



10 gode råd

til bedre overvågning af din formue
anno 2023

Værsgo'

I dette white paper får du vores 10 bedste råd til bedre overvågning af din formue anno 2023.

En løbende overvågning af din formue og dine kapitalforvaltere kan sammenlignes med at tjekke, at du har de rigtige varer i kurven, og at bonen stemmer. Det handler helt simpelt om at sikre, at du får det, du betaler for – til den pris, du har aftalt med dine forvaltere.

I dette white paper gennemgår vi, hvad du bør holde øje med, når du overvåger din kapitalforvaltning. Derudover får du en række konkrete råd til at kontrollere, at alt fra dine omkostninger til dine investeringsrammer stemmer overens med de aftaler, du har lavet med dine banker og kapitalforvaltere.

Rigtig god læselyst.

Råd 1

TJEK, OM DIN INVESTERINGSSTRATEGI BLIVER OVERHOLDT

Først og fremmest anbefaler vi, at du mindst én gang årligt holder dig ajour med, om dine investeringer er i overensstemmelse med din investeringsstrategi.

Ofte danner din investeringsstrategi grundlag for dine porteføljeaftaler med forvalterne, og du kan derfor bruge strategien som et redskab til at vurdere, om dine investeringer foretages og udvikler sig efter planen.

Vi vil desuden råde dig til at tjekke op på, om din investeringsstrategi passer med din risikoprofil – især hvis denne har ændret sig over tid. Din risikoprofil udgør din risikovillighed, investeringshorisont og forventninger til afkast.



”Din risiko afhænger direkte af din aktivallokering, idet nogle aktivklasser som udgangspunkt er mere volatile end andre.”

Råd 2

KONTROLLÉR, AT DINE INVESTERINGSRAMMER BLIVER OVERHOLDT

Dine kapitalforvalteres arbejde tager typisk udgangspunkt i en række på forhånd aftalte investeringsrammer, der afspejler din investeringsstrategi og risikoprofil. Investeringsrammerne afspejler den ønskede fordeling af din formue på tværs af de forskellige aktivklasser, og de giver derfor udtryk for, hvor meget hver aktivklasse skal udgøre af dine samlede investeringer (med andre ord: din ønskede aktivallokering).

Din risiko afhænger direkte af din aktivallokering, idet nogle aktivklasser som udgangspunkt er mere volatile end andre. Derfor er det en god idé at følge med i, hvordan dine investeringer er fordelt på de forskellige aktivklasser – og det gælder uanset, om du investerer via en forvalter eller på egen hånd.

OBS: Når du udstikker dine krav til kapitalforvalterne, gælder det om at finde en middelvej, hvor kapitalforvalterne ikke forhindres i at gøre deres arbejde optimalt, men samtidig ikke tager uønskede risici, der overskrider din risikoprofil.



Råd 3

SØRG FOR AT KONTROLLERE DINE OMKOSTNINGER LØBENDE

Dine omkostninger til kapitalforvaltning er af stor betydning, fordi de kan variere fra forvalter til forvalter – og ikke mindst fordi de bliver skåret direkte fra dit afkast.

Derfor giver det rigtig god mening at sammenligne omkostningsniveauerne hos de af dine forvaltere, der har det samme mandat. Det kan give dig en viden om, hvorvidt deres omkostningssatser er konkurrencedygtige.

Desuden anbefaler vi, at du løbende kontrollerer for fejl i omkostninger og gebyrer.

Det er uundgåeligt, at der sker fejl fra tid til anden, men selv en lille fejl kan koste dig dyrt, hvis du investerer for millionbeløb.

Hvad end der er tale om opkrævning af gebyrer i uoverensstemmelse med kontrakten eller en fejl i de aftalte rabatter på investeringsprodukterne, betyder det et lavere afkast for dig.

Derfor kan det godt betale sig at holde øje med dine omkostninger hos banker og kapitalforvaltere, så du er i stand til at gribe ind, hvis du har betalt for meget.



Vi dobbelttjekker "bonen" fra dine kapitalforvaltere

Vi hjælper vores kunder med at få refunderet fejl i omkostningerne hos deres forvaltere. Sidste år fandt vi fejl i over halvdelen af de aftaler, vi kontrollerede og fik refunderet et millionbeløb til vores kunder. Du er velkommen til at kontakte os, hvis du vil vide mere om, hvad vi kan gøre for dig.



Rasmus Lund Madsen

Partner & Head of Client Relations

rlm@hemonto.com

+45 8742 1216

Råd 4

EVALUÉR DINE KAPITALFORVALTERE

Vores klare erfaring er, at de af vores kunder, som løbende evaluerer kapitalforvalterne og følger op på deres præstationer, også får mere opmærksomhed fra forvalterne – og det har en positiv effekt på afkastet i sidste ende.

Derfor anbefaler vi, at du løbende holder øje med dine kapitalforvalteres performance, så du bevarer overblikket over, hvem af dem, der har gjort det godt – og hvem, der ikke har.

Det gør dig i stand til at identificere de kapitalforvaltere, der ikke lever op til dine forventninger og udfordre dem på deres afkast. Forbliver en kapitalforvalters performance utilstrækkelig over en længere periode, kan du overveje, om det er tid til at skifte den pågældende forvalter ud

Fortsættes →

Sammenlign dine forvaltere på et ens grundlag

Der kan være stor forskel på, hvordan dine kapitalforvaltere formidler afkastet i din afkastrapport. Når du sammenligner dine kapitalforvalteres performance på baggrund af deres afkastrapporter, bør du derfor være opmærksom på, at afkastet ikke nødvendigvis er baseret på et ens grundlag.

Du bør desuden sammenligne dit afkast med et relevant benchmark for at sikre, at det rent faktisk er konkurrencedygtigt.

Du kan læse mere om sammenlignelighed af afkastrapporter [her](#).

I forlængelse af råd nr. 3 giver det også rigtig god mening at sammenligne omkostningsniveauer på tværs af kapitalforvaltere. Til denne sammenligning anbefaler vi, at du benytter årlige omkostninger i procent (ÅOP), der angiver de samlede handels- og administrationsomkostninger samt de indirekte omkostninger forbundet med køb og salg.

Råd 5

HOLD SOM MINIMUM ET ÅRLIGT MØDE MED DIN FORVALTER

Udover at evaluere dine kapitalforvaltere løbende er det også en god idé at sørge for at holde møder med dem. Det er netop, når du sidder over for dine forvaltere, at du har mulighed for at holde dem op på deres performance og udfordre dem på deres afkast. Mødet med forvalterne er samtidig også din mulighed for at få en dybere indsigt i, hvordan de enkelte forvaltere har valgt at administrere mandaterne.

”Det er netop, når du sidder over for dine forvaltere, at du har mulighed for at holde dem op på deres performance og udfordre dem på deres afkast.”

Vi hjælper dig med at udfordre dine kapitalforvaltere

Vi overvåger mere end 300 mia. for vores kunder, og derfor har vi en omfattende mængde data på de enkelte forvalteres konkurrenceevne. For de af vores kunder, som ønsker det, tilbyder vi at sidde med ved bordet under møder med forvalterne. Vi sidder på din side og hjælper dig med at udfordre din forvalter. Kontakt mig endelig for en uforpligtende samtale og hør mere .



Jesper Frank Sørensen

Head of Insights

jfs@hemonto.com

+45 8742 1221

Råd 6

VÆR FORBEREDT PÅ, HVORDAN EN FINANSIEL KRISE KAN PÅVIRKE DIN FORMUE

Det er en god idé at få foretaget en beregning, der viser, hvordan det vil gå din formue i tilfælde af krisesituationer – og som sætter konkrete tal på det forventede tab.

Det giver dig mulighed for at være på forkant med nedgang i de finansielle markeder, og samtidig fungerer det forventede tab som en indikator for graden af risiko, du eksponeres for med dine nuværende investeringer.

Flere undersøgelser viser, at man risikerer, at mange af ens aktiver bliver illikvide, når en krise rammer. Derfor giver det god mening at undersøge sammensætningen af din portefølje, så du er sikker på at have tilstrækkeligt likvide aktiver til at stå imod eventuelle kapitaltræk i et stresset marked. Historisk set har den eneste reelt likvide aktivklasse i stressede perioder været globale aktier.



Råd 7

HOLD ØJE MED DIN VALUTA- OG BRANCHEEKSPONERING

Din formues fordeling på tværs af valutaer og brancher har – ligesom fordelingen over aktivklasser – betydning for din samlede risiko. Den generelle erfaring er, at en større spredning nedbringer den samlede risiko.

Valuta

Hvis du har store andele placeret i en bestemt valuta, er dit afkast i høj grad afhængig af, hvordan valutakursen udvikler sig i forhold til den danske krone. Betragter vi en investering foretaget i amerikanske dollars, vil en ændring i valutakursen påvirke, hvor meget din investering er værd i danske kroner. Hvis dollarkursen falder, vil din investering være mindre værd i danske kroner, og det betyder, at dit afkast er lavere. Den situation kan være u hensigtsmæssig og kræve din opmærksomhed.

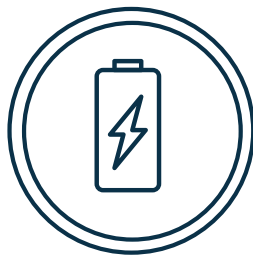
Afhængigt af aktivklasse, valuta og din risikoappetit, kan du overveje at afdække en del af din valuta-risiko. Uanset hvad, er det dog en god idé at være bevidst om, hvordan dine forvaltere håndterer denne risiko.

Brancher

Nogle brancher er præget af høj konjunkturfølsomhed, mens andre brancher har en mere stabil udvikling, der i mindre grad lader sig påvirke af ændringer i den samfundsøkonomiske tilstand. Du kan gøre værdien af din portefølje mindre afhængig af de samfundsøkonomiske konjunkturer og udviklingen i enkelte brancher ved at sprede dine investeringer på tværs af brancher.

Logikken er den samme, som når vi snakker valutaeksponering. Du bør løbende følge med i, om du har u hensigtsmæssigt store andele af dine samlede investeringer placeret i enkelte brancher og derfor er meget eksponeret over for den performance, der leveres i disse brancher. Det giver dig mulighed for at gribe ind i tide og reallokere dine investeringer, hvis de er i uoverensstemmelse med din risikoprofil.

Brancher kan blandt andet inddeles efter "The Global Industry Classification Standard" (GICS) som vist herunder:



Energi



Materialer



Industri



Forbrugsgoder



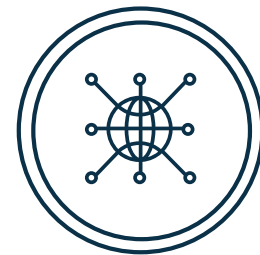
Dagligvarer



Sundhedspleje



Finans



Informations-
teknologi



Kommunikations
tjenester



Forsyningsselskaber



Ejendom

”En stigende rente vil resultere i en faldende kurs på dine obligationer, og derfor vil din investering miste værdi.”

Råd 8

KONTROLLÉR RENTERISKOEN PÅ DINE OBLIGATIONER

Renterisikoen dækker over risikoen for en stigende markedsrente efter et obligationskøb – og dermed effekten på din beholdnings værdi ved en stigning i renten. En stigende rente vil typisk resultere i en faldende kurs på dine obligationer, og derfor vil din investering miste værdi. Omvendt bør du som investor håbe på en faldende rente efter obligationskøbet. Det vil gøre dine obligationer mere attraktive og få kursen til at stige.

For at beregne kursfølsomheden på obligationer over for små renteændringer benyttes risikomålet ”varighed”. Jo højere varighed, desto mere påvirkes kursen af en ændring i renten. En varighed under 3 karakteriseres typisk som lav risiko, niveauet 3-6 som middel risiko og større end 6 som høj renterisiko.

Råd 9

KONTROLLÉR DINE PORTEFØLJERS BÆREDYGTIGHEDSPROFIL

Over den seneste årrække er interessen for at kombinere bæredygtighed og etik med investering steget markant. Hvis du ønsker at sætte krav til bæredygtighed i aftalen med dine kapitalforvaltere, men samtidig bevæger dig ind på et forholdsvist ukendt område, kan det være udfordrende at skulle definere dine krav og dertil sikre, at de håndhæves.

Der er ikke noget endegyldigt svar på, hvordan dette skal gøres, men vi har en række forslag til, hvordan du kan gribe opgaven an. Du kan som minimum stille krav til dine kapitalforvaltere om, at:

- De skal efterleve UN Principles for Responsible Investments (UN PRI) og UN Global Compact. Find beskrivelser af UN PRI og Global Compact i vores finansordbog [her](#) og [her](#).
- De konsekvent skal følge op på selskaber, der overtræder de angivne retningslinjer.
- Tolerancegrænsen på et pågældende selskabs omsætning som hovedregel ikke må være højere end 5 %. Det betyder, at maksimalt 5 % af den samlede omsætning i en virksomhed må komme fra områder, der strider mod etiske regler. Det gælder eksempelvis våben, tobak og alkohol.
- De som minimum skal foretage to screeninger af alle deres investeringer om året .

Fortsættes →

Indsigt i din porteføljes bæredygtighedsprofil

I samarbejde med Matter går vi kapitalforvalterne efter i sømmene på bæredygtighed og etik. Akkurat som vi også gør det på afkast, omkostninger og risiko.

Læs mere om vores ESG-rapportering [her](#).

Når dine kapitalforvaltere følger eller har underskrevet UN PRI, er de forpligtede til at tage rollen som aktiv investor. Det betyder, at de skal forsøge at påvirke virksomheder, der overtræder etiske retningslinjer. Kapitalforvalterne søger typisk deres indflydelse på generalforsamlinger, virksomhedsdage eller via medierne.

Erfaringsmæssigt er der stor forskel på, hvor meget energi de forskellige kapitalforvaltere lægger i dette arbejde. Det kan derfor være relevant for dig som investor at undersøge, om dine forvaltere har sikre retningslinjer for området, og om deres håndtering af brud på disse er aktiv og konsekvent.

Råd 10

OVERVEJ, HVOR MEGET TID DU SELV ØNSKER AT BRUGE PÅ FORMUEOVERVÅGNING

Ovenstående ni råd vidner om, at der er nok at tage fat på, hvis du vil være fuldt opdateret om udviklingen i din formue. Det betyder også, at formueovervågning nemt bliver både omfangsrigt og uoverskueligt. Du bør derfor overveje, hvor meget af din egen tid, du ønsker at bruge på overvågning af din formue, og i hvor høj grad det giver mening at alliere sig med en professionel formueovervåger.

”..og i hvor høj grad det giver mening at alliere sig med en professionel formueovervåger.”

Vil du vide mere om, hvad vi hos Hemonto kan gøre for dig?

Hemonto administrerer formuer for privatpersoner, virksomheder og organisationer, der alle varetager en formue på mere end 50 millioner kroner. Vores formål er at give vores kunder sikkerhed for, at deres formue bliver forvaltet optimalt og som aftalt hos deres banker og kapitalforvaltere.

Det gør vi blandt andet ved at holde øje med vores kunders formue og overvåge deres forvalteres arbejde. Skal vi også hjælpe dig med at få det fulde overblik over dine investeringer? Så kontakt os endelig for en uforpligtende samtale, hvor vi kan fortælle mere om, hvad vi kan gøre for dig.



Rasmus Lund Madsen

Partner & Head of Client Relations

rlm@hemonto.com

+45 8742 1216



Følg os på LinkedIn

AARHUS

Skt. Clemens Torv 8B, 2.
DK-8000 Aarhus C

KØBENHAVN

Strandvejen 60, 5. sal
DK-2900 Hellerup

OSLO

Karenslyst Allé 49-53
NO-0279 Oslo