksimum
Aktier	20%	40%	60%
Obligationer (Stater +IG)	20%	40%	60%
Obligationer (HY + EM)	0%	20%	40%
Obligationer samler	40%	60%	80%
Kontant	0%	0%	10%

Vækstororienteret profil			
	Minimum	Neutral	Maksimum
Aktier	45%	65%	85%
Obligationer (Stater +IG)	5%	15%	35%
Obligationer (HY + EM)	0%	20%	40%
Obligationer samlet	15%	35%	55%
Kontant	0%	0%	10%

Aggressiv profil			
	Minimum	Neutral	Maksimum
Aktier	65%	85%	100%
Obligationer (Stater +IG)	0%	0%	15%
Obligationer (HY + EM)	0%	15%	25%
Obligationer samlet	0%	15%	35%
Kontant	0%	0%	10%

Sammenligningsgrundlag:

For at vurdere det afkast, der er skabt via aftalens investeringsprofil, holdes det absolutte afkast op imod en passiv investering i et bredt sammensat indeks for europæiske statsobligationer og et tilsvarende bredt sammensat indeks for verdensmarkedsaktier.

Du kan se sammenligningen i de afkastrapporter, du modtager hvert kvartal. Skemaet nedenunder viser den passive sammensætning af din investeringsprofil:

Investeringsprofil	Obligationsandel	Aktieandel
Balanceret	60 %	40 %
Vækstororienteret	35 %	65 %
Aggressiv	15 %	85 %

Investeringsstrategi og -tilgang:

Banken fordeler det investerede beløb i forskellige Indeksfonde/ETF'er (Exchange Traded Funds) og i kontant opsparing ud fra vores holdninger og forventninger til den mest hensigtsmæssige fordeling i forhold til din investeringsprofil. Der sker løbende tilpasning af fordelingen, når vi finder det hensigtsmæssigt. Fordelingen og antallet af indeksfonde/ETF'er kan

være forskellig fra portefølje til portefølje, afhængigt af størrelsen på det investerede beløb. Der vil løbende kunne ske udskiftninger af de indeksfonde/ETF'er, der indgår i porteføljen.

Udsvingsgrænserne for de enkelte aktivkategorier fremgår af afsnittet "Investeringspolitik" ovenfor. Du vil dagligt kunne følge bevægelserne i din portefølje via din NetBank og Mobil-Bank eller ved at henvende dig til din rådgiver i banken.

Sydbank Megatrend Portefølje har en investeringsstrategi, hvor der investeres indenfor følgende fem langsigtede Megatrends:

- Demografiske skift
- Klimaansvarlighed
- Fremtidens forbrugere
- Fremtidens transport
- Teknologisk innovation

Indenfor hver af de fem Megatrends vil der være en udvælgelse, af den eller de underliggende temaer, som vurderes at have den bedste porteføljemæssige effekt.

Et eksempel: Den overordnede Megatrend er "Teknologisk innovation", mens investeringen vil være i et eller flere af de underliggende temaer, som eksempelvis kan være "Kunstig intelligens", "Cyber Security" eller "Automatisering".

Der vil udover investeringerne i trends, være en taktisk investering i en bred aktie-indeksfond/ETF, som giver muligheden for at over- eller undervægte aktier, men uden at der medfører handel i de langsigtede trends. Den taktiske investering kan udgøre 0 – 10 pct. af investeringen.

Det er kun investeringen i de aktiebaserede indeksfonde/ETF'er, som sker med udgangspunkt i Megatrends. De obligationsbaserede indeksfonde/ETF'er investeres bredt i europæiske stats- og kreditobligationer.

ESG /Bæredygtighedskategorisering

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Investeringerne tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Risici:

Landerisiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land eller få lande pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land eller disse lande kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil de specielle markedsmæssige og økonomiske forhold i netop dette land, herunder eventuelt også valutakursudviklingen, have stor indvirkning på investeringens værdi.

Tema og sektorrisiko: Hvis en indeksfond/ETF har store investeringer inden for en bestemt sektor, er fondens afkast meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Kreditrisiko: Risikoen for at udstederne af de stats- eller virksomhedsobligationer, som indeksfonden/ETF'eren har investeret i, ikke i fuldt omfang kan forrente og afdrag deres lån som følge af konkurs. En evt. konkurs/statsbankerot betyder, at kunden kan lide tab.

Renterisiko: Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer. Samtidig kan ændringer i renteniveauet give kursfald eller kursstigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald.

Likviditetsrisiko: I nogle situationer kan det være vanskeligt at omsætte værdipapirer til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for værdipapirerne i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om værdipapirer med en lav udestående mængde, som sjældent omsættes, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type værdipapirer på samme tidspunkt. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor. Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af værdipapirer og udtrykker, at man kun kan afhænde værdipapirerne til væsentlig lavere kurser, end hvad værdipapirerne reelt er værd vurderet ud fra, hvad man kan omsætte mindre poster af værdipapirerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres værdipapirer, kan likviditetsrisikoen føre til, at der er store forskelle mellem salgs- og købspriser. I de tilfælde indeksfonden/ETF'eren tilbyder indløsning kan de i perioder blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse indeksfonden/ETF'en, indtil markedsf forholdene igen tillader det.

Emerging Marketsrisiko: Nye markeder (emerging markets) omfatter stort set alle lande i Latinamerika, mange lande i Asien, Østeuropa, Afrika og Mellemøsten. Landene er typisk mere politisk ustabile end lande på de modne markeder. Finansmarkederne er ikke så godt organiserede som på de modne markeder, og den økonomiske udvikling kan svinge betydeligt. Dette indebærer, at investeringer i disse områder har en højere risiko end investeringer i de modne markeder. For investorer kan det eksempelvis give sig udslag i en større risiko for nationaliseringer, indførsel af valutarestriktioner eller voldelige politiske omvæltninger. Alle faktorer, der på det givne tidspunkt kan forringe værdien af investeringen og i perioder føre til, at der ikke kan handles på de pågældende markeder.

ESG-risiko: Fokus på socialt ansvar (Environmental, Social and Governance) er ikke lige udbredt på alle markeder. Især på de nye markeder er der en betydelig risiko for, at virksomheder ikke lever op til de anbefalinger vedrørende fx arbejdstagerrettigheder og miljø, som vi typisk ser gennemført på de udviklede markeder.

Koncentrationsrisiko: Indeksfonde/ETF'er spreder sine investeringer på mange forskellige værdipapirer for at mindske afhængigheden af kursudviklingen på et enkelt værdipapir. Alligevel kan specifikke forhold indenfor et geografisk område, en sektor eller værdipapirtype få en stor indvirkning på afkastet. I nogle indeksfonde/ETF'er med et smalt investeringsunivers kan en fond for at afspejle markedet blive tvunget til at koncentrere en stor del af sin formue i forholdsvis få værdipapirer, hvorved risikospredningen ikke er helt så god som i indeksfonde/ETF'er med et bredere investeringsunivers.

Bæredygtighedsrisici: Ved en bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Miljøkatastrofer affødt af virksomheders ageren, virksomheders brud på arbejdstagerrettigheder og ledelsesmæssige svigt er eksempler på begivenheder eller omstændigheder, som potentielt kan have en negativ indflydelse på værdien af en fonds investeringer.

Bæredygtighedsrisiciene vil alt andet lige være størst i afdelinger baseret på udstedelser fra selskaber og mindst i fonde baseret på udstedelser fra stater. Afdelinger baseret på udstedelser fra Emerging Markets vurderes at have højere bæredygtighedsrisici end udstedelser fra de modne markeder.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer er følsomme overfor bevægelser i valutakurserne. Derfor vil den enkelte fonds kurs blive påvirket af, hvor meget der er investeret i udenlandske værdipapirer og udsving i valutakurserne overfor danske kroner. Afdelinger, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko.