

Information om Max Matthiessen Värdepappers diskretionärt förvaltade portföljer på Fondmarknaden.se

Detta dokument riktar sig till potentiella investerare i någon av de diskretionärt förvaltade portföljerna som beskrivs nedan. Max Matthiessen Värdepapper erbjuder ett antal aktivt förvaltade portföljer skräddarsydda för olika riskprofiler, med målet att uppnå bästa möjliga riskjusterade avkastning över tid. Denna information syftar bl.a. till att informera potentiella investerare om de risker och villkor som är förknippade med en investering i någon av portföljerna. Du som potentiell investerare uppmanas att läsa detta dokument. Mer information återfinns även i förköpsinformationen erhålls i samband med kundregistrering samt i avtalet som signeras vid teckning av tjänsten Autopilot.

Övergripande information

Max Matthiessen Värdepapper AB (nedan kallad "förvaltaren") tillhandahåller b.l.a. diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument. Förvaltaren tillhandahåller inom ramen för tjänsten Autopilot, fyra diskretionära portföljer med olika risknivåer och avkastningsprofiler.

Den förväntade avkastningen är kopplad till den risk som är förenad med portföljen. Det innebär att en portfölj med lägre risk har en lägre förväntad avkastning samtidigt som en portfölj med högre risk innebär högre förväntad avkastning. Portföljerna är exponerade mot aktier, räntor och alternativa tillgångar alternativt endast aktier, vilket innebär att investeringar sker i fondandelar med inriktning mot de tillgångsslagen.

Inför en investering, så väl som löpande under innehavstiden, bedömer förvaltaren investeringens risk och prissättningen av risken, det vill säga innehavets marknadsvärde. Bedömningen utgår från såväl en makroanalys som en analys av innehavets övriga förutsättningar att generera avkastning framåt. Vid behov justerar förvaltaren risken i portföljen genom att avyttra innehav där förhållandet mellan risk och avkastning inte längre är i linje med förvaltningsstrategin.

Förvaltningsstrategi

Portföljerna är inte begränsade till investeringar i vissa geografiska regioner eller till vissa valutor. Förvaltningsstrategin går ut på att investera i såväl passiv som aktiv förvaltning. Portföljerna innehåller även ett taktiskt element som innebär att exponeringen mot aktier, en viss region m.m. kan över- eller underviktas i enlighet med förvaltarens marknadstro. För att uppnå en effektiv förvaltning och som ett led i att hantera portföljens risker kommer investeringarna att spridas över minst fem innehav. Vidare kommer portföljens exponering vara global.

Mer om förvaltningen av portföljerna

Autopilot är tjänsten för dig som önskar en professionellt förvaltd portfölj utan att behöva analysera marknaden själv. Förvaltaren sätter samman portföljer baserat på vår aktuella

marknadsbedömning. Om förvaltaren bedömer att en specifik sektor eller region är mer attraktiv än en annan, justeras förvaltningen därefter. Innehållet i portföljerna kan variera över tid och det är förvaltaren som ansvarar för valen av investeringar. För närvarande förvaltas kapitalet i våra portföljer hos vårt systerbolag Ruth Asset Management AB.

Utgångspunkten för förvaltningen av portföljen Autopilot 25 är en exponering mot aktiefonder om 25 % samt en exponering mot räntefonder och alternativa tillgångsslag om 75 %. Utifrån förvaltarens marknadstro kan den enskilde kundens exponering mot tillgångsslagen sedan variera inom de intervall som anges ovan. Motsvarande gäller för förvaltningen av portföljerna Autopilot 50 och Autopilot 75. För de portföljerna är tillgångsfördelningen mellan aktiefonder samt räntefonder och alternativa tillgångsslag 50/50 respektive 75/25. Inom portföljen Autopilot 100 sker endast investeringar med aktiefondsexponering. Därutöver kan endast likvida medel finnas i portföljen. Förvaltningen har inte någon i förväg bestämd begränsning vad gäller region eller valuta. Portföljförvaltningen utförs av anställda inom Max Matthiessen Värdepapper AB. De finansiella instrument som ingår i kundens portfölj kan däremot förvaltas både av bolag med eller utan anknytning till Max Matthiessen-koncernen.

Utgångspunkter för förvaltningen av samtliga portföljer

De finansiella instrument som ingår i portföljförvaltningen värderas normalt dagligen, men andra värderingsintervall kan förekomma. Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Beträffande fonder avses med gällande marknadsvärde den senast aktuella NAV-kursen. Inom portföljförvaltningen kan endast följande transaktionstyper förekomma; köporder, säljorder, inlösen och sammanslagning.

Värdering av portföljen

Portföljförvaltningen utgörs av investeringar i fondandelar. Fondandelarnas värde fastställs av de fondbolag som förvaltar fonderna. Vid bestämmande av portföljens värde använder bolaget det senaste fastställda fondandelsvärdet. Portföljens värde uppdateras varje bankdag.

Placeringsstrategi

Portföljer	Autopilot 25	Autopilot 50	Autopilot 75	Autopilot 100
Aktiefonder	15 - 35 %	40 - 60 %	65 - 85 %	95 - 100 %
Räntefonder och alternativa tillgångar	65 - 85 %	40 - 60 %	15 - 35 %	0 - 5 %
Antal innehav	≥ 5	≥ 5	≥ 5	≥ 5
Föreslagen investeringshorisont	≥ 3 år	≥ 3 år	≥ 5 år	≥ 5 år
Tillåtna instrument	Svenska och utländska värdepappersfonder samt svenska specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder tillgängliga för svenska icke-professionella investerare	Svenska och utländska värdepappersfonder samt svenska specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder tillgängliga för svenska icke-professionella investerare	Svenska och utländska värdepappersfonder samt svenska specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder tillgängliga för svenska icke-professionella investerare	Svenska och utländska värdepappersfonder samt svenska specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder tillgängliga för svenska icke-professionella investerare
Eftersträvd risknivå (SRI)	2-3	3	3-4	4-6
Hållbarhetsnivå	³ 75 % av exponeringen i fonder klassificerade som art. 8 eller 9 enligt Disclosureförordningen	³ 75 % av exponeringen i fonder klassificerade som art. 8 eller 9 enligt Disclosureförordningen	³ 75 % av exponeringen i fonder klassificerade som art. 8 eller 9 enligt Disclosureförordningen	³ 75 % av exponeringen i fonder klassificerade som art. 8 eller 9 enligt Disclosureförordningen
Jämförelseindex				
Morningstar Sweden		7	15	22
Morningstar Global Markets		18	35	53
Morningstar Sweden Trsy Bd SEK		75	50	25
				30
				70
				0

Placeringen av kundens tillgångar som är föremål för portföljförvaltning kan från tid till annan komma att avvika från i placeringsstrategin angiven viktning, investeringsstrategi o.s.v. på grund

av faktorer som är kopplade till bl.a. storleken på förvaltade tillgångar, valet och kombinationer av tillgångsslag, snabba och/eller stora kursförändringar i de finansiella instrument som är föremål för portföljförvaltning, byte av fonder eller andra liknande förhållanden som Max Matthiessen Värdepapper AB inte råder över. Samma sak gäller när kunden sätter in nytt kapital, överför tillgångar eller begär uttag från depån som är föremål för portföljförvaltning. Kunden är medveten om och accepterar att den i placeringsstrategin angivna placeringsinriktningen och viktningen mellan olika tillgångsslag kan variera över tiden med hänvisning till bl.a. det som angivits ovan samt faktorer utanför Max Matthiessen Värdepapper AB:s kontroll.

Jämförelseindex

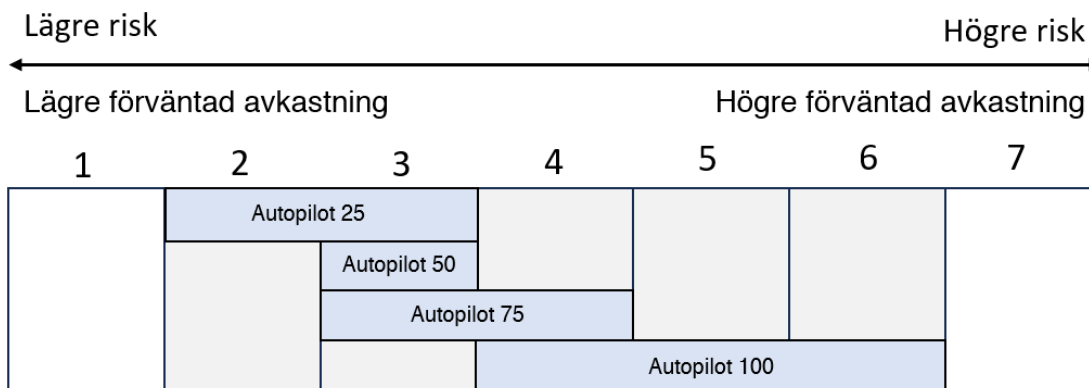
Som jämförelseindex, med vilket varje portfölj jämförs mot, använder vi oss av ett viktat index som består av svenska och globala aktie- och ränteindex. Hur varje portföljs jämförelseindex är viktat finns specificerat i placeringsstrategin.

Rekommenderad placeringshorisont

En investering i någon av de diskretionärt förvaltade portföljerna ska göras med en placeringshorisont på lägst 3 till 5 år. Vilken lägsta rekommenderade placeringshorisont som gäller för respektive portfölj framgår nedan. En investerare ska åtminstone under denna period kunna avvara det investerade kapitalet.

Eftersträvd risknivå

Risk-/avkastningsindikator



Information om hur handeln utförs

Diskretionär förvaltning innebär att du som kund överlämnar beslutanderätten om hur medlen under förvaltningen ska placeras till förvaltaren. Du kan därmed inte själv lägga köp- och/eller säljordrar i instrument som omfattas av förvaltningen. De medel du överför till förvaltningen investeras i enlighet med vald portfölj. Handel sker dagligen, vilket innebär att likvid som sätts in på din depå kommer investeras nästkommande bankdag enligt portföljen så länge likviden överstiger minimiinsättningen för portföljen.

Översyn av portföljernas fördelning och allokering sker löpande och fondbyten och rebalansering sker vid behov, vanligen en gång per kvartal men kan förekomma med lägre eller högre frekvens. Under den tid förändringar pågår sker både omplaceringar och rebalanseringar

av ditt innehav. När sådan handel pågår, kan du inte avsluta förvaltningen med omedelbar verkan.

Om du vill avsluta förvaltningen, kommer vi att koppla bort portföljen och avyttra ditt innehav. Likviden kommer att överföras till ditt likvidkonto och du kan när du vill föra över pengarna till ditt kopplade bankkonto. Tidpunkten för avyttringen kan vara beroende av om handel pågår i din portfölj. Avyttringen följer även innehavens normala handelsrutiner. Det innebär att det kan ta viss tid innan ditt innehav är avyttrat och medlen utbetalda till dig. Vänligen notera att det gäller 30 dagars uppsägningstid för förvaltningen, även om förvaltaren normalt kan avyttra din portfölj snabbare än så.

Handel i belopp som understiger portföljens lägsta köpbelopp

Alla fonder har en lägsta nivå för köporder, vanligtvis 100 kr. Om en fond exempelvis utgör 2 % av portföljens målallokering, krävs en investering på minst 5 000 kr i portföljen för att kunna köpa andelar i fonden. I detta exempel blir 5 000 kr portföljens lägsta köpbelopp. Som kund har du möjlighet att investera i portföljen även med mindre belopp än detta.

Vid insättningar eller månadssparande som understiger portföljens lägsta köpbelopp kommer vi att påbörja investeringar i de fonder som har störst vikt eller som avviker mest från den önskade fördelningen. Allteftersom ditt kapital ökar genom nya insättningar, värdeutveckling eller rebalansering, köper vi in resterande fonder för att närma oss målfördelningen. Under tiden kan fördelningen i din portfölj tillfälligt avvika från den avsedda placeringsstrategin. Vid varje insättning/köp i portföljen kommer vi att eftersträva målfördelningen för portföljen genom att prioritera köp i den fond/fonder som behövs mest utifrån dina befintliga innehav.

Risker med investeringar i finansiella instrument

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk. Det är du som investerare som själv ansvarar för risken med dina investeringar och måste således själv skaffa dig kännedom om instrumentens egenskaper och risker.

Värdet på det belopp som investeras inom ramen för portföljförvaltning kan både öka och minska. Max Matthiessen Värdepapper AB lämnar inte någon garanti om att det investerade beloppet återbetalas i dess helhet eller att resultatet av portföljförvaltningen medför en viss avkastning. Även om det inom ramen för portföljförvaltningen är Max Matthiessen Värdepapper AB som beslutar om vilka investeringar som ska göras, sker alltså investeringarna på kundens egen risk. Mot den bakgrunden är det viktigt att kunden sätter sig in i de villkor som gäller för portföljförvaltningen och de övriga investeringstjänster som Max Matthiessen Värdepapper AB tillhandahåller samt de risker som en investering i portföljförvaltningen medför. Max Matthiessen Värdepapper AB tillhandahåller ett webbgränssnitt där kunden bland annat kan följa portföljförvaltningen och värdeutvecklingen. Det är viktigt att kunden kontinuerligt övervakar värdeförändringar och transaktioner på kundens konto/depå och reagerar genom uttag av likvida medel om det är nödvändigt för att minska risken för förluster i de placeringar som omfattas av portföljförvaltning.

Mer om integrering av hållbarhetsrisker, främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

EU ställer hårda krav på individualisering och rapportering av aktörer som marknadsför sina produkter som hållbara, vilket vi tycker är bra. Tyvärr kan vi dock inte idag anpassa dessa

portföljer utefter kundspecifika preferenser. Det innebär att denna finansiella produkt inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Max Matthiessen Värdepapper AB tillämpar dock ett internt riskregelverk som innebär att minst 75 % av exponeringen ska ske i fonder som klassificerats som artikel 8 eller 9 enligt EU-regelverket SFDR (disclosureförordningen). Utöver det genomlyser förvaltningen samtliga innehav i portföljerna utifrån hur de beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Genomlysningen ligger till grund för förvaltningens löpande bedömning av de väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och händelser som påverkar eller riskerar att påverka den ekonomiska tillväxten, marknadsklimatet och flödet av kapital negativt.