



W I C T O R   G L O B A L   B A L A N C E D

## WICTOR GLOBAL BALANCED INFORMATIONSBLAD

### WICTOR GLOBAL BALANCED

#### Målsättning

Genom en aktiv investeringsstrategi är målet att, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning. Mandatet är lämpligt för en investerare som söker tillväxt på sitt kapital i kombination med en kontrollerad risk över en längre investeringsperiod. Mandatets sammansättning förväntas vara balanserad över tid vilket innebär en allokering till en andel aktier och en andel räntebärande tillgångar. Aktiedelens roll är att bidra till en långsiktig tillväxt av tillgångarna i mandatet. Räntebärande tillgångar avser att generera ett löpande kassaflöde, ge en stabil periodisk avkastning samt tillhandahålla en dämpande effekt mot en nedgång på aktiemarknader.

#### Placeringsinriktning

Huvudsaklig placering kommer att ske via börshandlade fonder, s.k. Exchange Traded Funds (ETF) men möjlighet ges även att placera i vanliga aktie- och räntefonder om det anses fördelaktigt.

Mandatet har även möjlighet att ingå positioner i derivat genom terminskontrakt för att tillfälligt förändra allokeringen eller för att hantera olika marknadsrisker.

WGB 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. Hela eller delar av mandatets valutaexponering valutasäkras beroende på åsikter angående implicita och explicita kostnader, marknadsförhållanden eller utvecklingen för valutaparen. Majoriteten av valutaexponering i räntebärande instrument valutasäkras.

Den långsiktiga allokeringen av tillgångarna i mandatet kommer utgöras av 60% aktierelaterade instrument, 37,5% räntebärande tillgångar och resterande 2,5% som kassa. Beroende på förutsättningarna på marknaden kan den långsiktiga allokeringen avvika inom intervallen: aktier 20%–80%, räntebärande tillgångar 20–80% och kassa 0–15%.



**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 mellan 3 till 5 år.

Risk/avkastnings-indikatorn är en uppskattning på hur Wictor Global Balanced 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 skalan<sup>1</sup>. 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.

Wictor Global Balanced 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. 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 eftersträfvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden, stora rörelser på valutamarknader eller andra extraordinära händelser.

**Marknadsrisk** – att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris. Investeringar i olika derivatinstrument kan göra mandatet mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt. 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.

**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.

<sup>1</sup>CESR-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 Wictor Global Balanced 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 GLOBAL BALANCED

### 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. Mandatet är huvudsakligen förvaltats genom en exponering av globala aktiemarknader och aktierelaterade instrument, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag. Investeringsstrategin har som mål att, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning. Mandatet lämpar sig för en investerare med måttlig risktolerans (max 5 på en 7 gradig CESR skala) som söker avkastning på sitt kapital med kontrollerad risk över en långsiktig investeringsperiod på 3 till 5 år.
2. Mandatet förvaltas som en balanserad portfölj primärt bestående av två huvudkomponenter: en andel aktier och en andel räntebärande tillgångar. Aktiedelens roll är att maximera den långsiktiga tillväxten av tillgångarna medan räntebärande tillgångar genererar löpande stabil periodisk avkastning och ger visst skydd mot en nedgång på aktie marknaden.
3. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser där mandatet investerar.
4. Jämförelseindex: Det finns inget index som exakt motsvarar mandatets inriktning eftersom det har breda limiter och flera olika tillgångsslag. Vi har därför utgått ifrån mandatets målviktning för att få fram ett generellt referensvärde. Jämförelseindex för mandatet är 60 % från aktieindexet MSCI ACWI samt 40 % från indexet Bloomberg Barclays Global Aggregate Index.
5. Tillgångarna i mandatet förväntas över en lång tidshorisont och under normala förhållanden att fördelas över breda tillgångs- och delklasser i enlighet med följande riktlinjer:

| TILLGÅNGSKLASSER | KATEGORIER | MÅLVIKTNING | MINIMIGRÄNS | MAXIMALGRÄNS |
|------------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| Aktier           |            | 60 %        | 20 %        | 80 %         |
| Räntebärande     |            | 37,5 %      | 20 %        | 80 %         |
| Kassa            |            | 2.5 %       | 0 %         | 15 %         |



**B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.**

Mandatet får investera i följande tillgångsslag och instrument:

Placeringar på konto (likvida medel)

Aktierelaterade- och Räntebärande Instrument genom börshandlade Fonder (ETF:er) 0 – 100%.

Aktierelaterade- och Räntebärande Instrument genom andra fonder (aktiefonder, räntefonder och penningmarknadsfonder) 0 – 100%.

Derivat (Forwards och Futures kontrakt)

**a. Kassa / Likvida medel**

Med likvida medel avses medel i svenska kronor på depåkonto, bankräkning, dagsinlåning m.m. Normalt ska mandatet vara investerat till minst 97,5% och andelen likvida medel ska vara låg. Under kortare perioder tillåts dock likvida medel uppgå till 15% av det .

**b. Aktierelaterade instrument**

Aktier som tillgångsslag får maximalt utgöra 80% av det investerade kapitalet och ska alltid utgöra 20% av det investerade kapitalet. Målviktningen är 60 % av mandatet. Mandatet ska som målsättning följa global marknadsvikt i de olika regionerna, men vid tillfälle då förvaltaren har annan syn får mandatet övervikta eller undervikta sin positionering.

Regioner:

1. USA
2. Euroområdet<sup>3</sup>
3. Tillväxtländer<sup>4</sup>
4. Japan
5. Storbritannien
6. Kanada
7. Australien

Enskilda koncentrerade innehav mot en regional eller global sektor, annat än vad som ingår i Regioner, får utgöra 0- 15% av den totala mandatets aktieandel.

Sektorer

Enligt GICS<sup>5</sup>.

- i. Energi (t.ex. Olja, gas och kol)
- ii. Material (t.ex. Kemi, trä, papper och metaller)
- iii. Industrivaror (t.ex. Flyg, bygg, maskiner, lastbilar, fartyg)
- iv. Sällanköpsvaror och tjänster (t.ex. bilar, vitvaror, kläder)
- v. Dagligvaror (t.ex. Mat, dryck och tvättmedel)
- vi. Hälsovård (t.ex. Sjukvård och bioteknik)
- vii. Finans (t.ex. Banker och försäkringsbolag)
- viii. IT – Informationsteknologi (t.ex. Datorer, hårdvara, mjukvaror)
- ix. Teleoperatörer (t.ex. telefon/internetoperatörer)
- x. Allmännyttan (t.ex. el och vatten)
- xi. Fastighet (t.ex. fastigheter)

<sup>3</sup>Frankrike, Tyskland, Nederländerna, Spanien, Italien, Belgien, Finland, Irland m.fl

<sup>4</sup>Kina, Korea, Taiwan, Indien, Brasilien, Sydafrika, Mexiko, Ryssland, Malaysia, Indonesien m.fl

<sup>5</sup>Global Industry Classification Standard (GICS) är ett branschklassificeringssystem för börsnoterade företag



**c. Ränterelaterade instrument**

Ränterelaterade investeringar får maximalt utgöra 80% av det totalt investerade kapitalet.

Investeringar i tillgångsslaget räntebärande instrument sker genom instrumentens penningmarknadsfonder, ETF:er, obligationsfonder, realräntefonder och företagsobligationsfonder av Investment Grade samt High Yield. Ett enskilt använt instrument får utgöra 0 – 100 % av en investering mot sin respektive inriktningar.

**d. Derivat**

Mandatet har möjlighet att använda sig utav standardiserade och OTC derivat i syfte att förändra mandat-exponeringen och hantera olika risker.

**C. Valutahantering**

WGB: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. Rebalansering av mandatvikter**

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.

1. Förvaltaren ska se över mandatet vid ingången av varje kvartal, avseende tillgångsklasser och kategorier, för att kontrollera eventuella avvikelser från minimi- och maximalgränser.
2. Om tillgångsklasser eller kategorier avviker mer än vad som tillåts i minimi- och maximalgränser ska rebalansering ske snarast och senast den 3:e handelsdagen i början av varje månad så att viktningen inom tillgångsklasser och kategorier ryms inom tillåtna gränsvivåer.

**Förvaltningsarvode, avgifter och kostnader**

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

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

*Underliggande avgifter och omkostnader:* preliminärt beräknat till 0,42 % per år av värdet i mandatet (antagna förutsättningar för beräkning av preliminära underliggande avgifter och kostnader redovisas i bilaga 1).

*Illustration avseende hur förvaltningsarvodet, avgifter och kostnader påverkar framtida avkastning i aktuell mandat redovisas i bilaga 2.*



# BILAGOR



## Förutsättningar för beräkning av underliggande avgifter och kostnader

**Utgångspunkt:** Utifrån snittallokeringen 2017 uppskattar vi 2018 års snittkostnader genom att ha en allokering med 70% mot aktierelaterade instrument respektive 30 % mot räntebärande instrument.

**Aktieexponering:** Allokering mot aktier kommer primärt att ske genom ETF:er. Genomsnittskostnaden för att hålla ETF:er, räknat på innehav under 2017, är 33,86 baspunkter (bps). 70 % av 33,86 bps ger en kostnad om 23,7 bps till mandatets totala kostnader.

**Transaktionskostnader avseende aktieexponering:** Den genomsnittliga transaktionskostnaden är 4,5 bps. Vi antar att aktiedelen omsätts 2 gånger per år = 9 bps. 70 % av 9 bps ger en kostnad om 6,3 bps till mandatets totala kostnader.

**Ränteexponering:** Allokering mot räntor kommer primärt ske via svenska räntefonder. Genomsnittskostnaden för att hålla räntefonder, räknat på innehav under 2017, är 34 bps. 30 % av 34 bps ger en kostnad om 10,2 bps till mandatets totala kostnader.

**Transaktionskostnader avseende ränteexponering:** Den genomsnittliga transaktionskostnaden är 4,5 bps. Vi antar att räntedelen omsätts 1 gång per år = 4,5 bps. 30 % av 4,5 bps ger en kostnad om 1,35 bps till mandatets totala kostnader.

### Totala beräknade underliggande kostnader

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Aktieexponering            | 23,70 bps                                 |
| Trans.kostn. avs. aktiedel | 6,30 bps                                  |
| Ränteexponering            | 10,20 bps                                 |
| Trans.kostn. avs. räntedel | 1,35 bps                                  |
| <b>Totalt</b>              | <b>41,55 bps (avrundas uppåt till 42)</b> |

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 mandatförvaltning 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 ikläder 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 Global Balanced bygger på historisk avkastning till 70 % från det globala marknadsvägda aktieindexet, MSCI ACWI, som omfattar både utvecklade och utvecklande marknader och utgör 85 % av den globala börsnoterade aktiemarknaden, samt till 30 % från indexet Bloomberg Barclays Global Aggregate Index, som är ett riktmärke för globala obligationer med hög kreditvärdighet från 24 marknader, stats- och företagskrediter från både utvecklade och tillväxtmarknader. Antagen standardavvikelse bygger på en sammanvägd portfölj av ovanstående index och till de delar som redovisas ovan. 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 månatliga priser över en 12-års period från 2005-11-26 till 2017-11-22. All data är hämtad från Bloomberg.





### Illustration av hur arvoden, avgifter och kostnader påverkar framtida avkastning

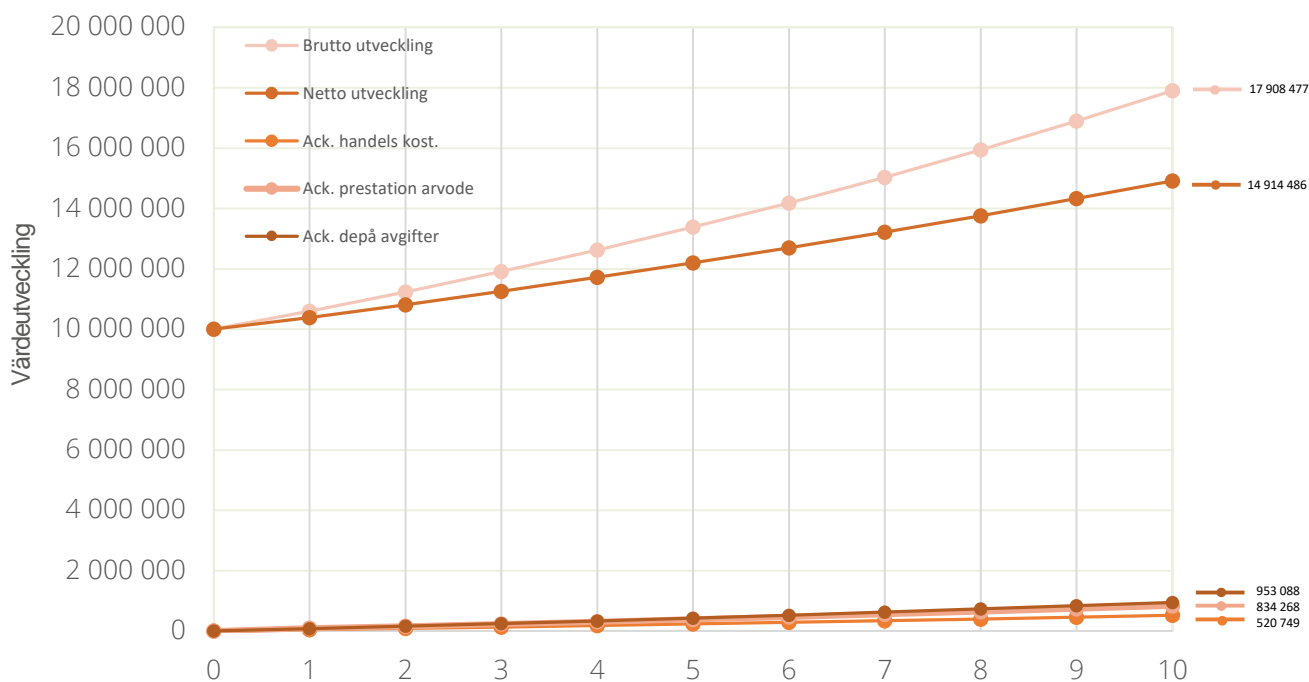
Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

Bild 1: illustrerar utfallet vid en förväntad genomsnittlig bruttoavkastning om 6 % per år.

Bild 2: illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning (6 %) plus en standardavvikelse (7 %) = 13 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

Bild 3: illustrerar ett sämre utfall med förväntad avkastning (6 %) minus en standardavvikelse (7 %) = minus 1 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

**Bild 1 - Förväntad avkastning om 6 % per år**



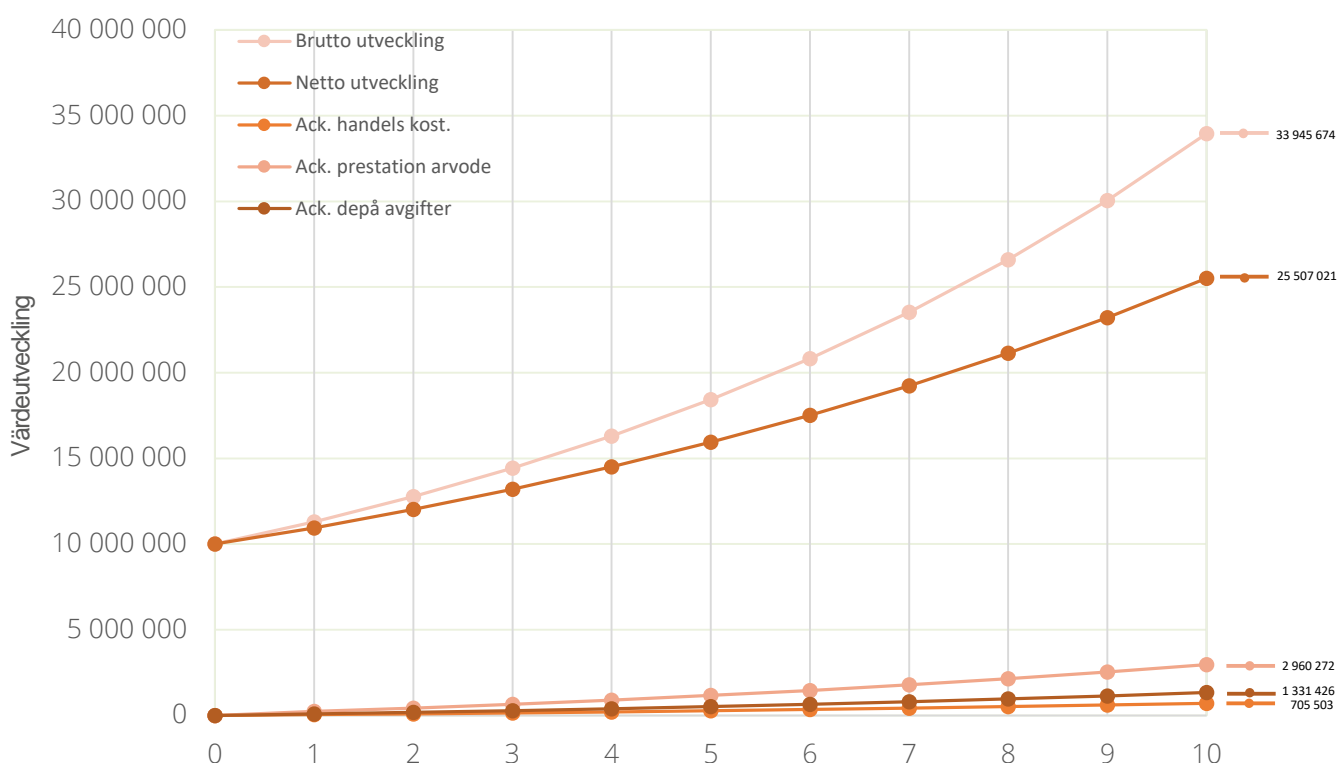
|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Belopp                  | 10 000 000 |
| Avkastning*             | 6,00%      |
| Depåavgift              | 0,75%      |
| Underliggande kostnader | 0,34%      |
| Courtage                | 0,08%      |
| Prestationsbas. 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  | 10 600 000        | 10 600 000                       | 43 260            | 43 260             | 10 556 740                   | 79 176      | 79 176             | 95 513                    | 95 513                 | 10 382 052       |
| 2  | 11 236 000        | 11 004 975                       | 44 913            | 88 173             | 10 960 062                   | 82 200      | 161 376            | 64 224                    | 159 737                | 10 813 637       |
| 3  | 11 910 160        | 11 462 455                       | 46 780            | 134 953            | 11 415 676                   | 85 618      | 246 994            | 73 999                    | 233 736                | 11 256 059       |
| 4  | 12 624 770        | 11 931 422                       | 48 694            | 183 646            | 11 882 729                   | 89 120      | 336 114            | 75 587                    | 309 323                | 11 718 022       |
| 5  | 13 382 256        | 12 421 103                       | 50 692            | 234 338            | 12 370 411                   | 92 778      | 428 892            | 78 981                    | 388 304                | 12 198 652       |
| 6  | 14 185 191        | 12 930 571                       | 52 771            | 287 110            | 12 877 800                   | 96 583      | 525 476            | 82 161                    | 470 465                | 12 699 055       |
| 7  | 15 036 303        | 13 460 998                       | 54 936            | 342 046            | 13 406 062                   | 100 545     | 626 021            | 85 543                    | 556 008                | 13 219 973       |
| 8  | 15 938 481        | 14 013 172                       | 57 190            | 399 236            | 13 955 982                   | 104 670     | 730 691            | 89 050                    | 645 058                | 13 762 262       |
| 9  | 16 894 790        | 14 587 998                       | 59 536            | 458 771            | 14 528 462                   | 108 963     | 839 654            | 92 703                    | 737 762                | 14 326 796       |
| 10 | 17 908 477        | 15 186 403                       | 61 978            | 520 749            | 15 124 426                   | 113 433     | 953 088            | 96 506                    | 834 268                | 14 914 486       |

\* 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 (6 %) plus en standardavvikelse (7 %) = 13 % per år



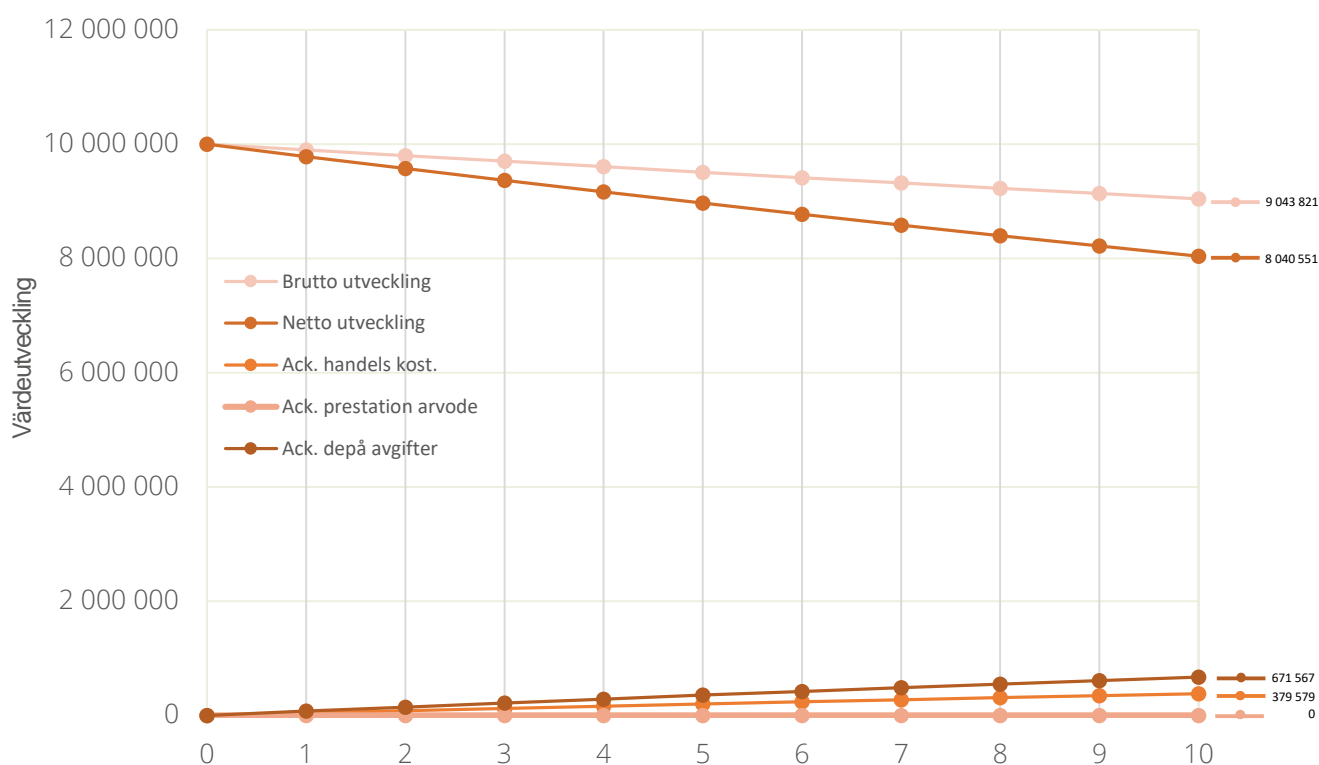
|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Belopp                  | 10 000 000 |
| Avkastning*             | 13,00%     |
| Depåavgift              | 0,75%      |
| Underliggande kostnader | 0,34%      |
| Courtage                | 0,08%      |
| Prestationsbas. 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  | 11 300 000          | 11 300 000          | 44 730             | 11 255 270                   | 84 415      | 84 415             | 234 171                   | 234 171                | 10 936 684       |
| 2  | 12 769 000          | 12 358 453          | 48 920             | 12 309 534                   | 92 322      | 176 736            | 192 388                   | 426 560                | 12 024 824       |
| 3  | 14 428 970          | 13 588 051          | 53 787             | 13 534 264                   | 101 507     | 278 243            | 224 645                   | 651 204                | 13 208 112       |
| 4  | 16 304 736          | 14 925 167          | 59 080             | 14 866 087                   | 111 496     | 389 739            | 244 065                   | 895 270                | 14 510 526       |
| 5  | 18 424 352          | 16 396 894          | 64 906             | 16 331 988                   | 122 490     | 512 229            | 268 682                   | 1 163 952              | 15 940 816       |
| 6  | 20 819 518          | 18 013 122          | 71 303             | 17 941 819                   | 134 564     | 646 792            | 295 053                   | 1 459 005              | 17 512 202       |
| 7  | 23 526 055          | 19 788 788          | 78 332             | 19 710 456                   | 147 828     | 794 621            | 324 162                   | 1 783 167              | 19 238 466       |
| 8  | 26 584 442          | 21 739 466          | 86 054             | 21 653 413                   | 162 401     | 957 021            | 356 111                   | 2 139 278              | 21 134 901       |
| 9  | 30 040 419          | 23 882 438          | 94 536             | 23 787 902                   | 178 409     | 1 135 430          | 391 216                   | 2 530 494              | 23 218 277       |
| 10 | 33 945 674          | 26 236 652          | 103 855            | 26 132 797                   | 195 996     | 1 331 426          | 429 780                   | 2 960 274              | 25 507 021       |

\* 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 (6 %) minus en standardavvikelse (7 %) = - 1 % per år



|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Belopp                  | 10 000 000 |
| Avkastning*             | -1,00%     |
| Depåavgift              | 0,75%      |
| Underliggande kostnader | 0,34%      |
| Courtage                | 0,08%      |
| Prestationsbas. arvode  | 20,00%     |

| År | Föreg. års          |                     | Ack.              |               | Netto eft.        |             | Prestation         |                | Ack.              |                  |
|----|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------|--------------------|----------------|-------------------|------------------|
|    | Brutto utveckling X | netto utv. avkastn. | handels-kostnader | handels kost. | handels kostnader | Depå avgift | Ack. depå avgifter | baserat arvode | prestation arvode | Netto utveckling |
| 0  | 10 000 000          |                     | 0                 | 0             | 10 000 000        | 0           | 0                  | 0              | 0                 | 10 000 000       |
| 1  | 9 900 000           | 9 900 000           | 41 790            | 41 790        | 9 858 210         | 73 937      | 73 937             | 0              | 0                 | 9 784 273        |
| 2  | 9 801 000           | 9 686 431           | 40 888            | 82 678        | 9 645 542         | 72 342      | 146 278            | 0              | 0                 | 9 573 201        |
| 3  | 9 702 990           | 9 477 469           | 40 006            | 122 685       | 9 437 462         | 70 781      | 217 059            | 0              | 0                 | 9 366 681        |
| 4  | 9 605 960           | 9 273 014           | 39 143            | 161 828       | 9 233 871         | 69 254      | 286 313            | 0              | 0                 | 9 164 617        |
| 5  | 9 509 900           | 9 072 971           | 38 299            | 200 127       | 9 034 672         | 67 760      | 354 073            | 0              | 0                 | 8 966 912        |
| 6  | 9 414 801           | 8 877 243           | 37 473            | 237 600       | 8 839 770         | 66 298      | 420 371            | 0              | 0                 | 8 773 472        |
| 7  | 9 320 653           | 8 685 737           | 36 664            | 274 264       | 8 649 073         | 64 868      | 485 240            | 0              | 0                 | 8 584 205        |
| 8  | 9 227 447           | 8 498 363           | 35 873            | 310 138       | 8 462 489         | 63 469      | 548 708            | 0              | 0                 | 8 399 021        |
| 9  | 9 135 172           | 8 315 030           | 35 100            | 345 237       | 8 279 931         | 62 099      | 610 808            | 0              | 0                 | 8 217 831        |
| 10 | 9 043 821           | 8 135 653           | 34 342            | 379 579       | 8 101 311         | 60 760      | 671 567            | 0              | 0                 | 8 040 551        |

\* 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](mailto:info@wictorfamilyoffice.com) eller på 035-299 50 00 för att få tillgång till mer information.** Därutöver återfinns ytterligare information på [www.wictorfamilyoffice.com](http://www.wictorfamilyoffice.com).





