

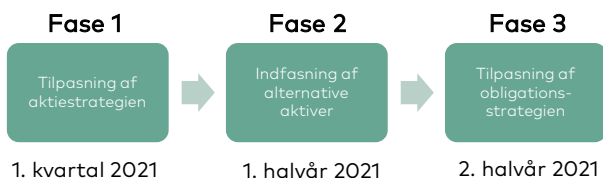
# MIX-puljer

## - tilpasning af investeringsstrategien

Sparinvest vil foretage en række tilpasninger af investeringsstrategien i de populære MIX-puljer. Det sker for at optimere betingelserne for at opnå et godt og robust langsigtet afkast. Tilpasningerne sker i tre faser og vil være afsluttet inden udgangen af 2021.

### Tilpasning i tre faser

Investeringsstrategien tilpasses i tre faser, hvor første fase omfatter en omlægning af aktiestrategien. I anden fase suppleres der gradvist med investeringer i såkaldte alternative aktiver, mens tredje fase omfatter et serviceeftersyn af obligationsstrategien.



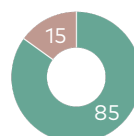
### Hvad er nyt?

- Ny forbedret aktiestrategi uden stilmæssige eller geografiske skævheder ift. verdensmarkedsindekset – dog overvægt af danske aktier, som udgør ca. 9%
- Aktieinvesteringerne fordeles på seks aktiestrategier, som forvaltes af nogle af de førende danske og internationale kapitalforvaltere. Som noget nyt, inddrages der eksterne forvaltere, som udvælges på baggrund af deres mangeårige resultater. De eksterne forvaltere, evalueres kontinuerligt, således det sikres at de til stadighed leverer tilfredsstillende resultater
- Endnu større fokus på bæredygtighed og ESG (miljø, sociale forhold og selskabsledelse) i aktieudvælgelsen
- Investering i alternative aktiver (infrastruktur og private equity) for en mindre del af porteføljerne. Investeringerne indfases gradvist over en årrække
- Evaluering af obligationsstrategierne med henblik på optimering af afkastpotentialet

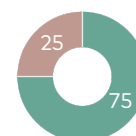
### Fem risikoniveauer med MIX

I forbindelse med ensretningen af Sparinvests blandede investeringskoncepter, sænkes den strategiske vægt af aktier/aktielignende aktiver i MIX-pulje Middel fra 50% til 45%.

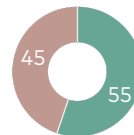
MIX Minimum



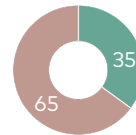
MIX Lav



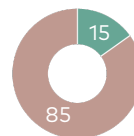
MIX Middel



MIX Høj



MIX Maksimum



■ Obligationer/obligationslignende aktiver  
■ Aktier/aktielignende aktiver

### Alternative aktiver

En mindre del af investeringerne (op til 10%) vil fremadrettet ske i såkaldte "alternative aktiver", såsom infrastruktur og private equity. Investeringer i infrastruktur omfatter investeringer i f.eks. parkeringsanlæg, motorveje og vindmøller, mens private equity investeringer er direkte investeringer i ikke-børsnoterede virksomheder. Alternative aktiver supplerer både aktier og obligationer rigtig godt, idet de mindsker risikoen og øger afkastpotentialet.

### Hvorfor disse tilpasninger?

Den nye aktiestrategi baserer sig på en velafprøvet investeringsfilosofi, som har leveret gode, afkast gennem mange år. Med tilføjelsen af alternative aktiver får MIX-puljerne en god, robust fordeling af investeringerne, som optimerer betingelserne for at skabe langsigtede, attraktive afkast. Justeringerne sker i naturlig forlængelse af de nye kompetencer, som Sparinvest har fået tilført i forbindelse med sammenlægningen med Nykredit.