



W I C T O R   C O N S E R V A T I V E

WICTOR CONSERVATIVE  
INFORMATIONSBLAD

## WICTOR CONSERVATIVE

### Målsättning

Wictor Conservative syftar till att generera en högre avkastning på sikt än traditionell bankinlåning och/eller statsobligationer samtidigt som mandatet bibehåller en relativt låg risk. Investeringar i räntebärande instrument och fastighetsrelaterade investeringar kombineras med en begränsad andel aktier. Mandatet är väl diversifierat och utformat i syfte att leverera en god riskjusterad avkastning.

### Placeringsinriktning

Huvudsaklig placering kommer att ske genom aktie- och ränte-fonder men möjlighet ges även att placera i börshandlade fonder, s.k. Exchange Traded Funds (ETF), UCITS och icke UCITS, om det anses fördel-aktigt. Mandatet har även möjlighet att ingå positioner i derivat genom terminskontrakt för att tillfälligt förändra allokeringen eller för att hantera marknadsrisker.

WC 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 valuta-exponering valutasäkras beroende på åsikter angående implicita och explicita kostnader, marknadsförhållanden eller utvecklingen för valutaparen. Majoriteten av valutaexpo-nering i räntebärande instrument valutasäkras.

Den konservativa mandatet är fullt investerad över tid och bibehåller sin målviktning genom periodisk rebalansering. Handel i mandatet är begränsad men granskas löpande för att säkerställa att riskprofil och investeringsmål upprätthålls. Tillåtet intervall för varje tillgångsslag är: Räntebärande till-gångar 70-100%, Aktier samt Alternativa investeringar 0-30%.



**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 1 till 3 års sikt.

Risk/avkastningsindikatorn är en uppskattning på hur Wictor Conservative's framtida riskprofil kommer att se ut. Under större delen av tiden uppskattas risken ligga kring kategori 3. 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 sju gradiga kategori- skalan är komplex, till exempel är en riskprofil inom kategori 2 inte dubbelt så hög risk som en riskprofil inom kategori 1.

Wictor Conservative's placeringsinriktning innebär att mandatets risknivå håller sig runt den lägre delen av riskskalan. Förvaltaren eftersträvar att mandatets genomsnittliga risk-nivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 2 och 5 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade 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 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 geo-grafiska 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 iverkställas vid en ogynnsam tidpunkt eller att en position inte kan iverkställas i tid till ett rimligt pris.

**Motparts- och kreditrisk** – att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna, beroendet av clearing-funktioner, 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 är noterad i SEK men kan inneha tillgångar som är noterade i andra valutor. Värdet 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 Conservative kommer att ligga runt riskklass 3 som har 2% - 5% i standardavvikelse men risken kan över- eller underskridas under vissa förhållanden.



# MANDATBESKRIVNING

## WICTOR CONSERVATIVE

### 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 lämplighets-bedömning, 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. Lämplighets-bedömningen har dokumenterats i ett särskilt protokoll som Kunden har tagit del av.

### Portföljspolicy

#### A. Placeringsinriktning

- Mandatet är huvudsakligen förvaltad genom investeringar i räntebärande instrument. Investeringsstrategin har som mål att, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, generera en högre avkastning på sikt än ett traditionellt bankkonto eller en investering i statsobligationer. Mandatet lämpar sig för en investerare med en relativt låg risktolerans och /eller relativt högt likviditetsbehov som har en tidshorisont upp till 1 till 3 års sikt (klass 3 på en 7 gradig CESR skala).
- Räntebärande tillgångar samt exponering mot fastighetsrelaterade investeringar kombineras med en begränsad andel aktier där avsikten är att tillhandahålla en begränsad portföljrisk över tid, men möjliggöra en potential för uppsida relativt statsobligationer eller bankinlåning.
- Jämförelseindex: Det finns inget index som exakt motsvarar mandatets inriktning eftersom det har breda limiter och flera olika tillgångsslag. Vi har därför utgått ifrån att mandatet är 100% exponerat mot räntor för att få fram ett generellt referensvärde. Jämförelseindex för mandatet är 60 % från indexet Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return samt 40% från indexet S&P U.S. Treasury Bill 3-6 Month Index Total Return.
- Tillgångarna i mandatet förväntas över en lång tidshorisont och under normala förhållanden att fördelas i enlighet med följande riktlinjer:

TILLGÅNGSKLASSER	KATEGORIER	MÅLVIKTNING	MINIMIGRÄNS	MAXIMALGRÄNS
Räntebärande Instrument		<b>80 %</b>	<b>70 %</b>	<b>100 %</b>
Aktier/Alternativa		<b>20 %</b>	<b>0 %</b>	<b>30 %</b>



**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%.

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

Derivat (Forwards och Futures)

**C. Valutahantering**

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

**D. Rebalansering av portföljvikter**

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 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 gränsvåer.

**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 mandatvärdet 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 0,125 % 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 aktuell mandat redovisas i bilaga 2.**



# BILAGOR



### Förutsättningar förberäkning av underliggande avgifter och kostnader

**Utgångspunkt:** Utifrån snittallokeringen 2018 uppskattar vi 2019 års snittkostnader för en allokering med 20% mot aktierelaterade- respektive 80 % mot räntebärande instrument.

**Börshandlade fonder:** Genomsnittskostnaden för att hålla ETF:er, räknat på innehav under 2018, är 4.3 baspunkter (bps). Mäklararvode för att handla ETF:er för 2019 ligger på 4.5 baspunkter (bps). Vi antar att ETF-andelen omsätts 2 gånger per år = 9 bps. 20 % av 9 bps ger en kostnad om 1.8 bps till mandatets totala kostnader. Transaktionskostnader till förvaringsinstitut för att handla ETF:er beräknas addera 0.15 baspunkter (bps) till mandatets totala kostnader.

**Värdepappersfonder:** Genomsnittskostnaden för att hålla värdepappersfonder, räknat på innehav under 2018, är 4.9 baspunkter (bps). Transaktionskostnader till förvaringsinstitut för att handla värdepappersfonder beräknas addera 0.72 baspunkter (bps) till mandatets totala kostnader.

**Standardiserade derivatinstrument:** Kostnaden för att handla standardiserade derivatinstrument uppskattas för 2019 till 0.64 baspunkter (bps), beräknat på antal handlade kontrakt under 2018.

#### Totala beräknade underliggande kostnader

Börshandlade fonder	6,25 bps
Värdepappersfonder avs.	5.62 bps
Standardiserade derivat	0,64 bps
<hr/>	
Totalt	12,51 bps (avrundas till 12,5)

Ovanstående beräkning av underliggande kostnader är ett antagande och en uppskattning från Victor 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. Victor 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 Victor Conservative bygger på historisk avkastning till 60 % från indexet Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return, som är ett riktmärke för globala obligationer med hög kreditvärdighet från 24 marknader, stats- och företagskrediter från både utvecklade- och tillväxtmarknader, samt till 40 % från indexet S&P U.S. Treasury Bill 3-6 Month Index Total Return. Antagen standardavvikelse bygger på en sammanvägd portfölj av ovanstående 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

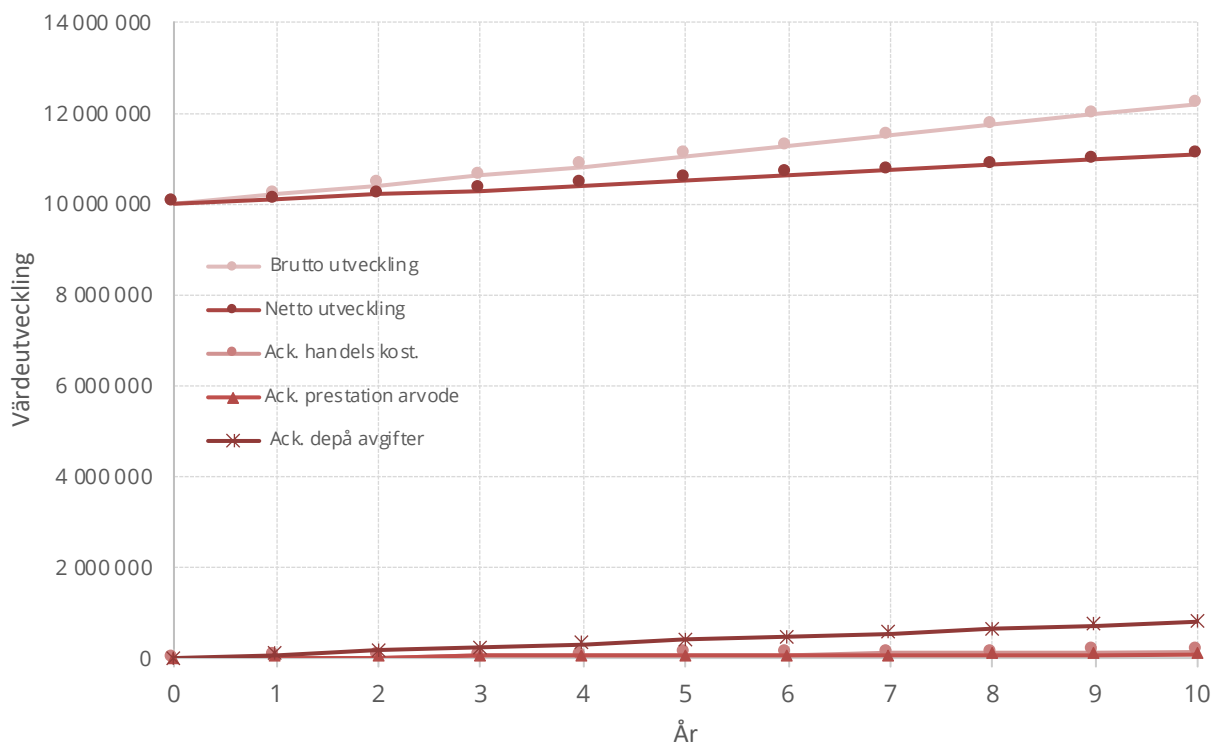
Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell mandats framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

Bild 1: illustrerar utfallet vid en förväntad genomsnittlig bruttoavkastning om 2 % per år.

Bild 2: illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning (2 %) plus en standardavvikelse (2 %) = 4 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

Bild 3: illustrerar ett sämre utfall med förväntad avkastning (2 %) minus en standardavvikelse (2 %) = minus 0 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

**Bild 1 - Förväntad avkastning om 2 % per år**



Belopp	10 000 000
Avkastning*	2,00%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,125%
Prestationsbas. arvode	20,00%

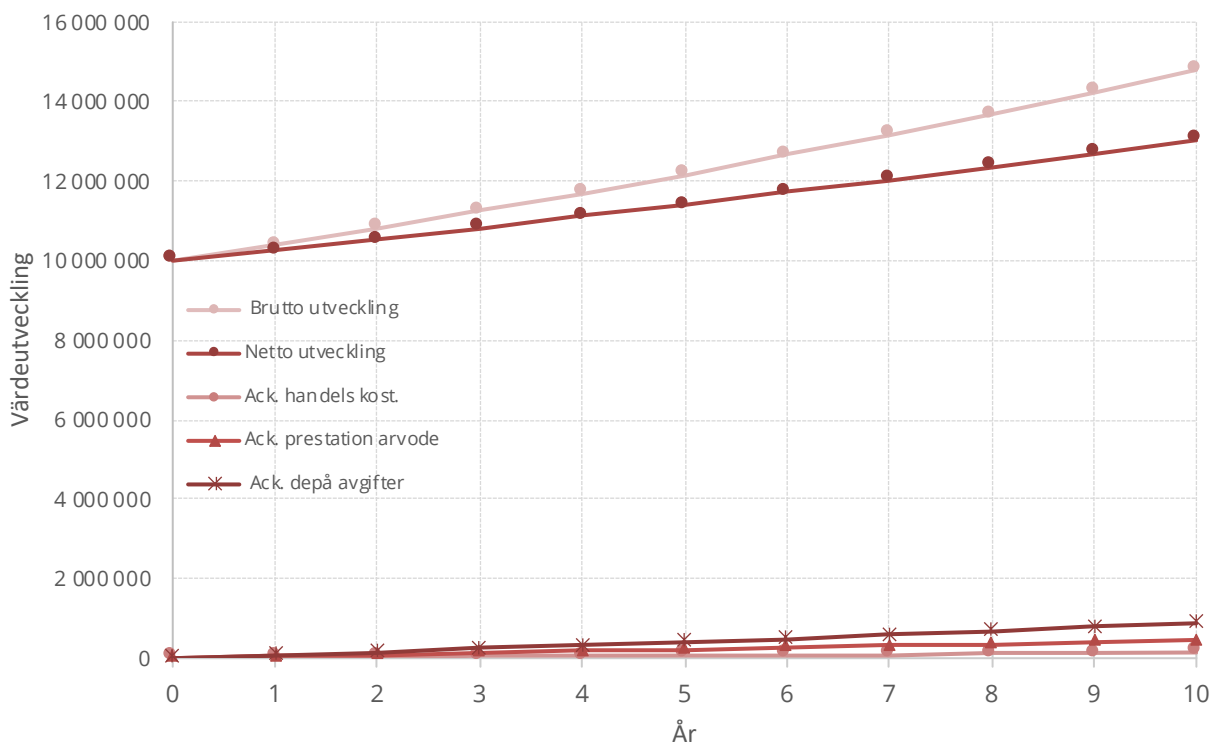
År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
0	10,000,000		0	0	10,000,000	0	0	0	0	10,000,000
1	10,200,000	10,200,000	12,625	12,625	10,187,375	76,405	76,405	22,194	22,194	10,088,776
2	10,404,000	10,290,551	12,737	25,362	10,277,814	77,084	153,489	2,671	24,865	10,198,059
3	10,612,080	10,402,021	12,875	38,237	10,389,146	77,919	231,408	6,683	31,548	10,304,544
4	10,824,322	10,510,635	13,009	51,247	10,497,626	78,732	310,140	5,950	37,497	10,412,944
5	11,040,808	10,621,203	13,146	64,393	10,608,057	79,560	389,700	6,174	43,671	10,522,322
6	11,261,624	10,732,769	13,284	77,677	10,719,484	80,396	470,096	6,206	49,878	10,632,882
7	11,486,857	10,845,539	13,424	91,101	10,832,115	81,241	551,337	6,278	56,156	10,744,596
8	11,716,594	10,959,488	13,565	104,666	10,945,923	82,094	633,432	6,343	62,498	10,857,486
9	11,950,926	11,074,636	13,708	118,374	11,060,928	82,957	716,389	6,410	68,908	10,971,562
10	12,189,944	11,190,993	13,852	132,226	11,177,141	83,829	800,217	6,477	75,385	11,086,836

\* 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 (2 %) plus en standardavvikelse (2 %) = 4 % per år



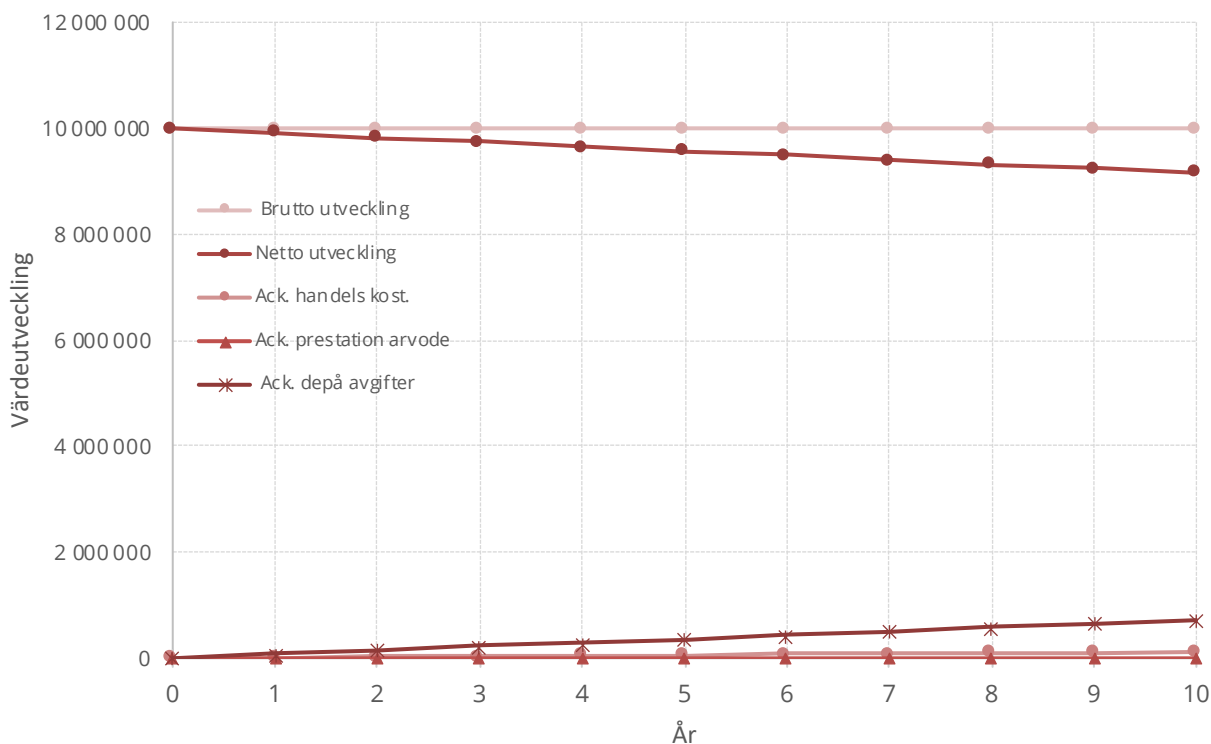
Belopp	10 000 000
Avkastning*	4,00%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,125%
Prestationsbas. arvode	20,00%

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	10,000,000	0	0	0	0	10,000,000
1	10,400,000	10,400,000	12,750	10,387,250	77,904	77,904	61,869	61,869	10,247,477
2	10,816,000	10,657,376	13,066	10,644,310	79,832	157,737	35,446	97,315	10,529,032
3	11,248,640	10,950,193	13,425	10,936,769	82,026	239,762	42,087	139,401	10,812,657
4	11,698,586	11,245,163	13,786	11,231,377	84,235	323,998	42,074	181,476	11,105,067
5	12,166,529	11,549,270	14,159	11,535,111	86,513	410,511	43,444	224,920	11,405,153
6	12,653,190	11,861,359	14,542	11,846,818	88,851	499,362	44,571	269,491	11,713,395
7	13,159,318	12,181,931	14,935	12,166,997	91,252	590,615	45,785	315,276	12,029,959
8	13,685,691	12,511,157	15,338	12,495,819	93,719	684,333	47,021	362,297	12,355,080
9	14,233,118	12,849,283	15,753	12,833,530	96,251	780,585	48,292	410,589	12,688,987
10	14,802,443	13,196,546	16,178	13,180,368	98,853	879,438	49,597	460,186	13,031,918

\* 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 (2 %) minus en standardavvikelse (2 %) = 0 % per år



Belopp	10 000 000
Avkastning*	0,00%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,125%
Prestationsbas. arvode	20,00%

År	Föreg. års Brutto utveckling X avkastn.	Föreg. års netto utv. 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	10,000,000	10,000,000	12,500	12,500	9,987,500	74,906	74,906	0	0	9,912,594
2	10,000,000	9,912,594	12,391	24,891	9,900,203	74,252	149,158	0	0	9,825,951
3	10,000,000	9,825,951	12,282	37,173	9,813,669	73,603	222,760	0	0	9,740,067
4	10,000,000	9,740,067	12,175	49,348	9,727,891	72,959	295,719	0	0	9,654,932
5	10,000,000	9,654,932	12,069	61,417	9,642,864	72,321	368,041	0	0	9,570,542
6	10,000,000	9,570,542	11,963	73,380	9,558,579	71,689	439,730	0	0	9,486,890
7	10,000,000	9,486,890	11,859	85,239	9,475,031	71,063	510,793	0	0	9,403,968
8	10,000,000	9,403,968	11,755	96,994	9,392,213	70,442	581,235	0	0	9,321,772
9	10,000,000	9,321,772	11,652	108,646	9,310,119	69,826	651,061	0	0	9,240,294
10	10,000,000	9,240,294	11,550	120,196	9,228,743	69,216	720,276	0	0	9,159,528

\* 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).**



W I C T O R   F A M I L Y   O F F I C E