



W I C T O R   E Q U I T Y   F U N D   S E L E C T I O N



## WICTOR EQUITY FUND SELECTION

## WICTOR EQUITY FUND SELECTION

### Målsättning

Målsättning för mandatet Wictor Equity Fund Selection är att tillföra mervärde i investeringsprocessen genom att via placeringar i aktivt förvaltade aktiefonder (och i undantagsfall passiva fonder och ETFer) över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, överavkasta relativt en benchmarkportfölj bestående av globala aktier: MSCI All-Country World Index ("ACWI") [i USD]. Mervärdet är således en prestationsjämförelse till att investera i portföljen relativt att investera passivt i benchmarkportföljen exklusive förvaltningskostnader. Mervärde kan även tillkomma genom att mandatet eftersträvar att placeras i fonder där Wictor Family Office avtalat om lägre fondavgifter genom direktavtal med fondbolagen.

Wictor Equity Fund Selection lämpar sig för en investerare som söker aktiv förvaltning samt exponering mot globala aktier över en långsiktig investeringsperiod, där aktiedelens roll som tillgångsslag är att bidra med en kapitaltillväxt över ett långsiktigt tidsperspektiv. Wictor Equity Fund Selection kan också lämpa sig för en investerare som ser behovet av långsiktig och bred internationell aktie-diversifiering, och samtidigt söker inflationskydd, samt önskar exponering mot aktier i tillväxtmarknader som möjligen annars är svårare att handla med och äga direkt.

Riskhantering utgörs dels av att aktivt och kontinuerligt bedöma den mest fördelaktiga andelen, inom mandatets ramar, av mandatet att allokerat till defensiva marknader och industrier, kontra tillväxtmarknader och industrier med hög tillväxt. Riskhantering sker också genom att undvika hög koncentration i allokeringen till enskilda bolag, industrier och regioner.

### Placeringsinriktning

Mandatets tillgångar kommer att placeras i aktivt förvaltande aktiefonder (UCITS, samt 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 5 år.

Risk/avkastnings-indikatorn är en uppskattning på hur Wictor Equity Fund Selections framtida profil kommer att se ut.

Under större delen av tiden uppskattas profilen att ligga på kategori 6. 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. 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 kategoriskalan 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 Wictor Equity Fund Selection 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 mellan 10 och 15 procent.

**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 benchmarkportföljens avkastning genom att passivt hålla indexfonder med andelar som gäller för benchmarkportföljen. 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 dina andelar kan stiga eller falla som ett resultat av växelkursrörelser mellan dessa valutor.



# MANDATBESKRIVNING

## WICTOR EQUITY FUND SELECTION

### 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

- Wictor Equity Fund Selection är förvaltad med en exponering mot globala aktiemarknader, via aktivt förvaldade aktiefonder. I undantagsfall tillåts placering i passiva fonder och ETFer. Exempel på sådana undantagsfall är när aktiva aktiefonder inte bedöms sannolika att generera mervärde i en vis region eller marknad som mandatet söker exponering mot.  
Den underliggande portföljen har som mål att tillföra mervärde i investeringsprocessen genom att överavkasta relativt ett benchmark av globala aktier över tid och inom för mandatet tillåtet risktagande, där mervärde är en prestationsjämförelse relativt att investera passivt i benchmarkportföljen.
- Portföljen lämpar sig för en investerare med en hög risktolerans (motsvarande 6 av en 7 gradig CESR skala) som även söker aktiv risk / aktiv avkastning och en exponering mot globala aktier över en långsiktig investeringsperiod på minst 5 år.
- Mandatet förvaltas som en global aktieportfölj bestående av två huvudkomponenter: en andel aktivt förvaldade aktiefonder (till en allokeringegrad om minst 95 %) och en andel likviditet och/eller penningmarknadsinstrument (till en allokeringegrad om max 5 %). Aktiedelens roll är att bidra med långsiktig kapitaltillväxt. Tillgångarna i likviditet och penningmarknads-instrument möjliggör nödvändiga operativa kassaflöden.
- Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser där mandatet placerar i.
- Benchmark: Portföljens prestation mäts mot en benchmarkportfölj som utgörs av globala aktier: MSCI All-Country World Index ("ACWI") [i USD] .
- Tillgångarna i mandatet som allokteras till aktiefondsdelens förväntas att över en lång tidshorisont och under normala förhållanden fördelas brett över regioner samt mellan utvecklade marknaden och tillväxtmarknader i enlighet med följande riktlinjer:

	Bas*	Min	Max
<b>Utvecklade Marknader</b>			
• Nordamerika	58 %	46 %	68 %
• Europa (och Israel)	18 %	12 %	24 %
• Asia-Pacific**	13 %	6 %	20 %
<b>Utvecklingsmarknader</b>	11 %	7 %	15 %

\*Bas utgör en approximativ fördelningen mellan marknader för MSCI All-Country World Index ("ACWI") vid datumet för mandatbeskrivningens utformande.

\*\* Utvecklade ekonomiska regioner i Asien och Stilla-havsregionen (ex. Japan, Sydkorea, Australien, Nya Zeeland, etc.)

Genomsnittallokeringen för varje marknads-/regionskategori förväntas över tid att vara nära basvärdet. Mandatet tillåter att marknader både över- och underviktas enligt specificerade min- och maxgränser i tabellen. Över- och underviktning kan följa utav strategiska allokeringsbeslut från mandatets förvaltare, vilka grundats i analyser kring framtida utveckling, samt till följd av placeringar aktiefonder med särskild focus men som också anses hålla ytterst hög kvalitet och förräntad riskjusterad avkastning. Allokeringssandelsförändringar kan även uppkomma till följd av prisutvecklingar över tid. Fondkoncentrationsrisken begränsas genom att allokeringen av det investerade kapitalet i mandatet måste sprida över som minst fem aktiefonder.



**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, såväl värdepappersfonder (UCITS) som specialfonder och i förekommande fall andra alternativa investeringsfonder som får marknadsföras mot icke-professionella investerare

**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 95% och andelen likvida medel ska vara låg. Under kortare perioder tillåts dock likvida medel uppgå till 5% av det.

**b. Aktierelaterade instrument**

Aktiefonder som tillgångsslag får maximalt utgöra 100% av det investerade kapitalet och ska alltid utgöra minst 95 % av det investerade kapitalet.

**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. Utöver den dagliga övervakningen av mandatet ska förvaltaren utföra en re-balansering vid ingången av nytt kvartal för att justera allokeringsandelar som till följd av prisförändringar fallit utanför min- och maxgränser.
2. Om tillgångsklasser eller kategorier aviker 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 gränsvåer.

**Förvaltningsarvode, avgifter och kostnader**

*Förvaltningsarvode:* Ett prestationsbaserat förvaltningsarvode om 20 % inklusive moms tas över tid ut på positiv överavkastning i mandatet över en (1) månadsperiod, dvs. då värdet i mandatet överstiger benchmarkportföljen under en månad då både mandatet och benchmarkportföljen haft positiv avkastning. Vid beräkning av det prestationsbaserat förvaltningsarvode tillämpas 'High Watermark', dvs. att prestationsbaserat förvaltningsarvode tas ut för månader då, utöver tidigare nämnda kriterier, värdet i mandatet för månaden överstiger värdet av mandatet under alla föregående månader i vilka mandatet varit aktivt.

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

*Underliggande avgifter och omkostnader:* preliminärt beräknat till 0,737 % 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.*



# B I L A G O R



## Bilaga till rådgivningsdokumentation avseende Wictor Equity Fund Selection

### Illustration av hur arvoden, avgifter och kostnader påverkar avkastningen i Wictor Equity Fund Selection

Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader för Wictor Equity Fund Selection påverkar din portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period baserad på din initiala investering.

**Bild 1:** på sidan 3, illustrerar utfallet vid en förväntad avkastning om 7.5% per år för både mandat och benchmark.

**Bild 2:** på sidan 4, illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning om 7,5 % för benchmarket och en överavkastning om 2,5% för mandatet, vilket ger en genomsnittlig bruttoavkastning om 10 % per år för mandatet.

**Bild 3:** på sidan 5, illustrerar ett sämre utfall med en förväntad avkastning om 7.5 % för benchmarket men en avkastning om 2.5% sämre för mandatet än benchmark, vilket ger en genomsnittlig bruttoavkastning om 5 % per år.

### Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelse

Antagen förväntad avkastning för Wictor Equity Fund Selection bygger på historisk avkastning till 95 % från det globala marknadsvägdade aktieindexet, MSCI All-Country World Index (ACWI), som omfattar både utvecklings- och utvecklade marknader och som utgör 85 % av den globala börsnoterade aktiemarknaden, samt till 5 % från Sweden T Bill 3-month (GSGT3M), där avkastningen härleds från svenska 3-månaders statsskuldväxlar.

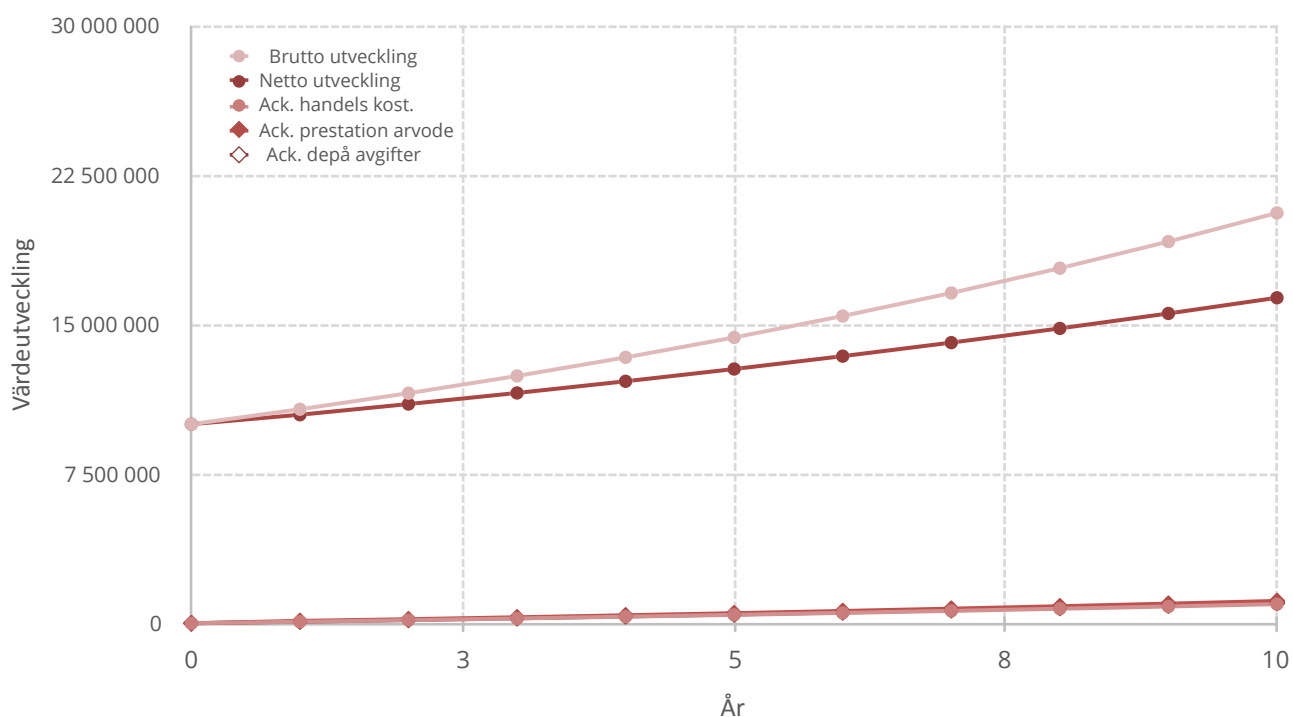
Antagen standardavvikelse bygger på en sammanvägd portfölj av ovanstående komponenter och till de andelar som redovisas ovan. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både stiga och falla och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Beräknad förväntad avkastning bygger på månatliga priser över en 14-års period från 2006-01-01 till 2020-01-01. Datan är hämtad från Bloomberg.

### Förutsättningar för antagna underliggande kostnader, avgifter och arvoden

Vi beräknar att i snitt allokera 95% mot aktiefonder och 5% mot räntebärande instrument. Genomsnittskostnaden för att hålla aktiedelen är uppskattad till 72,2 baspunkter (bps) respektive 0,5 bps för räntedelen. Kostnaden för aktiedelen bräknades som ett likaviktat genomsnitt över förvaltningsarvodet efter rabatter för aktiefonder som WFO har avtal med. Vi uppskattar att både aktiedelen och räntedelen omsätts 1 gång/år, vilket ger uppskattade transaktionskostnader om 1 bps för aktie- och räntedelen sammantaget. Totalt beräknade underliggande kostnader uppgår avrundat till 0,737% per år. För mer information avseende uträkningen se informationsbladet och mandatbeskrivningen för Wictor Equity Fund Selection.



Bild 1 - Förväntad avkastning om 7.5 % per år



Belopp	10 000 000
Avkastning*	7,50 %
Depåavgift	0,75 %
Underliggande kostnader	0,727 %
Courtage	0,01 %
Prestationsbas. arvode	20 %

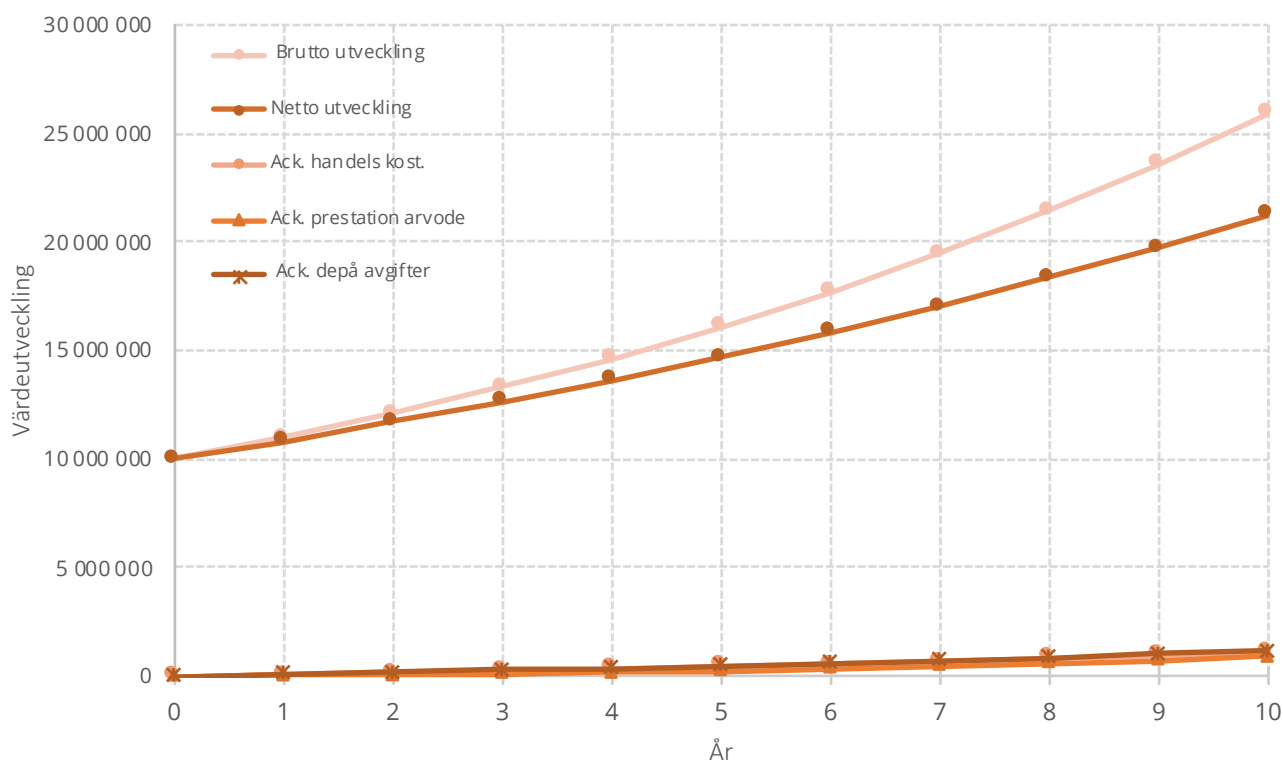
År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000
1	10 750 000	10 750 000	76 464	76 464	10 673 536	80 052	80 052	0	0	10 593 485
2	11 556 250	11 387 996	81 002	157 466	11 306 994	84 802	164 854	0	0	11 222 192
3	12 422 969	12 063 856	85 809	243 275	11 978 047	89 835	254 689	0	0	11 888 212
4	13 354 691	12 779 828	90 902	334 176	12 688 926	95 167	349 856	0	0	12 593 759
5	14 356 293	13 538 291	96 297	430 473	13 441 994	100 815	450 671	0	0	13 341 179
6	15 433 015	14 341 768	102 012	532 485	14 239 756	106 798	557 469	0	0	14 132 958
7	16 590 491	15 192 930	108 066	640 550	15 084 864	113 136	670 606	0	0	14 971 727
8	17 834 778	16 094 607	114 479	755 030	15 980 128	119 851	790 457	0	0	15 860 277
9	19 172 387	17 049 797	121 274	876 304	16 928 524	126 964	917 421	0	0	16 801 560
10	20 610 316	18 061 677	128 471	1 004 775	17 933 206	134 499	1 051 920	0	0	17 798 707

\* 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 (7.5%) plus (2.5%) = 10%



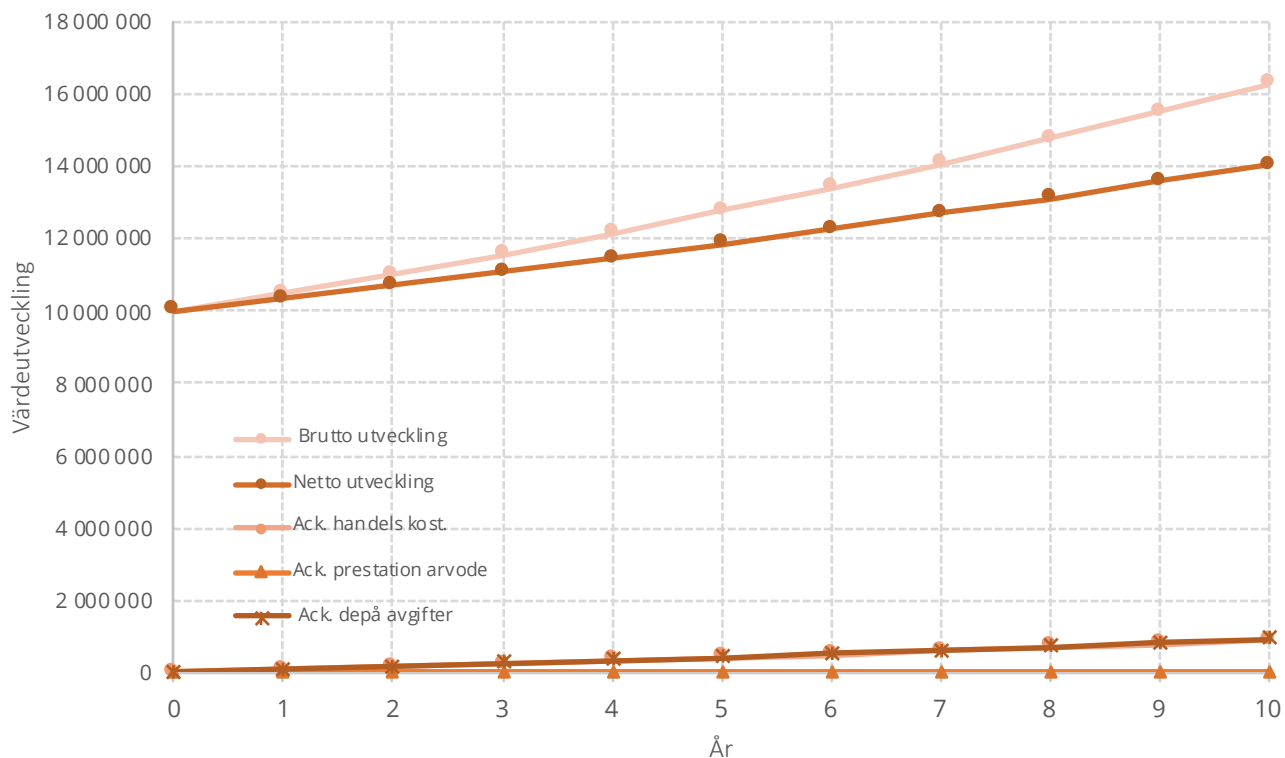
Belopp	10 000 000
Avkastning*	10,00 %
Depåavgift	0,75 %
Underliggande kostnader	0,727 %
Courtage	0,01 %
Prestationsbas. arvode	20,00 %

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	11 000 000	11 000 000	77 385	77 385	10 922 615	81 920	81 920	18 139	18 139	10 822 556
2	12 100 000	11 904 812	83 750	161 135	11 821 062	88 658	170 578	35 231	53 370	11 697 173
3	13 310 000	12 866 890	90 519	251 654	12 776 372	95 823	266 400	51 516	104 886	12 629 033
4	14 641 000	13 891 936	97 730	349 384	13 794 206	103 457	369 857	67 212	172 097	13 623 538
5	16 105 100	14 985 892	105 426	454 809	14 880 466	111 603	481 460	82 514	254 611	14 686 349
6	17 715 610	16 154 984	113 650	568 460	16 041 333	120 310	601 770	97 602	352 213	15 823 422
7	19 487 171	17 405 764	122 450	690 909	17 283 314	129 625	731 395	112 640	464 853	17 041 050
8	21 435 888	18 745 155	131 872	822 781	18 613 283	139 600	870 995	127 781	592 634	18 345 902
9	23 579 477	20 180 492	141 970	964 751	20 038 523	150 289	1 021 284	143 169	735 803	19 745 064
10	25 937 425	21 719 571	152 797	1 117 548	21 566 773	161 751	1 183 035	158 941	894 744	21 246 081

\* 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 (10%) plus negativ överavkastning (-2.5%) = 5%



Belopp	10 000 000
Avkastning*	5,00 %
Depåavgift	0,75 %
Underliggande kostnader	0,727 %
Courtage	0,01 %
Prestationsbas. arvode	20,00 %

År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handelskostnader	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	10 500 000	10 500 000	75 543	75 543	10 424 458	78 183	78 183	0	0	10 346 274
2	11 025 000	10 863 588	78 158	153 701	10 785 429	80 891	159 074	0	0	10 704 539
3	11 576 250	11 239 766	80 865	234 566	11 158 901	83 692	242 766	0	0	11 075 209
4	12 155 063	11 628 970	83 665	318 231	11 545 305	86 590	329 356	0	0	11 458 715
5	12 762 816	12 031 651	86 562	404 792	11 945 089	89 588	418 944	0	0	11 855 500
6	13 400 956	12 448 276	89 559	494 352	12 358 716	92 690	511 634	0	0	12 266 026
7	14 071 004	12 879 327	92 661	587 013	12 786 666	95 900	607 534	0	0	12 690 766
8	14 774 554	13 325 305	95 869	682 882	13 229 435	99 221	706 755	0	0	13 130 215
9	15 513 282	13 786 725	99 189	782 071	13 687 537	102 657	809 412	0	0	13 584 880
10	16 288 946	14 264 124	102 624	884 694	14 161 500	106 211	915 623	0	0	14 055 289

\* 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 iakttä 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).**



