

Finansiella instrument är alla typer av instrument som är avsedda för handel på värdepappersmarknaden. Dessa kan delas in i komplexa och icke komplexa instrument. Innan du handlar med ett finansiellt instrument är vi skyldiga att försäkra oss om att du har tillräcklig kunskap och erfarenhet för att förstå egenskaperna och riskerna med instrumentet. Nedan hittar du information om de instrument som kan ingå som investeringar i tjänsten diskretionär portföljförvaltning, som du visat intresse för. Om du inte har tillräcklig kunskap och erfarenhet av dessa instrument är vår rekommendation att du inte handlar med instrumenten utifrån egna investeringsbeslut.

### Introduktion

Diskretionär portföljförvaltning är en tjänst som innebär att du överlåter förvaltningen av ditt kapital till SEB:s diskretionära portföljförvaltare, som fattar alla investeringsbeslut åt dig. Eftersom investeringsbesluten fokuserar på långsiktig avkastning och då placeringar kan ske i instrument som inte har daglig handel, lämpar sig tjänsten främst för dig som placerar långsiktigt.

### Så fungerar diskretionär portföljförvaltning

Ett diskretionärt förvaltningsuppdrag inleds med att vi samlar in nödvändig information om dig och att vi utifrån dina behov bedömer vilka investeringar som kan vara lämpliga. Därefter tecknas en överenskommelse om placeringsstrategi och riskprofil genom att båda parter skriver på Överenskommelse om placeringsinriktning ("Placeringsöverenskommelsen").

Riskprofilen styr den långsiktiga fördelningen mellan tillgångsklasser med lägre risk (räntebärande placeringar och alternativa investeringar) och tillgångsklasser med högre risk (svenska och globala aktieplaceringar). De olika delarna i portföljen kombineras för att samverka på ett bra sätt ur avkastnings- och riskhänseende. En högre risk i räntedelen av portföljen kan till exempel kombineras med en mer defensiv inriktning i delportföljen med alternativa investeringar. Den totala risken i portföljen styrs av hur de olika delportföljerna är konstruerade samt hur de samverkar med varandra.

Den risknivå du väljer för din diskretionära portföljförvaltning styr vilken avkastning du kan förvänta dig. Låg risk ger en förväntat lägre avkastning och högre risk en förväntad högre avkastning. Hög risk är dock aldrig någon garanti för hög avkastning. Avkastningen i en diskretionär portfölj bestäms i huvudsak av utvecklingen på finansmarknaden. För att ytterligare påverka avkastningen kan vi använda följande verktyg:

1. Fördelningen mellan de olika tillgångsklasserna
2. Tidpunkten för olika investeringar
3. Urvalet av investeringar inom varje tillgångsklass

I Placeringsöverenskommelsen fastställs en långsiktig fördelning mellan tillgångsklasserna samt hur mycket den kortsiktiga fördelningen får avvika från den långsiktiga. Vi kommer regelbundet att informera dig om utvecklingen i din diskretionära portföljförvaltning.

### Investeringsprocess

Investeringsprocessen för diskretionär portföljförvaltning är strukturerad och tar avstamp i vår rådande marknadssyn (SEB House View). Utifrån våra samlade prognoser skapas en rekommenderad fördelning mellan tillgångsklasserna, som sedan anpassas efter risknivån på respektive förvaltningsuppdrag. Urvalet av specifika värdepapper baseras på analys av vår fondanalysenhet (SEB Manager Research) samt ytterligare analys av respektive portföljförvaltare. Inom diskretionär portföljförvaltning kan förvaltaren välja både SEB-förvaltade fonder och fonder förvaltade av andra aktörer. Vi följer löpande upp våra investeringsbeslut och stämmer av dem mot relevanta jämförelseindex.

### Implementation av investeringsbeslut

SEB erbjuder ett flertal placeringsstrategier med olika inriktningar. Varje strategi finns i flera riskprofiler för att passa kunder med olika risktolerans. När någon av portföljförvaltarna initierar en förändring i en strategi implementeras den förändringen i alla berörda kundportföljer. Varje vecka följer SEB:s riskenhet upp att de diskretionära portföljerna följer den valda strategin.

### Viktiga begrepp

#### Svenska aktieplaceringar

Inom svenska aktieplaceringar kan innehaven utgöras av direktägda aktier eller aktiefonder. Vissa Sverigefonder kan ha möjlighet att investera en mindre del av fondens kapital utanför Sverige. Vi har dock valt att klassa dessa fonder som svenska.

#### Globala aktieplaceringar

Inom globala aktieplaceringar utgörs innehaven av aktiefonder. Syftet är att skapa en diversifierad portfölj med olika typer av förvaltningsstilar och en exponering mot olika regioner och branscher som överensstämmer med vår rådande marknadssyn.

#### Räntebärande placeringar

Räntebärande instrument är en fordran på utgivaren (emittenten). Det innebär att du är exponerad mot emittentens kreditvärdighet, så kallad kreditrisk. Om emittentens betalningsförmåga minskar, minskar även kreditvärdigheten. Det finns olika typer av räntebärande instrument. De varierar beroende på vem som är utgivare, eventuell säkerhet som utgivaren ställt för lånet, utgivarens kreditvärdighet, löptiden fram till återbetalningsdagen samt formen för utbetalningen av ränta med mera. Värdet på ett räntebärande instrument påverkas bland annat av marknadsräntan samt emittentens kreditvärdighet. Räntebärande instrument anses generellt ha en lägre risk än aktier.

Inom räntebärande placeringar kan vi placera i en bred uppsättning räntebärande värdepapper, såväl svenska som utländska. Större delen av innehaven placeras i fonder, men även andra finansiella instrument kan förekomma. Investeringar kan ske i såväl statsobligationer, bostadsobligationer och statskuldväxlar som företagsobligationer med olika kreditrisk. Portföljens ränterisk och kreditrisk varierar över tiden baserat på förvaltarens marknadssyn under olika faser av konjunkturcykeln.

I vissa diskretionära portföljer kan komplexa räntebärande instrument förekomma. Ett komplext räntebärande instrument kan ha en eller flera av nedan egenskaper:

- Konstruktionen av instrumentet kan vara sådan att det är svårt att förstå risken och den förväntade avkastningen.
- Den faktiska avkastningen kan komma att avvika från den förväntade avkastningen på grund av lägre eller uteblivna räntebetalningar (kupongbetalningar).
- Instrumentets löptid kan vara osäker, instrumentet kan komma att förtidsinlösas eller alternativt förlängas.
- Det finns inte alltid offentliga priser.
- Det kan vara svårt att köpa eller sälja instrumentet under dess löptid.
- Kursrörelserna kan vara stora beroende på instrumentets specifika villkor.

#### Alternativa placeringar

Inom alternativa placeringar kan innehaven bestå av hedgefonder med olika förvaltningsstilar och andra alternativa placeringar, exempelvis råvaruinvesteringar.

Hedgefonder klassas ofta som alternativa investeringsfonder eftersom de har friare placeringsregler än värdepappersfonder (UCITS). Målsättningen är att ge avkastning oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ner. Hedgefonder använder sig oftare än traditionella fonder av derivat i syfte att öka eller minska fondens risk. Skillnaderna i risknivå kan vara stora mellan olika hedgefonder. Hedgefonder kan ofta ha en längre handelscykel än exempelvis en aktiefond och det kan ta flera månader att sälja ett innehav.

#### Avgifter och kostnader

Aktuella avgifter och kostnader för diskretionär portföljförvaltning framgår av prislistan för den aktuella tjänsten.

#### Fondplaceringstjänst

Om du äger en fondförsäkring och vill ha hjälp med dina placeringar kan du välja vår Fondplaceringstjänst, vilket är en form av diskretionär portföljförvaltning. Tjänsten innebär att SEB:s förvaltare sköter fondsparandet i din försäkring utifrån den portfölj och risknivå du har valt. Hela försäkringsinnehav ansluts till en och samma portfölj och du kan när som helst utan kostnad byta portfölj eller avsluta tjänsten. Du betalar en avgift för tjänsten.

## **i** Tänk på att:

- Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både öka och minska och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.
- För att handla med dessa instrument ska du själv sätta dig in i de avtal och villkor som gäller för handel med finansiella instrument. Vilket avtal som tillämpas beror på vilket instrument du ska handla i.
- Vissa instrument förutsätter att du är skyldig att leverera betalningar i framtiden. Det är viktigt att du har beredskap att möta dina åtaganden.
- Be alltid om kompletterande marknadsföringsmaterial eller ytterligare information som närmare beskriver den finansiella tjänst som du är intresserad av.

## Erfarenhetsfrågor

### Hur lång erfarenhet har du av tjänsten diskretionär portföljförvaltning?

- Ingen erfarenhet  
 Under 1 år  
 1 till 5 år  
 Mer än 5 år

## Kunskapsfrågor

### 1. Vem beslutar placeringsinriktning och risknivå vid diskretionär portföljförvaltning?

- A)  Kunden  
B)  SEB:s diskretionära portföljförvaltare  
C)  Finansmarknaden

### 2. Vem fattar de specifika investeringsbesluten?

- A)  Kunden  
B)  SEB:s diskretionära portföljförvaltare  
C)  Finansmarknaden

### 3. Vilken är den främsta faktorn som påverkar avkastningen för en diskretionär portfölj?

- A)  Kunden  
B)  SEB:s diskretionära portföljförvaltare  
C)  Finansmarknaden

### 4. Vad kännetecknar en svensk/global aktieplacering?

- A)  Aktieplaceringar har ofta hög risk  
B)  Aktieplaceringar har ofta låg risk  
C)  Aktier passar för kunder med kort investeringshorisont

### 5. Vad kännetecknar en räntebärande placering?

- A)  Den kan ha både kreditrisk och ränterisk  
B)  Statsskuldväxlar har lika hög risk som företagsobligationer  
C)  Räntebärande placeringar kan aldrig tappa i värde

### 6. Vad kännetecknar en alternativ investering?

- A)  Det kan ta lång tid att sälja en alternativ investering  
B)  Det tar alltid en dag att sälja en alternativ investering  
C)  Alternativa investeringar utvecklas alltid likadant som aktier

### 7. Vad innebär vår Fondplaceringstjänst?

- A)  Du sköter val av fonder på egen hand  
B)  SEB:s förvaltare sköter fondsparandet i din försäkring  
C)  Du kan göra ett eget fondval per år