



INVESTMENT GRADE FRN SELECT

INVESTMENT GRADE FRN SELECT INFORMATIONSBLAD

INVESTMENT GRADE FRN SELECT

Målsättning

Målsättningen för mandatet Investment Grade FRN 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 nordiska räntebärande tillgångar med en medelhög kreditvärdighet (*genomsnittlig rating på som lägst BBB-, dvs. undre gräns för s.k. "Investment Grade"-kreditvärdighet*) och låg ränteduration.

Mandatet allokerar i huvudsak till fonder och ETF:er med räntebärande finansiella värdepapper som underliggande tillgångar. De fonder och ETF:er som mandatet allokerar till är sådana som tillhandahålls av selekterade externa förvaltare (förvaltningspartners) för mandatet.

Investment Grade FRN 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 genom avtalade förmånliga avgiftsstrukturer för de fonder och ETF:er som mandatet allokerar mot.

Investment Grade FRN Select lämpar sig för en investerare som söker en aktiv exponering mot, primärt nordiska räntebärande tillgångar över en medellång 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, 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 2 år.

Riskindikatorn är en uppskattning på hur Investment Grade FRN Select framtida riskprofil kommer att se ut.

Under större delen av tiden uppskattas riskprofilen att ligga på kategori 2 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 för Investment Grade FRN Select innebär att mandatets risknivå skulle kunna bli högre. Förvaltaren eftersträvar att mandatets genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 0,5 och 2 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 allokerar 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

Investment Grade FRN 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

INVESTMENT GRADE FRN SELECT

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.

Portföljspolicy

A. Placeringsinriktning

- Investment Grade FRN Select är förvaltad med en exponering mot nordiska räntebärande tillgångar, så som nordiska företagsobligationer och statspapper, med en medelhög kreditvärdighet (*genomsnittlig rating på som lägst BBB-, dvs. undre gräns för s.k. "Investment Grade"-kreditvärdighet*) och låg ränteduration.
- Allokeringen sker genom ägande av fondandelar i fonder och ETF:er med nordiska företagsobligationer och/eller svenska statsskuldväxlar som underliggande tillgångar. Mandatet har även möjlighet att allokera i enskilda svenska statsskuldväxlar.
- Investment Grade FRN 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 genom avtalade förmånliga avgiftsstrukturer för de fonder och ETF:er mandatet allokera mot.
- Portföljen lämpar sig för en investerare med en medelhög risktolerans (motsvarande kategori 2 utav 7 i CESR riskskala) som även söker aktiv risk och aktiv avkastning med en exponering mot nordiska räntebärande tillgångar över en medellång investeringsperiod på minst 2 år.
- Mandatet förvaltas som en portfölj bestående av två huvudkomponenter: en andel aktivt förvaltade fonder och/eller ETF:er (med nordiska företagsobligationer och/eller statspapper som underliggande tillgångar) till en allokeringsgrad om minst 95%, och en andel likvida medel och/eller penningmarknadsinstrument till en allokeringsgrad om som mest 5%. Obligationsdelens roll är att bidra med långsiktig kapitaltillväxt. Tillgångarna i likviditet och penningmarknadsinstrument möjliggör nödvändiga operativa kassaflöden.
- Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser som mandatet placerar i.
- Jämförelseindex: Portföljens prestation mäts mot ett jämförelseindex vars värde erhålles genom upprepade investeringar i STIBOR 3M (90 dagar) + 1% årligen.
- Målavkastning: Portföljen har en målavkastning om STIBOR 3M (90 dagar) + 1% 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 fonder och ETF:er, UCITS och icke-UCITS.
- Enskilda statsskuldväxlar



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%.

Företagsobligationer och Statspapper

Nordiska företagsobligationer och statspapper som tillgångsslag får maximalt utgöra 100% av det investerade kapitalet, och ska i normalfallet inte understiga 95%. Under kortare perioder tillåts dock allokeringen mot nordiska företagsobligationer och statspapper 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 0,27% 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 Investment Grade FRN 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")

Investment Grade FRN 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 Investment Grade FRN Select beaktar PAI exkluderas vissa sektorer och branscher från portföljen då dessa bedöms som skadliga för hållbar utveckling.



bilagor

Bilaga till rådgivningsdokumentation avseende Investment Grade FRN 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 1,9% per år för tillgångsslaget mot vilket mandatet allokerar.

Bild 2 (sida 9): illustrerar ett bättre utfall med en avkastning om 3,4% per år för tillgångsslaget mot vilket mandatet allokerar.

Bild 3 (sida 10): illustrerar ett sämre utfall med en avkastning om 0,4% per år för tillgångsslaget mot vilket mandatet allokerar.

Förutsättningar för antagen förväntad avkastning

Antagen förväntad avkastning för tillgångsslaget mot vilket mandatet allokerar inom, om 1,9% årligen, bygger på beskriven målavkastning för mandatet (STIBOR 3M + 1%) och beräknas som en portfölj av upprepade kvartalsvisa allokeringar med en enkel årsränta om STIBOR 3M (per rådande datum) + 1%, vilket ger effektiva kvartalsräntor om $[\text{STIBOR 3M (per rådande datum)} + 1\%]/4$.

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 för STIBOR 3M (90 dagar) över en 5-års period från 2019-01-01 till 2024-01-01.

Förutsättningar för beräkning av underliggande avgifter och omkostnader

Underliggande årskostnader (fonder): Utifrån portföljens bas och med en uppskattad allokering till 98% aktiva fonder uppskattas en genomsnittlig årskostnad om cirka 19 bps (0,19%).

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

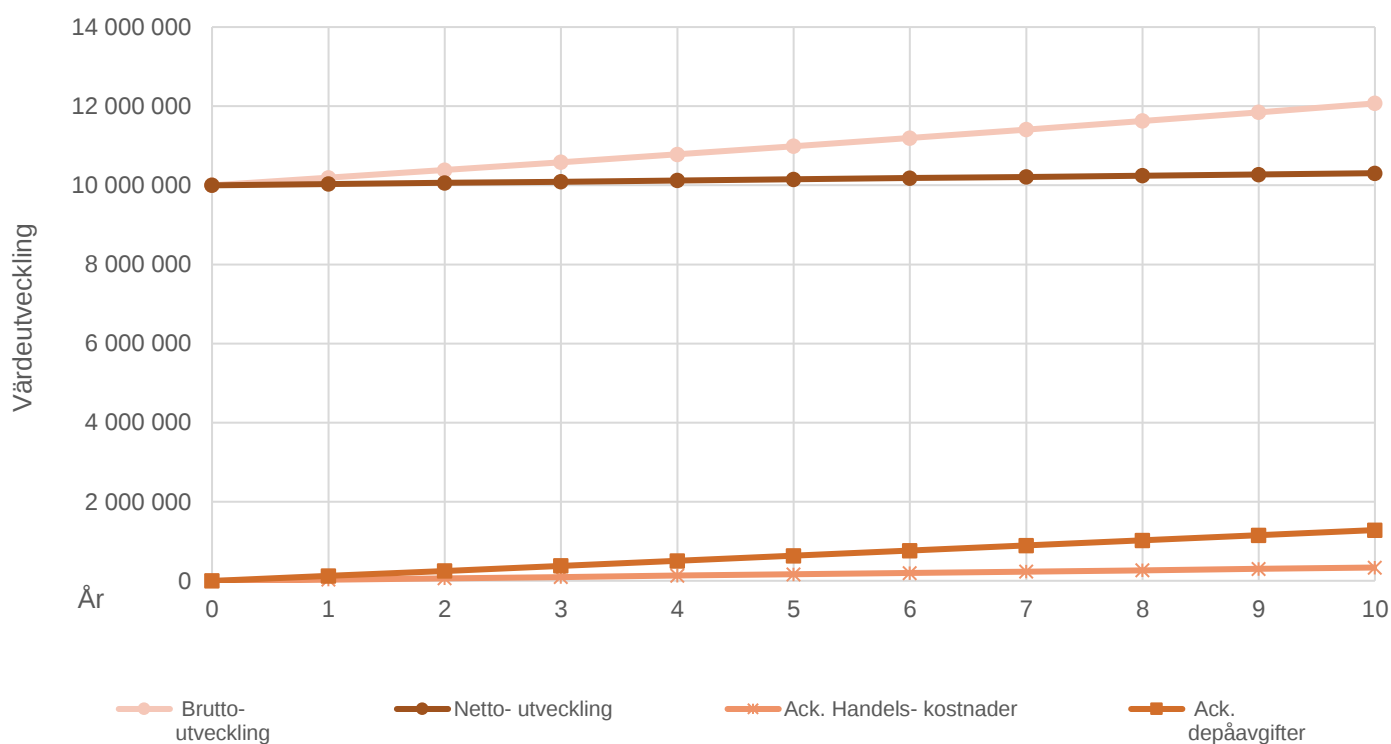
Underliggande årskostnader (fonder)	19 bps
Transaktionskostnader (inkl. moms)	1 bps
Stödtjänstavgifter (inkl. moms)	7 bps
Totalt	27 bps

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 1,9% per år



Extern

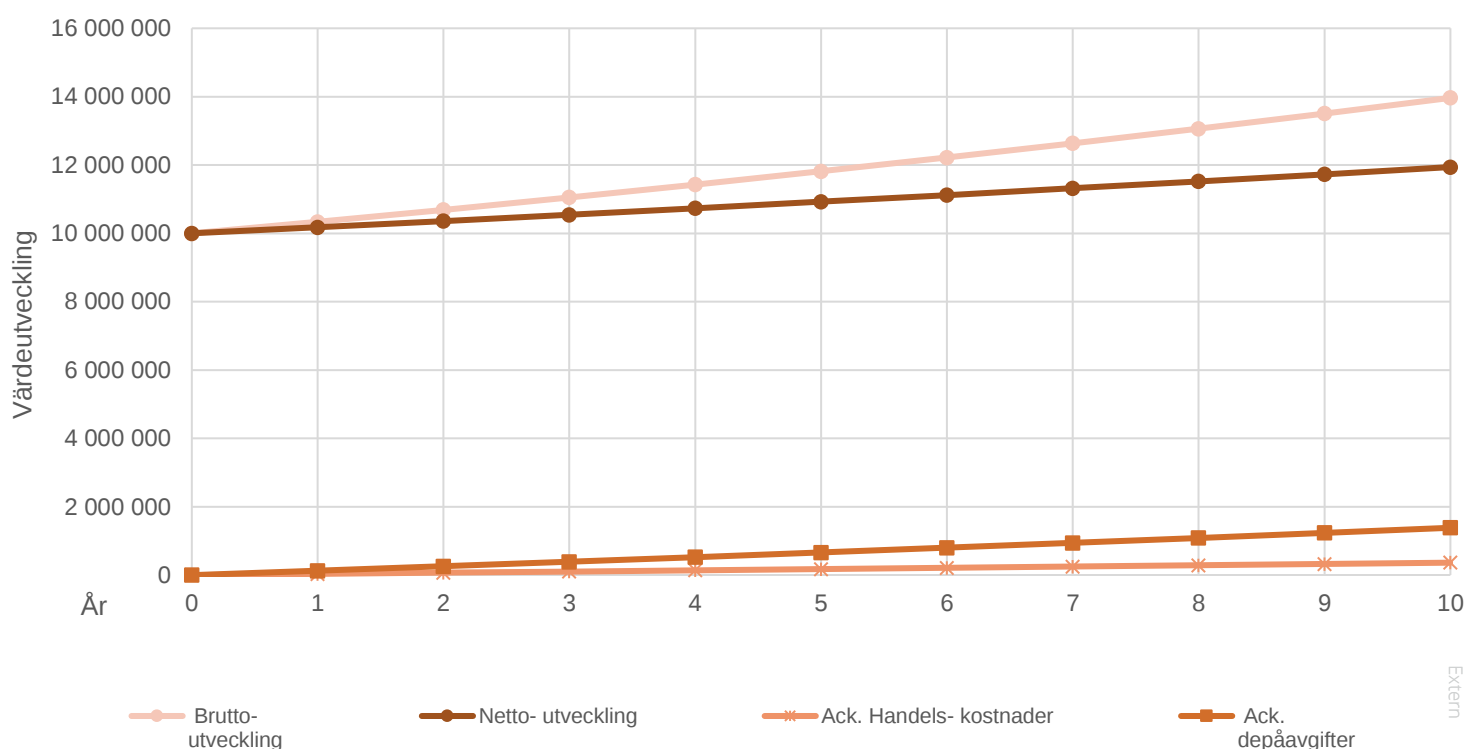
Belopp	10 000 000
Avkastning*	1,90%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	0,19%
Transaktionskostnader (inkl. moms)	0,01%
Stödtjänster (inkl. moms)	0,07%

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	10 190 000	10 190 000	27 257	27 257	10 162 744	126 017	126 017	10 036 726
2	10 383 610	10 227 424	27 357	54 613	10 200 068	127 268	253 285	10 072 800
3	10 580 899	10 264 183	27 455	82 068	10 236 728	127 730	381 015	10 108 998
4	10 781 936	10 301 069	27 554	109 622	10 273 516	128 189	509 204	10 145 327
5	10 986 792	10 338 088	27 653	137 274	10 310 435	128 650	637 853	10 181 786
6	11 195 541	10 375 239	27 752	165 026	10 347 487	129 112	766 965	10 218 375
7	11 408 257	10 412 525	27 852	192 878	10 384 673	129 576	896 541	10 255 097
8	11 625 014	10 449 944	27 952	220 830	10 421 992	130 042	1 026 583	10 291 950
9	11 845 889	10 487 497	28 052	248 882	10 459 445	130 509	1 157 092	10 328 936
10	12 070 961	10 525 186	28 153	277 035	10 497 033	130 978	1 288 070	10 366 055

* 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 1,9% plus 1,5% = 3,4% per år



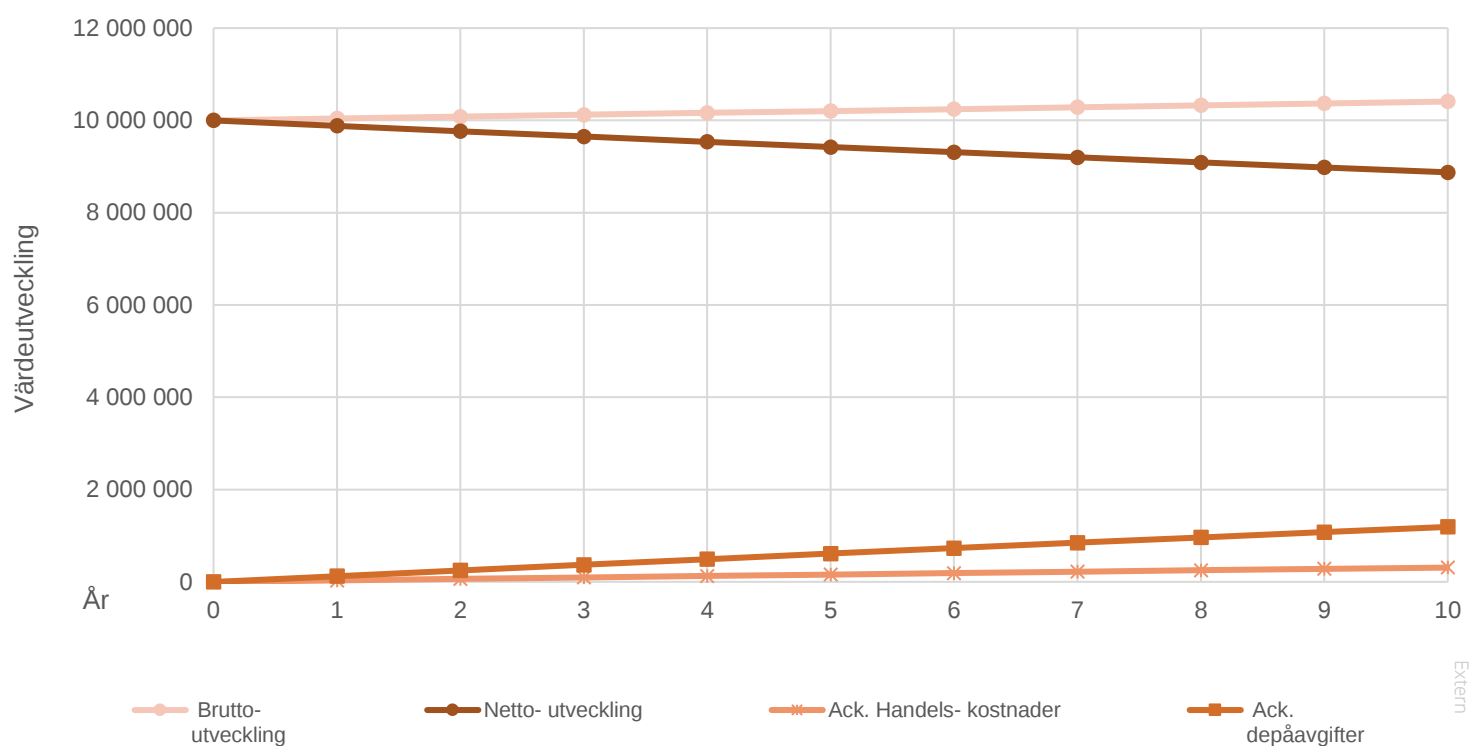
Belopp	10 000 000
Avkastning*	3,40%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	0,19%
Transaktionskostnader (inkl. moms)	0,01%
Stödtjänster (inkl. moms)	0,07%

År	Brutto-utveckling	Föreg. års nettoutv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. Handels-kostnader	Netto eft. Handels-kostnader	Depåavgift	Ack. Depåavgifter	Netto-utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	10 340 000	10 340 000	27 459	27 459	10 312 541	126 953	126 953	10 185 588
2	10 691 560	10 531 898	27 969	55 428	10 503 929	130 103	257 056	10 373 826
3	11 055 073	10 726 536	28 485	83 913	10 698 051	132 512	389 569	10 565 538
4	11 430 946	10 924 767	29 012	112 925	10 895 755	134 961	524 530	10 760 793
5	11 819 598	11 126 660	29 548	142 473	11 097 112	137 455	661 985	10 959 657
6	12 221 464	11 332 285	30 094	172 567	11 302 191	139 996	801 981	11 162 195
7	12 636 994	11 541 710	30 650	203 217	11 511 060	142 583	944 564	11 368 477
8	13 066 652	11 755 005	31 217	234 434	11 723 789	145 218	1 089 782	11 578 571
9	13 510 918	11 972 242	31 794	266 228	11 940 449	147 901	1 237 683	11 792 547
10	13 970 289	12 193 494	32 381	298 609	12 161 112	150 635	1 388 318	12 010 478

* 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 1,9% minus 1,5% = 0,4% per år



Belopp	10 000 000
Avkastning*	0,40%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande årskostnader (inkl. moms)	0,19%
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. Depåavgifter	Netto-utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	10 040 000	10 040 000	27 054	27 054	10 012 946	125 081	125 081	9 887 865
2	10 080 160	9 927 417	26 751	53 805	9 900 666	124 460	249 541	9 776 206
3	10 120 481	9 815 311	26 449	80 253	9 788 862	123 060	372 601	9 665 803
4	10 160 963	9 704 466	26 150	106 403	9 678 316	121 670	494 270	9 556 646
5	10 201 606	9 594 873	25 855	132 258	9 569 018	120 296	614 566	9 448 722
6	10 242 413	9 486 517	25 563	157 820	9 460 955	118 937	733 504	9 342 017
7	10 283 382	9 379 385	25 274	183 094	9 354 111	117 594	851 098	9 236 517
8	10 324 516	9 273 463	24 988	208 083	9 248 475	116 266	967 364	9 132 209
9	10 365 814	9 168 738	24 706	232 789	9 144 031	114 953	1 082 317	9 029 078
10	10 407 277	9 065 194	24 427	257 216	9 040 767	113 655	1 195 972	8 927 112

* 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.**



