



SWEDISH SMALL CAP SELECT

SWEDISH SMALL CAP SELECT INFORMATIONSBLAD

SWEDISH SMALL CAP SELECT

Målsättning

Målsättningen för mandatet Swedish Small Cap Select är att tillföra mervärde i investeringsprocessen genom att, via selektering av och outsourcing till externa förvaltare, nå en god riskjusterad avkastning till låga underliggande avgifter inom tillgångsklassen svenska småbolagsaktier.

Mandatet allokerar i enskilda svenska småbolagsaktier och/eller till fonder och ETF:er med svenska småbolagsaktier som underliggande tillgångar. De fonder och ETF:er som mandatet allokerar till är sådana som tillhandahålls av de selekterade externa förvaltare (förvaltningspartners) för mandatet. De enskilda svenska småbolagsaktier som mandatet placerar i är sådana som selekterats av externa förvaltare (förvaltningspartners) för mandatet.

Swedish Small Cap Select skapar ett mervärde för investeraren genom en över tid kontinuerlig selektering av de bäst lämpade förvaltningspartners för mandatet, dvs. externa förvaltare för outsourcing. Detta urval grundar sig i väletablerade "asset manager/fund selection"-kriterier, så som förvaltningserfarenhet i förvaltarlaget, historisk avkastning i relation till jämförelseindex eller andra likvärdiga alternativ, samt avgifter, mm. Mervärde för investeraren följer även från mandatets möjlighet att allokera genom avtalade förmånliga avgiftsstrukturer för de fonder och ETF:er mandatet allokerar mot.

Swedish Small Cap Select lämpar sig för en investerare som söker en aktiv exponering mot, primärt svenska småbolagsaktier över en lång investeringsperiod.

Riskhantering utgörs dels genom att löpande utvärdera selekteringen av externa förvaltare för outsourcing, och vid behov göra förändringar gällande vilka externa förvaltare som ska ingå som förvaltningspartners för mandatet. Riskhantering sker också löpande genom förvaltningspartners interna riskhantering i fonden och/eller ETF:en.

Placeringsinriktning

Mandatets tillgångar kommer att placeras i fonder och ETF:er, UCITS och icke-UCITS, samt enskilda svenska aktier till minst 95%. Resterande del utgör kassa, vilken tillåts att placeras i passiva likviditetsinstrument, eller liknande, samt aktivt förvaltade penningmarknadsfonder.

Portföljens basvaluta är SEK men mandatet tillåter innehav i överlåtbara värdepapper noterade i svenska kronor samt värdepapper noterade i, och med en underliggande exponering mot, utländska valutor. Portföljen är därmed utsatt för valutarisk över tid vilket innebär att valutarörelser kan påverka portföljens utfall i både positiv och negativ riktning.



Lägre Risk

Lägre möjlig avkastning

Högre Risk

Högre möjlig avkastning

1

2

3

4

5

6

7

Investeringshorisont

En investering i mandatet lämpar sig för en investerare med en placeringshorisont på minst 5 år.

Riskindikatorn är en uppskattning på hur Swedish Small Cap Selects framtida riskprofil kommer att se ut.

Under större delen av tiden uppskattas riskprofilen att ligga på kategori 7 utav 7 i CESR riskskala¹. Men kan också under perioder variera mellan högre och lägre kategorier på skalan. Risk- och avkastningsprofilen kan variera över tid och är inte garanterad. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden, stora rörelser på valutamarknader eller andra extraordinära händelser.

Kategori 1 är inte en riskfri investering – risken att förlora din investering är liten, men chansen att göra vinster är också begränsad. En investering med riskprofil i kategori 7 innebär att risken att förlora din investering är högre men chansen att göra högre vinster är också större. Den sjugradiga riskskalan är komplex, till exempel är en riskprofil inom kategori 2 inte dubbelt så hög risk som en riskprofil inom kategori 1.

Placeringsinriktningen och den höga andelen allokering i tillgångsslaget Aktier för Swedish Small Cap Select innebär att mandatets risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren eftersträvar att mandatets genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till över 25 procent.

Hållbarhetsrisk – Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris. Risker i samband med koncentrerade tillgångsslag eller i enskilda marknader, där en portfölj som placerar i färre värdepapper och på ett mindre antal geografiska marknader har högre risk. Förändringar i den relativa värdeutvecklingen mellan olika värdepapper och att värdet på en investering kan påverkas av förändringar i valutakurser.

Aktiv risk – En investerare kan uppnå avkastning i linje med marknadsindex genom att passivt investera i indexfonder. För att uppnå en överavkastning i mandatet krävs bland annat en framgångsrik aktiv förvaltning i underliggande fonder samt att mandatets förvaltare har den skicklighet som krävs för att välja aktiva förvaltare som presterar. För att uppnå en högre aktiv avkastning kan det även krävas att man allokera snävare och förutsatt att mer aktiv risk finns, så finns det även risk för lägre diversifiering.

Motparts- och kreditrisk – att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna, beroendet av clearingfunktioner, förvaringsinstitut och andra tjänsteleverantörer.

Operativa risk – risker kopplade till förvaltarens operativa verksamhet som kan avse beroende av förvaltare, IT-system, rutiner och processer med mera. Andra systemrisk och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för förvaltarens verksamhet. Risker med modeller på grund av förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering samt risker kopplade till tjänster genomförda av tredjepartsleverantör.

Valutarisk – Mandatet har sin bas i SEK men kan inneha tillgångar som är noterade i andra valutor. Värdet på investerat kapital kan stiga eller falla som ett resultat av växelkursrörelser mellan dessa valutor.

Extern

Swedish Small Cap Select 2024-03-14

¹CESR-skalan är utformad för att mäta risk, som en årlig standardavvikelse under en rullande tolv månadersperiod, i NAV kurs där lägsta riskklass 1 har 0% - 0,5% i standardavvikelse medan högsta riskklass 7 har 25% eller mer i standardavvikelse.



MANDATBESKRIVNING

WICTOR SWEDISH Small Cap

Inledning

Detta dokument är en bilaga till Avtal - Portföljförvaltning ("Avtalet") som ingåtts mellan Kunden och Wictor Family Office AB och som beskriver mandatets placeringsinriktningar och placeringsrestriktioner. Valt mandat har fastställts efter en lämplighetsbedömning, där bl a Kundens kunskaper och erfarenheter om portföljförvaltning, finansiella produkter, finansiella ställning och mål med investeringen inkluderande preferenser avseende riskprofil, placeringshorisont och hållbarhet har tagits i beaktande. Lämplighetsbedömningen har dokumenterats i ett särskilt protokoll som Kunden har tagit del av.

Portföljpolicy

A. Placeringsinriktning

1. Swedish Small Cap Select är förvaltad med en exponering mot svenska småbolagsaktier. Allokering sker via ägande av fondandelar i aktivt och/eller passivt förvaltade aktiefonder och/eller ETF:er. Mandatet har även möjlighet att allokera i enskilda svenska småbolagsaktier.
2. Med svenska småbolagsaktier menas den kategori svenska aktier som är förekommande i aktivt och/eller passivt förvaltade aktiefonder och/eller ETF:er vilka kategoriserar sig som svenska småbolagsfonder (utan att i övrigt begränsa allokeringen till någon annan definition av Small Cap genom t.ex. totalt bolagsvärde eller annat mått).
3. Swedish Small Cap Select skapar ett mervärde för investeraren genom en över tid kontinuerlig selektering av de bäst lämpade förvaltningspartners för mandatet, dvs. externa förvaltare för outsourcing. Detta urval grundar sig i väletablerade "asset manager/fund selection"-kriterier, så som förvaltningserfarenhet i förvaltarlaget, historisk avkastning i relation till jämförelseindex eller andra likvärdiga alternativ, samt avgifter, mm. Mervärde för investeraren följer även från mandatets möjlighet att allokera genom avtalade förmånliga avgiftsstrukturer för de fonder och ETF:er mandatet allokera mot.
4. Portföljen lämpar sig för en investerare med en hög risktolerans (motsvarande kategori 7 utav 7 i CESR riskskala) som även söker aktiv risk och aktiv avkastning med en exponering mot svenska småbolagsaktier över en långsiktig investeringsperiod på minst 5 år.
5. Mandatet förvaltas som en svensk aktieportfölj bestående av två huvudkomponenter: en andel aktivt och/eller passivt förvaltade aktiefonder, ETF:er, och/eller enskilda svenska småbolagsaktier till en allokeringsgrad om minst 95%, och en andel likvida medel och/eller penningmarknadsinstrument till en allokeringsgrad om som mest 5%. Aktiedelens roll är att bidra med långsiktig kapitaltillväxt. Tillgångarna i likviditet och penningmarknadsinstrument möjliggör nödvändiga operativa kassaflöden.
6. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser där mandatet placerar i.
7. Jämförelseindex: Portföljens prestation mäts mot ett jämförelseindex, Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE Index).
8. Målavkastning: Portföljen har en målavkastning om 10% årligen i genomsnitt över en lång investeringshorisont.

B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Mandatet får investera i följande tillgångsslag och instrument:

- Placeringar på konto (likvida medel)
- Passiva likviditetsinstrument samt aktivt förvaltade penningmarknadsfonder
- Fondandelar i aktiefonder, UCITS och icke-UCITS
- Börshandlade fonder (ETF), UCITS och icke-UCITS
- Enskilda svenska aktier.



Kassa / Likvida medel

Med likvida medel avses medel i svenska kronor på depåkonto, bankräkning, dagsinlåning m.m. Normalt ska andelen likvida medel vara låg, som mest 5% av investerat kapital. Under kortare perioder tillåts dock likvida medel överstiga 5%.

Aktier

Aktier som tillgångsslag får maximalt utgöra 100% av det investerade kapitalet, och ska i normalfallet inte understiga 95%. Under kortare perioder tillåts dock allokeringen mot aktier understiga 95%.

Rebalansering

Mandatets faktiska allokering kan över tid komma att variera från målviktningen till följd av prisrörelser i underliggande placeringar samt som ett resultat av medveten taktisk avvikelse. Utöver den dagliga övervakningen av mandatet ska förvaltaren utföra en rebalansering vid ingången av nytt kvartal för att justera allokeringsvikter som inte längre motsvarar målviktningen för mandatet.

Förvaltningsarvode, avgifter och kostnader

Depåavgifter (inkl. moms): max 1,25% per år av värdet i mandatet (se prislista på hemsidan).

Underliggande avgifter och omkostnader: preliminärt beräknat till 1,07% per år av värdet i mandatet (antagna förutsättningar för beräkning av preliminära underliggande avgifter och kostnader redovisas i bilaga 1).

Illustration avseende hur förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar framtida avkastning i aktuellt mandat redovisas i bilaga 2.

Hållbarhetsrelaterad information*Integrering av hållbarhetsrisker*

Till följd av EU-lagstiftning är en andel av de fonder och ETFer som investeras i genom Swedish Small Cap Select skyldiga att integrera hållbarhetsrisker i deras investeringsbeslutsprocesser. Vidare använder Wictor Family Office ett ESG-score genom MSCI ESG-Index (eller annat motsvarande ESG-score) för att få en indikation om de hållbarhetsrisker en tillgång är exponerad mot.

Wictor Family Office är av uppfattningen att integrering av hållbarhetsrisker kommer att innebära en positiv avkastning på sikt för Kunden då bolag med mindre exponering mot hållbarhetsrisker kommer att vara förberedda och robusta inför (exempelvis) en kommande klimatomställning och eventuella ytterligare lagändringar för att driva på omställningen.

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI")

Swedish Small Cap Select följer Wictor Family Office:s policy för due diligence med avseende på huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, som finns publicerade på Wictor Family Office:s hemsida. Till följd av att Swedish Small Cap Select beaktar PAI exkluderas vissa sektorer och branscher från portföljen då dessa bedöms som skadliga för hållbar utveckling.



bilagor

Bilaga till rådgivningsdokumentation avseende Swedish Small Cap Select

Illustration av hur arvoden, avgifter och kostnader påverkar avkastningen

Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar din portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tioårsperiod baserad på din initiala investering.

Bild 1 (sida 8): illustrerar utfallet vid en förväntad avkastning om 13,6% per år för mandatets underliggande tillgångar.

Bild 2 (sida 9): illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning om 13,6% och en överavkastning om 2,5% för mandatets underliggande tillgångar, vilket ger en genomsnittlig bruttoavkastning om 16,1% per år.

Bild 3 (sida 10): illustrerar ett sämre utfall med en förväntad avkastning om 13,6% och en avkastning om 2,5% sämre för mandatets underliggande tillgångar, vilket ger en genomsnittlig bruttoavkastning om 11,1% per år.

Förutsättningar för antagen förväntad avkastning

Antagen förväntad avkastning för mandatet, om 13,6% årligen, bygger på historik för aktieindexet, Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE Index).

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både stiga och falla och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Beräknad förväntad avkastning bygger på prishistorik över en 19-års period från 2005-01-01 till 2024-01-01.

Förutsättningar för beräkning av underliggande avgifter och omkostnader

Underliggande årskostnader: Utifrån portföljens bas och med en uppskattad allokering till 98% aktiva aktiefonder uppskattas en genomsnittlig årskostnad om cirka 99 bps (0,99%).

Transaktionskostnader: Genomsnittliga transaktionskostnaden är cirka 1 bps (0,01%) per år. Vi uppskattar en omsättningshastighet av portföljen till cirka 1 gång per år.

Totala beräknade underliggande avgifter och omkostnader

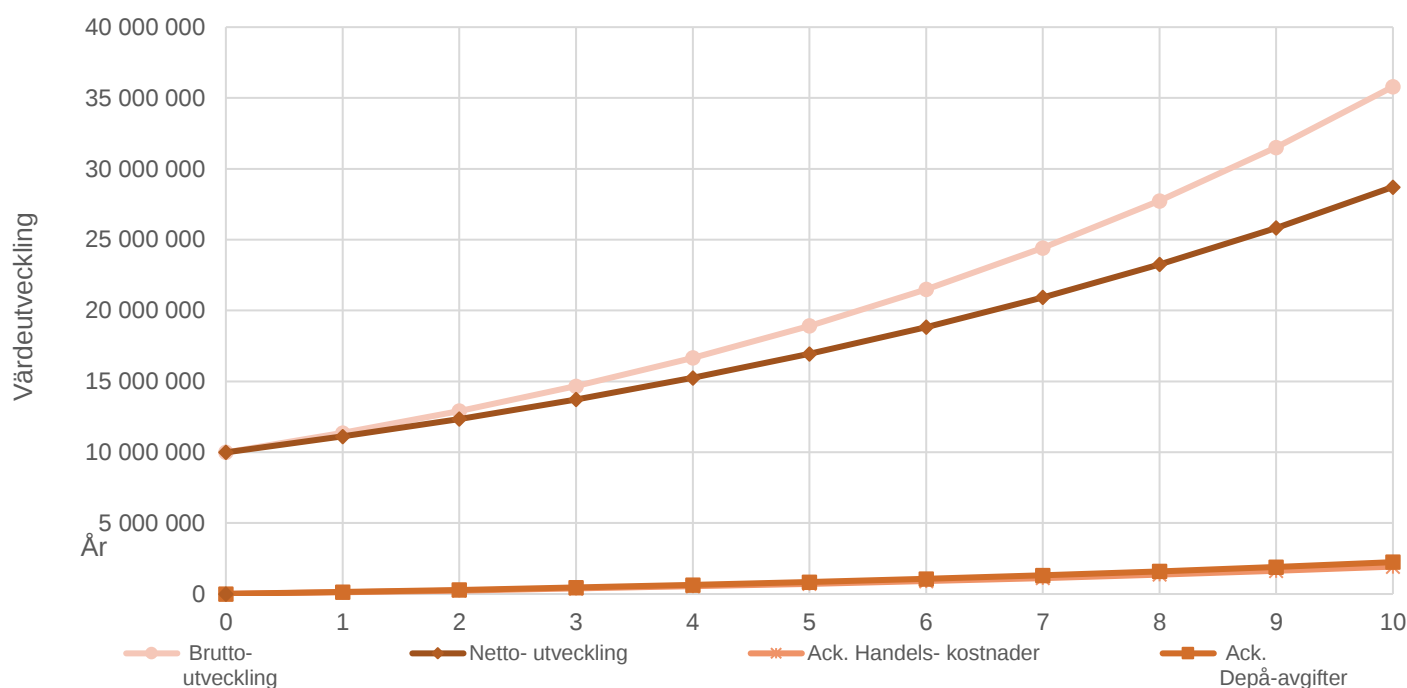
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	99 bps
Transaktionskostnader (inkl. moms)	1 bps
Stödtjänstavgifter (inkl. moms)	7 bps
Totalt	107 bps

Ansvarsbegränsning

Beräkningen är en uppskattning och utgör ingen garanti för att underliggande kostnader kommer att uppgå till denna nivå. De underliggande kostnaderna kan avvika och bli både högre eller lägre beroende på olika omständigheter som bl a storleken på de förvaltade tillgångarna, valet och kombinationen av tillgångsslag, snabba och eller stora kursförändringar i finansiella instrument som är föremål för portföljförvaltningen vilket kan leda till fler transaktioner och ökade transaktionskostnader. Kunden är medveten om och accepterar att viktningen mellan de olika tillgångsslagen kan, inom ramen för mandatbeskrivningen, variera över tid med hänvisning till bl a det som angivits ovan samt att även underliggande kostnader kan avvika från ovanstående beräkning på grund av sådana omständigheter. Victor Family Office lämnar inte någon garanti och ikläder sig inte något ansvar för att underliggande kostnader kommer att uppgå till ovanstående beräknade nivå. Depåavgift utgår enligt, vid var tid gällande, prislista och varierar beroende på investerad volym via Victor Family Office. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på din investering kan både stiga och falla och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet.



Bild 1 - Förväntad avkastning om 13,6% per år



Extern

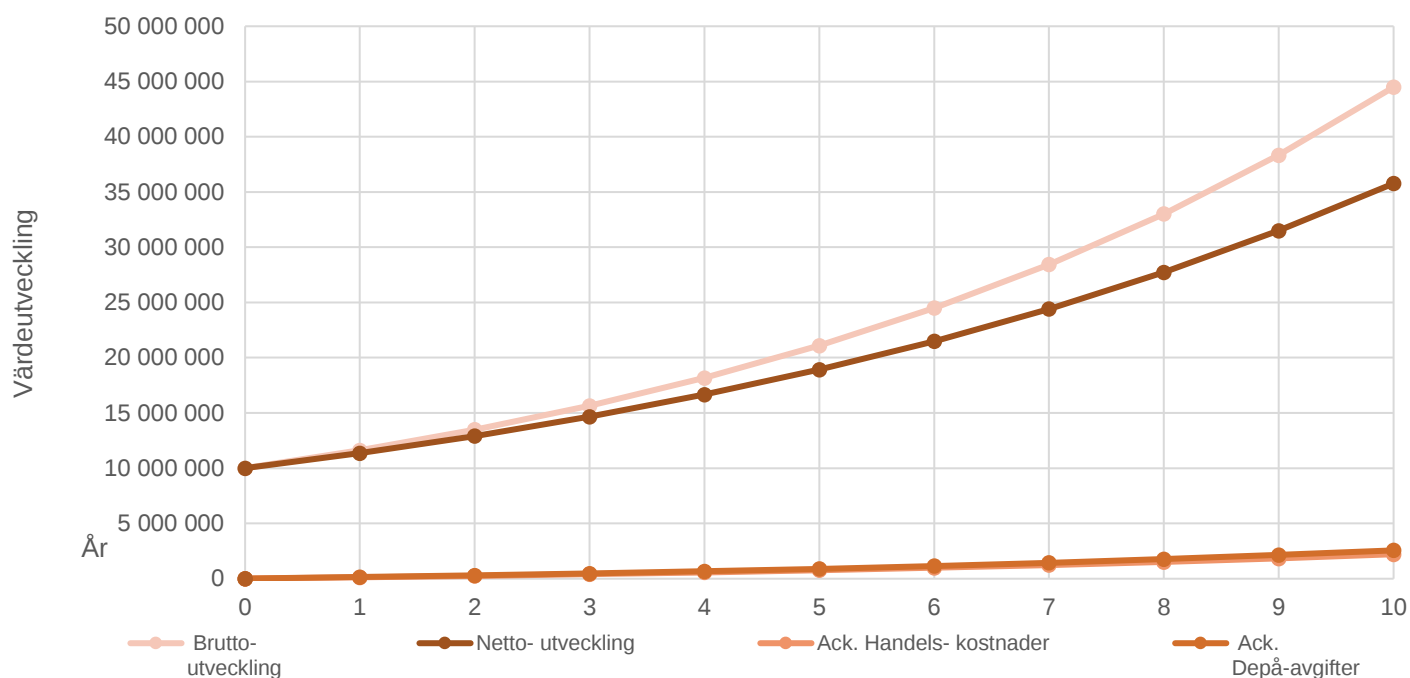
Belopp	10 000 000
Avkastning*	13,60%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	0,99%
Transaktionskostnader (inkl. moms)	0,01%
Stödtjänster (inkl. moms)	0,07%

År	Brutto-utveckling	Föreg. års nettoutv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. Handels-kostnader	Netto eft. Handels-kostnader	Depåavgift	Ack. Depå-avgifter	Netto-utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	11 360 000	11 360 000	114 276	114 276	11 245 724	132 786	132 786	11 112 938
2	12 904 960	12 624 298	126 994	241 270	12 497 304	148 394	281 180	12 348 910
3	14 660 035	14 028 361	141 118	382 389	13 887 243	164 903	446 083	13 722 340
4	16 653 799	15 588 578	156 813	539 202	15 431 764	183 244	629 327	15 248 521
5	18 918 716	17 322 319	174 254	713 456	17 148 065	203 624	832 951	16 944 441
6	21 491 661	19 248 885	193 634	907 090	19 055 251	226 271	1 059 222	18 828 980
7	24 414 527	21 389 722	215 170	1 122 260	21 174 552	251 436	1 310 658	20 923 115
8	27 734 903	23 768 659	239 101	1 361 361	23 529 558	279 401	1 590 059	23 250 157
9	31 506 850	26 412 179	265 693	1 627 055	26 146 485	310 475	1 900 534	25 836 010
10	35 791 781	29 349 708	295 244	1 922 298	29 054 464	345 006	2 245 540	28 709 458

* Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka investerat belopp.



Bild 2 - Förväntad avkastning om 13,6% plus 2,5% = 16,1% per år



Extern

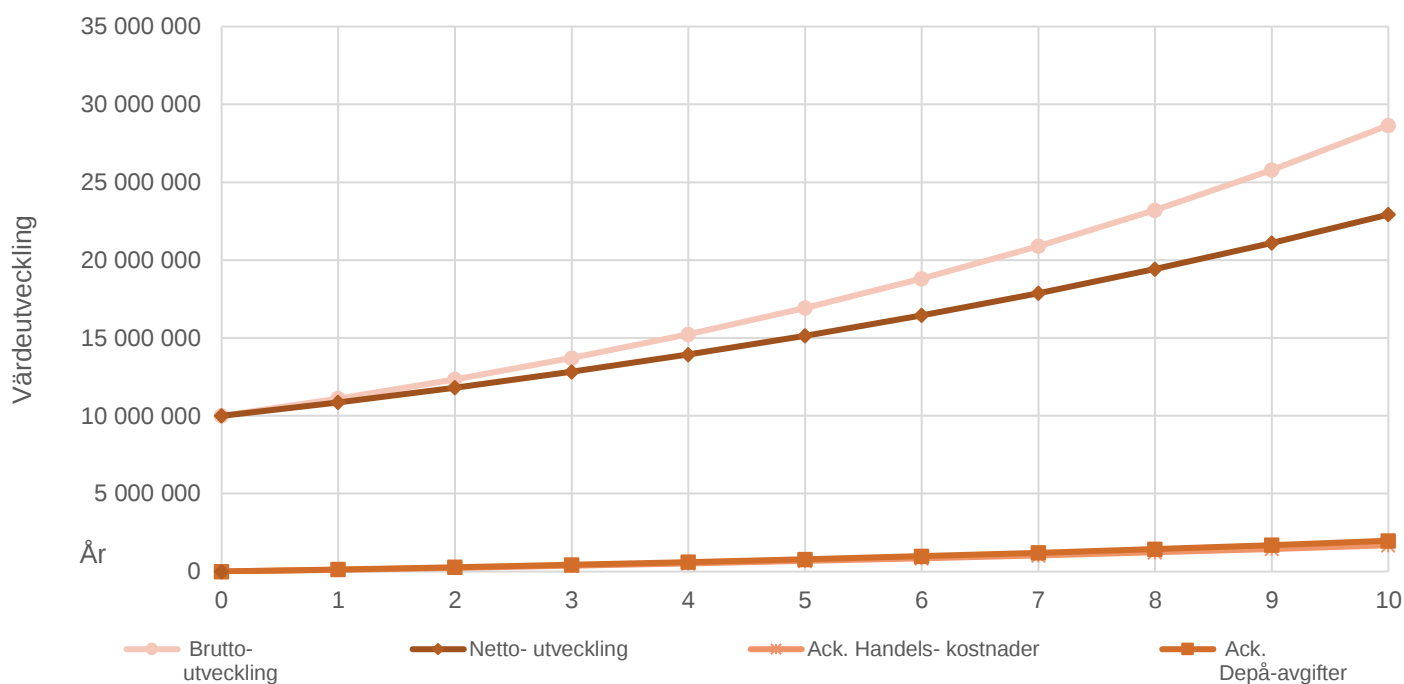
Belopp	10 000 000
Avkastning*	16,10%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	0,99%
Transaktionskostnader (inkl. moms)	0,01%
Stödtjänster (inkl. moms)	0,07%

År	Brutto-utveckling	Föreg. års nettoutv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. Handels-kostnader	Netto eft. Handels-kostnader	Depåavgift	Ack. Depå-avgifter	Netto-utveckling
0	10 000 000	0	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	11 610 000	11 610 000	115 614	115 614	11 494 387	134 340	134 340	11 360 047
2	13 479 210	13 189 014	131 337	246 951	13 057 677	153 450	287 790	12 904 226
3	15 649 363	14 981 807	149 190	396 141	14 832 616	174 314	462 105	14 658 302
4	18 168 910	17 018 289	169 470	565 611	16 848 819	198 009	660 114	16 650 810
5	21 094 105	19 331 590	192 506	758 117	19 139 084	224 924	885 038	18 914 160
6	24 490 256	21 959 340	218 673	976 790	21 740 667	255 498	1 140 536	21 485 168
7	28 433 187	24 944 280	248 398	1 225 188	24 695 883	290 228	1 430 765	24 405 654
8	33 010 930	28 334 965	282 162	1 507 350	28 052 802	329 679	1 760 444	27 723 123
9	38 325 690	32 186 546	320 517	1 827 867	31 866 029	374 493	2 134 937	31 491 536
10	44 496 126	36 561 674	364 085	2 191 951	36 197 589	425 398	2 560 334	35 772 191

* Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka investerat belopp.



Bild 3 - Förväntad avkastning om 13,6% minus 2,5% = 11,1% per år



Extern

Belopp	10 000 000
Avkastning*	11,10%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	0,99%
Transaktionskostnader (inkl. moms)	0,01%
Stödtjänster (inkl. moms)	0,07%

År	Brutto-utveckling	Föreg. års nettoutv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. Handels-kostnader	Netto eft. Handels-kostnader	Depåavgift	Ack. Depå-avgifter	Netto-utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	11 110 000	11 110 000	112 939	112 939	10 997 062	131 232	131 232	10 865 830
2	12 343 210	12 071 937	122 717	235 656	11 949 220	143 414	274 646	11 805 806
3	13 713 306	13 116 250	133 333	368 989	12 982 917	155 826	430 472	12 827 091
4	15 235 483	14 250 898	144 867	513 856	14 106 031	169 306	599 778	13 936 725
5	16 926 622	15 483 702	157 399	671 255	15 326 302	183 952	783 730	15 142 350
6	18 805 477	16 823 151	171 015	842 271	16 652 136	199 865	983 595	16 452 271
7	20 892 885	18 278 473	185 809	1 028 080	18 092 663	217 155	1 200 750	17 875 508
8	23 211 995	19 859 690	201 883	1 229 963	19 657 806	235 940	1 436 690	19 421 866
9	25 788 527	21 577 693	219 348	1 449 311	21 358 345	256 351	1 693 041	21 101 994
10	28 651 053	23 444 316	238 323	1 687 634	23 205 993	278 527	1 971 568	22 927 466

* Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka investerat belopp.



Ansvarsbegränsning

Den presenterade informationen är framtagen av Wictor Family Office AB ("Bolaget"). Informationen är av allmän karaktär och ska inte ses som en oberoende investeringsanalys eller rådgivning och utgör därmed inte ett personligt investeringsråd eller rekommendation. Bolaget innehar upphovsrätten och äganderätten till informationen i detta material. Ingen del av informationen får kopieras, vidarebefordras eller på annat sätt distribueras eller offentliggöras till någon annan part utan Bolagets skriftliga medgivande. Bolaget ansvarar inte för att informationen används i strid mot denna bestämmelse. Även om innehållet är baserat på källor som Bolaget har bedömt som tillförlitliga ansvarar Bolaget inte för fel eller brister i informationen eller för förluster eller kostnader som kan uppstå med anledning därav. Materialet riktar sig endast till fysisk och juridisk person med hemvist i Sverige. Således riktar sig inte materialet till fysisk eller juridisk person vars medverkan kräver ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Det åligger envar att iaktta sådana restriktioner. Materialet får inte distribueras i eller till land där distribution kräver ovan nämnda åtgärder, särskilt tillstånd eller strider mot regelverket i sådant land. Materialet riktar sig således inte till fysisk eller juridisk person hemmahörande i USA, Storbritannien eller i något annat land där publicering eller tillhandahållande av materialet är förbjudet eller i övrigt står i strid mot vid var tid gällande lagstiftning och regelverk. Uppgifter om försäkring kan ändras över tiden och är inte anpassade efter just din specifika situation. **För fonder och andra finansiella instrument är historisk avkastning ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet.** Om du eller en fond investerar i finansiella instrument som är uttryckta i utländsk valuta, kan förändringar i valutakurserna påverka avkastningen. Du ansvarar själv fullt ut för dina investeringsbeslut och du bör därför alltid ta del av detaljerad information innan du fattar beslut om en investering. **Vänligen kontakta bolaget via info@wictorfamilyoffice.com eller på 035-299 50 00 för att få tillgång till mer information.** Därutöver återfinns ytterligare information på www.wictorfamilyoffice.com.



