

W I C T O R A B S O L U T E R E T U R N - I S K

WICTOR ABSOLUTE RETURN - ISK INFORMATIONSBLAD

WICTOR ABSOLUTE RETURN - ISK

Målsättning

Wictor Absolute Return – ISK (IWAR) är ett absolut-avkastande diskretionärt mandat med målsättning att leverera positiv avkastning oavsett marknadsutveckling. Mandatet investerar i likvida placeringar som handlas på en reglerad marknad. Vidare är mandatet väl diversifierat och har möjlighet att investera i både aktie och räntemarknaden.

IWAR:s förvaltningsmål är att över tiden generera en årlig positiv avkastning. Avkastningen ska sålunda vara mindre beroende av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden över tiden. Det betyder att mandatets värde kan öka eller minska oberoende av hur aktiemarknaden utvecklas, vilket ger en stabilitet i portföljen

Traditionella investeringsfonders utveckling mäts ofta i förhållande till ett index. IWAR:s har ett absolut avkastningsmål, vilket betyder att förvaltarna eftersträvar att över tiden generera en positiv avkastning oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller.

IWAR utnyttjar enbart långa positioner i sin förvaltning samt terminer för att säkra upp/nedgång i en marknad. Mandatets placeringar kommer vanligtvis att vara väl innanför de maximala gränser som är fastställda i riskmandatets riktlinjer. I de lägen då förvaltaren har anledning att förvänta att avkastningen vid en större exponering kan ge en hög riskjusterad avkastning avser förvaltaren att utnyttja det placeringsutrymme som medges av riktlinjerna.

Placeringsinriktning

Wictor Absolute Return – ISKs medel placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto.

Tillgångsallokeringen bestäms med kvantitativa statistiska modeller som bas. Dessa modeller bygger på offentlig statistik från finansmarknaden. Det rör sig bland annat om relativvärderingar, trender, flöden och positionering. Statistiken inhämtas dagligen från börser, clearinghus och statliga myndigheter.

Det kvantitativa analysarbetet kompletteras med makroanalys för att ställa ekonomiska data i den reala ekonomin mot den information som tas fram genom statistiska modellerna. Den makroekonomiska analysen, en s.k. topdown analys, är ett beslutsstöd för förvaltaren att öka eller minska nettoexponeringen i mandatet. Detta kan i praktiken göras med en rad olika instrument, beroende på vad som är gynnsammast vid tillfället. Dessa positioner är oftast av mer kortsiktig karaktär

IWAR får inneha överlåtbara värdepapper noterade i både SEK och i andra valutor än SEK. Därmed kan valutarörelser påverka nettoresultatet omräknat till SEK i både negativ och positiv riktning. Förvaltaren kan säkra exponeringen till SEK när det anses befogat. Förvaltaren kan säkra exponeringen till SEK när det anses befogat. Hela eller delar av mandatets valutaexponering valutasäkras beroende på åsikter angående implicita och explicita kostnader, marknadsförhållanden eller utvecklingen för valutaparen.



Lägre Risk

Lägre möjlig avkastning

Högre Risk

Högre möjlig avkastning

1 2 3 4 5 6 7

Investeringshorisont

Detta mandat är lämpligt för en investering med en placeringshorisont på 3-5 år.

Risk/avkastningsindikatorn är en uppskattning på hur IWAR:s framtida riskprofil kommer att se ut. Under större delen av tiden uppskattas risken ligga på kategori 4. Men kan också under perioder variera mellan högre och lägre klasser på skalan¹. Risk- och avkastningsprofilen kan variera över tid och är inte garanterad.

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 kategori-skalan är komplex, till exempel är en riskprofil inom kategori 2 inte dubbelt så hög risk som en riskprofil inom kategori 1.

IWAR:s placeringsinriktning innebär att mandatets risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren begränsar dock den faktiska risknivån i en strävan att uppnå ett bättre utbyte mellan avkastning och risk än i en traditionell aktieportfölj. Förvaltaren eftersträvar att mandatets genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 5 och 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser eller när förvaltaren anser att det är lämpligt.

Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, investeringar i olika derivatinstrument kan göra IWAR mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt. Risker i samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader, där placeringar i färre värdepapper och på ett mindre antal geografiska marknader har högre risk. Förändringar i den relativa värdeutvecklingen mellan olika värdepapper, att värdet på en investering kan påverkas av förändringar i valutakurser.

Likviditetsrisk – stora marginalsäkerhetskrav i samband med vissa typer av transaktioner som gör att positioner måste avvecklas vid en ogynnsam tidpunkt eller att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris.

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 dina andelar kan stiga eller falla som ett resultat av växelkursrörelser mellan dessa valutor.

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. Den uppskattade risken i Victor Absolute Return – ISK kommer att ligga runt riskklass 4 (max 5) som har 5% - 10% i standardavvikelse men risken kan över- eller underskridas under vissa förhållanden.



MANDATBESKRIVNING

WICTOR ABSOLUTE RETURN -ISK (IWAR)

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 och placeringshorisont har tagits i beaktande. Lämplighetsbedömningen har dokumenterats i ett särskilt protokoll som Kunden har tagit del av.

Portföljpolicy

A. Placeringsinriktning

1. IWAR är ett absolutavkastande diskretionärt mandat som huvudsakligen investerar i överlåtbara värdepapper och andra likvida finansiella instrument. Att IWAR är absolutavkastande betyder att syftet är att avkastningen över tiden ska vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. IWAR är inte marknadsneutral och positionsstagande baseras på förvaltarnas värdering av marknaden. Till sin hjälp har förvaltaren kvantitativa modeller som sorterar ett stort antal statistiska och makroekonomiska signaler, vilka bedöms ha en marknadspåverkan. Mandatet förvaltas som en balanserad portfölj med exponering mot både aktie och räntemarknaden. De räntebärande tillgångar genererar löpande kassaflöde, stabil periodisk avkastning och ger visst skydd mot en nedgång på aktiemarknaden.
2. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser där mandatet investerar. IWAR kan utnyttja olika derivat-, swap- och terminsstrategier. Syftet med dessa är bland annat att förstärka riskkontrollen av IWAR:s tillgångar, förändra IWAR:s riskprofil och att tillvarata marknadens förväntade kursrörelser för att höja IWAR:s avkastning.
3. IWAR väljer sina innehav med hjälp av en kvantitativ modell. Analysarbetet kompletteras med makroanalys för att ställa ekonomiska data i den reala ekonomin mot den information som tas fram genom de kvantitativa analyserna. Genom en kontinuerlig utvärderingsprocess av makro- och mikroekonomiska faktorer ger analyserna underlag till förvaltarnas beslut om en gynnsam tillgångsallokering.
4. I kärnportföljen som analyserna resulterar i kan derivatinstrument användas för att öka (förstärka) eller minska (hedga) IWAR:s exponering så att önskad nettoexponering uppnås. Dessa beslut tas utifrån förvaltarnas uppfattning om avvägningen mellan avkastning och risk vid en viss värderingsnivå. Fördelen med att använda derivatinstrument är dels att dessa har högre likviditet än exempelvis enskilda aktier och obligationer, dels att positionerna i de enskilda innehaven i IWAR kan uppgå till önskad storlek. Derivatpositionerna kan snabbt förändras, medan kärnportföljen förändras i takt med att förvaltarnas bedömning av de ingående bolagen förändras.
5. Förvaltaren eftersträvar att IWAR:s genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 5 och 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser eller om förvaltaren anser att det är lämpligt.
6. Jämförelseindex: Det finns inget index som exakt motsvarar mandatets inriktning eftersom det har breda limiter och flera olika tillgångsslag. Vi har därför utgått ifrån ett index som återspeglar utvecklingen av aktivt förvaltade derivatstrategier vilka syftar till att replikera utveckling i mekaniska, trendföljande strategier i ett antal olika marknader och tillgångsslag. Jämförelseindex för mandatet är 100% från indexet Barclay CTA.



B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Mandatet får investera i följande tillgångsslag och instrument. Listan nedan är i alfabetisk ordning.

Enskilda Aktier
ETF:er
Peningmarknadsinstrument
Placering på konto (likvida medel)
Specialfonder
Värdepappersfonder
Överlåtbara värdepapper

a. Aktierelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav i ett enskilt bolag får utgöra mer än 30 procent av mandatens värde. Mandaten ska inte äga överlåtbara värdepapper motsvarande mer än 30 procent av det emitterade antalet aktier och röster från en och samma emittent. Det sammanlagda värdet av sådana innehav som är större än fem procent av mandatens värde får dock utgöra högst 70 procent av mandatens värde.

b. Ränterelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav av obligationer emitterade av en och samma emittent får utgöra mer än 30 procent av mandatens värde. Mandaten får inte äga obligationer motsvarande mer än 20 procent av det emitterade kapitalet från en och samma emittent. Det sammanlagda värdet av sådana innehav som är större än fem procent av mandatens värde får dock utgöra högst 70 procent av mandatens värde.

c. Penningmarknadsinstrument

Inget innehav i penningmarknadsinstrument emitterade av en och samma emittent får utgöra mer än 30 procent av mandatens värde. Mandaten får inte äga motsvarande mer än 20 procent av det emitterade kapitalet från en och samma emittent. Det sammanlagda värdet av sådana innehav som är större än fem procent av mandatens värde får dock utgöra högst 70 procent av mandatens värde.

d. Fondandelar

Av mandatens medel får, för att i stor utsträckning möjliggöra investeringar i s.k. börshandlade fonder (ETF:er), upp till 100 procent av mandatens värde ingå andelar i värdepappersfonder, utländska fondföretag och specialfonder. Mandaten ska inte äga motsvarande mer än 30 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie.



e. Derivatinstrument**Allmänt**

Handel med derivatinstrument får ske om derivatinstrumentet omsätts på en reglerad marknad. Medel får också placeras i s.k. OTC-derivat. Mandatens exponering mot en enskild motpart i en OTC-transaktion får inte överstiga 20 procent av mandatens värde. Mandaten får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att mandatens handel med derivatinstrument kan leda till att mandaten erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration.

Optioner

Optioner kan komma att utfärdas eller innehas utan att mandaten innehar ett underliggande finansiellt instrument. Det totala värdet av premier för innehavda optioner får ej överstiga 20 procent av mandatens värde. Det totala säkerhetskravet för sålda optioner får ej överstiga 20 procent av mandatens värde. I den senare beräkningen ska ej inkluderas sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande finansiella instrument innehas. I ovanstående beräkningar ska inte inkluderas sådana köpta respektive sålda optioner där motsvarande option sålts respektive köpts och marknadsrisken därigenom helt har eliminerats.

Övriga derivatinstrument

Det totala säkerhetskravet som mandaten vid var tid får vara utsatt för med anledning av handeln med swapavtal, terminer och andra derivatinstrument eller kombinationer av dessa är högst 50 procent av mandatens värde.

C. Valutahantering

IWAR:s basvaluta är SEK. Utländsk valutaexponering öppnas och stängs med hjälp av forwards. Hela eller delar av mandatets valutaexponering valutasäkras beroende på åsikter angående implicita och explicita kostnader, marknadsförhållanden eller utvecklingen för valutaparen.

D. Likvida medel

IWAR har möjlighet att förvara likviditet i custody konto.

E. Hävstång

IWAR får använda derivatinstrument för att skapa hävstång. Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med mandatens egna medel. IWAR använder sig av derivat (optioner och terminer). Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska IWAR:s känslighet mot marknadsrörelser. Således kan derivatinstrument komma att användas både som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen. IWAR får använda OTC-derivat vilket dessutom ger en motpartsrisk.

Förvaltningsarvode, avgifter och kostnader

Förvaltningsarvode: Ett prestationsbaserat förvaltningsarvode om 20 % inklusive moms tas över tid ut på all positiv avkastning i portföljen över en (1) månadsperiod givet High Watermark, dvs så länge portföljvärdet överstiger föregående perioders värde.

Depåavgifter: max 0,75 % per år av värdet i portföljen (se prislista på hemsidan).

Underliggande avgifter och omkostnader: preliminärt beräknat till 0,48 % per år av värdet i portföljen (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 aktuell portfölj redovisas i bilaga 2.



BILAGOR



Förutsättningar för beräkning av underliggande avgifter och kostnader

Utgångspunkt: Vi beräknar att portföljen ska vara 100 % lång och att portföljen kommer att omsättas 4 gånger under ett år, varför vi räknar med 4 gånger.

Aktieexponering: Allokering mot aktier kommer primärt att ske genom ETF:er. Genomsnittskostnaden för att hålla ETF:er estimeras till 30 baspunkter (bps). 100 % av 30 bps ger en kostnad om 30 bps till mandatets totala kostnader.

Transaktionskostnader: Den genomsnittliga transaktionskostnaden är 4,5 bps. Vi antar att aktiedelen omsätts 4 gånger per år = 18,00 bps. 100 % av 18,00 bps ger en kostnad om 18,00 bps till portföljens totala

Totala beräknade kostnader

Aktieexponering	30,00 bps
Transaktionskostnader	18,00 bps
Totalt	48,00 bps

Ovanstående beräkning av underliggande kostnader är ett antagande och en uppskattning från Wictor Family Office AB och utgör ingen garanti för att underliggande kostnader kommer att uppgå till denna beräknade nivå. De underliggande kostnaderna kan avvika och bli både högre eller lägre beroende på om avvikelser görs från ovan stipulerade förutsättningar. Avvikelser kan ske på grund av faktorer som är kopplade till bland annat storleken på de förvaltade tillgångarna, valet och kombinationen av tillgångsslag, snabba och eller stora kursförändringar i de finansiella instrument som är föremål för portföljförvaltning vilket kan föranleda fler transaktioner och ökade transaktionskostnader. Kunden är medveten om och accepterar att den i mandatbeskrivningen angivna placeringsinriktningen och att viktningen mellan de olika tillgångsslagen kan variera över tid med hänvisning till bland annat det som angivits ovan samt att även underliggande kostnader kan avvika från ovanstående beräkning på grund av sådana omständigheter. Wictor Family Office AB lämnar således inte någon garanti och kläder sig inte heller något ansvar för att underliggande kostnader kommer att uppgå till ovanstående beräknade nivå.

Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelser

Antagen förväntad avkastning för Wictor Absolute Return–ISK bygger på historisk avkastning till 100 % från CTA Index (Barclay CTA Index är ett ledande index av Commodity Trading Advisors). Indexet återspeglar utvecklingen av aktivt förvaltade derivatstrategier vilket syftar till att replikera utveckling i mekaniska, trendföljand strategier i ett antal olika marknader och tillgångsslag. Antagen standardavvikelse bygger på ovanstående 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 kvartalsvis data på en 38 års period från 1979-12-31 till 2018-04-30. All data är hämtad från Bloomberg.

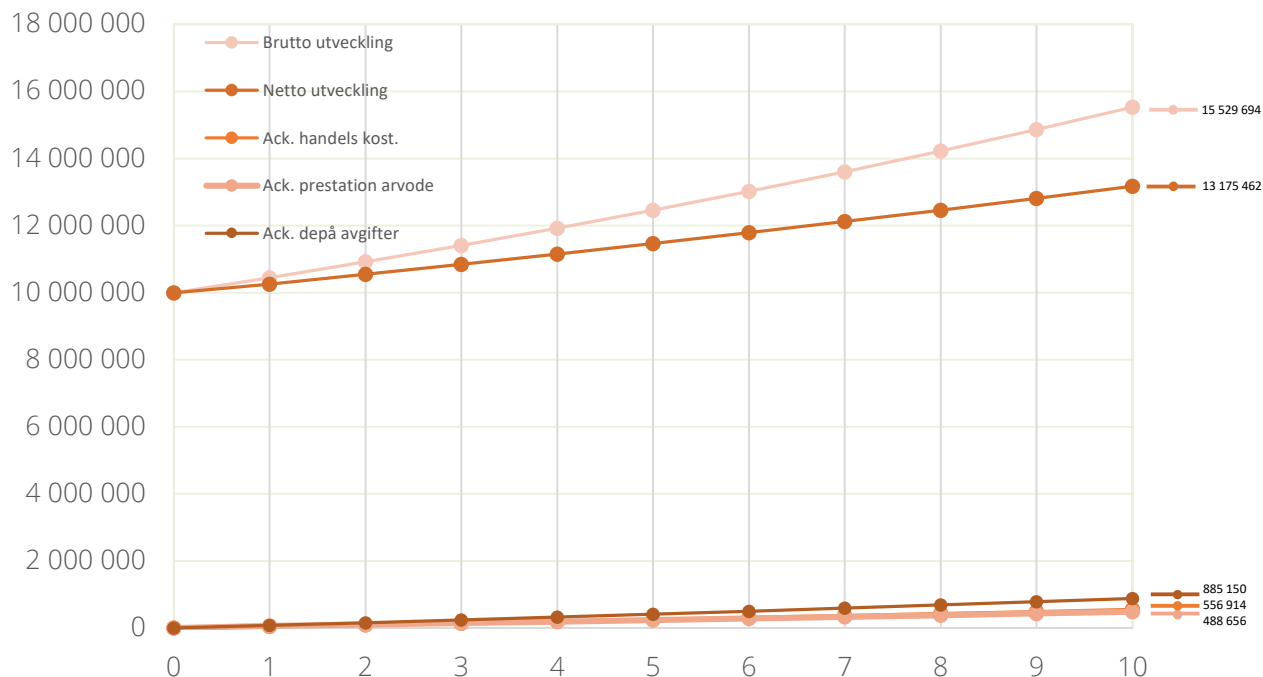


Illustration av hur arvoden, avgifter och kostnader påverkar framtida avkastning

Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

- Bild 1: illustrerar utfallet vid en förväntad genomsnittlig bruttoavkastning om 4,5 % per år.
 Bild 2: illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning (4,5 %) plus en standardavvikelse (10 %) = 14,5 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.
 Bild 3: illustrerar ett sämre utfall med förväntad avkastning (4,5 %) minus en standardavvikelse (10 %) = minus - 5,5 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

Bild 1 - Förväntad avkastning om 4,5 % per år



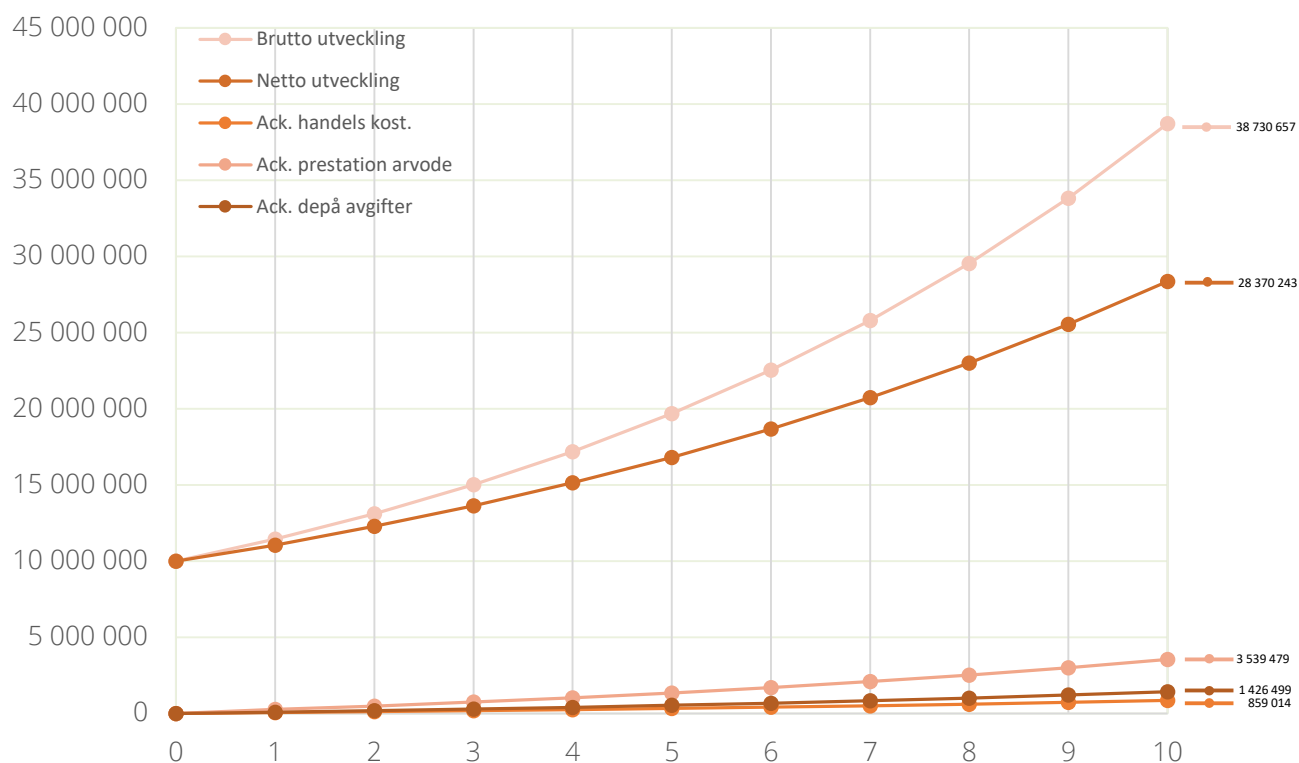
Belopp	10 000 000
Avkastning*	4,50%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,30%
Courtage	0,18%
Prestationsbas. arvode	20,00%

År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000
1	10 450 000	10 450 000	49 080	49 080	10 400 920	78 007	78 007	64 583	64 583	10 258 330
2	10 920 250	10 719 955	50 348	99 428	10 669 607	80 022	158 029	37 733	102 316	10 551 852
3	11 411 661	11 026 686	51 788	151 216	10 974 897	82 312	240 341	44 596	146 911	10 847 990
4	11 925 186	11 336 149	53 242	204 458	11 282 907	84 622	324 962	44 678	191 589	11 153 608
5	12 461 819	11 655 520	54 742	259 200	11 600 778	87 006	411 968	46 173	237 762	11 467 600
6	13 022 601	11 983 642	56 283	315 483	11 927 359	89 455	501 424	47 425	285 187	11 790 478
7	13 608 618	12 321 050	57 868	373 351	12 263 182	91 974	593 397	48 770	333 957	12 122 438
8	14 221 006	12 667 948	59 497	432 848	12 608 451	94 563	687 961	50 141	384 098	12 463 747
9	14 860 951	13 024 615	61 172	494 020	12 963 443	97 226	785 187	51 553	435 651	12 814 664
10	15 529 694	13 391 324	62 894	556 914	13 328 430	99 963	885 150	53 005	488 656	13 175 462

* 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 (4,5 %) plus en standardavvikelse (10 %) = 14,5 % per år



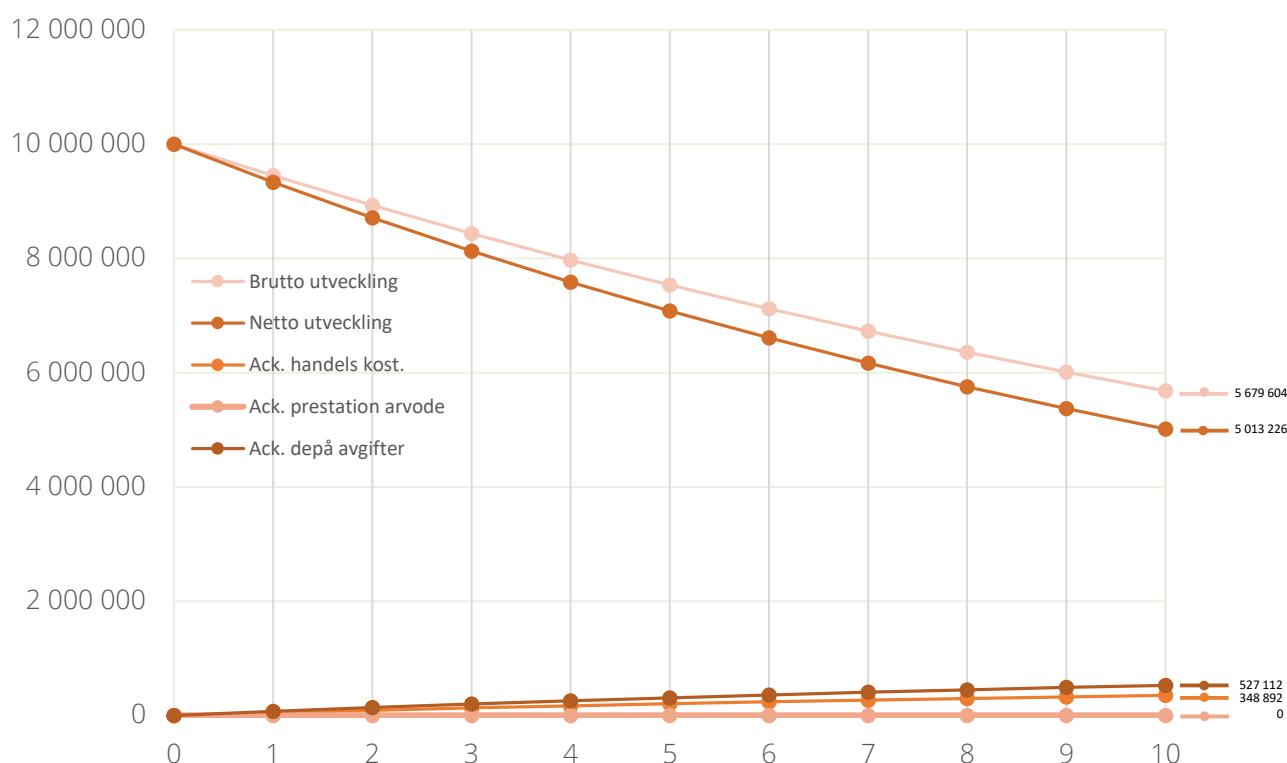
Belopp	10 000 000
Avkastning*	14,50%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,30%
Courtage	0,18%
Prestationsbas. arvode	20,00%

År	Föreg. års		Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
	Brutto utveckling X avkastn.	netto utv. avkastn.							
0	10 000 000		0	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000
1	11 450 000	11 450 000	51 480	11 398 520	85 489	85 489	262 606	262 606	11 050 425
2	13 110 250	12 652 736	56 888	12 595 849	94 469	179 958	220 572	483 178	12 280 808
3	15 011 236	14 061 525	63 222	13 998 304	104 987	284 945	259 493	742 672	13 633 823
4	17 187 866	15 610 727	70 187	15 540 540	116 554	401 499	285 137	1 027 808	15 138 850
5	19 680 106	17 333 983	77 935	17 256 048	129 420	530 919	317 217	1 345 026	16 809 410
6	22 533 721	19 246 775	86 535	19 160 240	143 702	674 621	352 098	1 697 124	18 664 440
7	25 801 111	21 370 784	96 085	21 274 699	159 560	834 181	390 980	2 088 104	20 724 159
8	29 542 272	23 729 162	106 688	23 622 474	177 169	1 011 350	434 121	2 522 225	23 011 184
9	33 825 902	26 347 806	118 462	26 229 345	196 720	1 208 070	482 030	3 004 255	25 550 595
10	38 730 657	29 255 431	131 534	29 123 896	218 429	1 426 499	535 224	3 539 479	28 370 243

* 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 (4,5 %) minus en standardavvikelse (10 %) = -5,5 % per år



Belopp	10 000 000
Avkastning*	-5,50%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,30%
Courtage	0,18%
Prestationsbas. arvode	20,00%

År	Föreg. års		Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
	Brutto utveckling X	netto utv. avkastn.							
0	10 000 000		0	0	0	0	0	0	10 000 000
1	9 450 000	9 450 000	46 680	9 403 320	70 525	70 525	0	0	9 332 795
2	8 930 250	8 819 491	43 565	8 775 926	65 819	136 344	0	0	8 710 106
3	8 439 086	8 231 051	40 659	8 190 392	61 428	197 772	0	0	8 128 964
4	7 974 937	7 681 871	37 946	7 643 925	57 329	255 102	0	0	7 586 595
5	7 536 315	7 169 333	35 414	7 133 918	53 504	308 606	0	0	7 080 414
6	7 121 818	6 690 991	33 051	6 657 940	49 935	358 541	0	0	6 608 005
7	6 730 118	6 244 565	30 846	6 213 719	46 603	405 144	0	0	6 167 116
8	6 359 961	5 827 925	28 788	5 799 137	43 494	448 637	0	0	5 755 643
9	6 010 163	5 439 083	26 867	5 412 215	40 592	489 229	0	0	5 371 624
10	5 679 604	5 076 184	25 075	5 051 110	37 883	527 112	0	0	5 013 226

* 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.



