



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), (UCITS, samt icke-UCITS), 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 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.

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 eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller under-skridas 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 värde-utvecklingen 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 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 växelkurs-rörelser 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 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 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.

Portföljpolicy

A. Placeringsinriktning

1. Mandatet är huvudsakligen förvaltad 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 ränte-bärande 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%.

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)

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. Euroområdet³
3. Tillväxtländer⁴
4. Japan
5. Storbritannien
6. Kanada
7. Australien

Sektorer:

Enligt GICS⁵:

- 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)

³Frankrike, Tyskland, Nederländerna, Spanien, Italien, Belgien, Finland, Irland m.fl

⁴Kina, Korea, Taiwan, Indien, Brasilien, Sydafrika, Mexiko, Ryssland, Malaysia, Indonesien m.fl

⁵Global 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, marknads-förhållanden 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. 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 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 0,30 % per år av värdet i mandatet (antagna förut-sättningar 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 60% mot aktierelaterade instrument respektive 30 % mot räntebärande instrument.

Börshandlade fonder: Genomsnittskostnaden för att hålla ETF:er, räknat på innehav under 2018, är 16.6 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. 60 % av 9 bps ger en kostnad om 5.4 bps till mandatets totala kostnader. Transaktionskostnader till förvaringsinstitut för att handla ETF:er beräknas addera 0.2 baspunkter (bps) till mandatets totala kostnader.

Värdepappersfonder: Genomsnittskostnaden för att hålla värdepappersfonder, räknat på innehav under 2018, är 3.5 baspunkter (bps). Transaktionskostnader till förvaringsinstitut för att handla värdepappersfonder beräknas addera 0.06 baspunkter (bps) till mandatets totala kostnader.

Standardiserade derivatinstrument: Kostnaden för att handla standardiserade derivatinstrument uppskattas för 2019 till 4 baspunkter (bps), beräknat på antal handlade kontrakt under 2018.

Totala beräknade underliggande kostnader

Börshandlade fonder	22,20 bps
Värdepappersfonder avs.	3,56 bps
Standardiserade derivat	4,00 bps
Totalt	29,76 bps (avrundas uppåt till 30)

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 marknadsvägdade 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

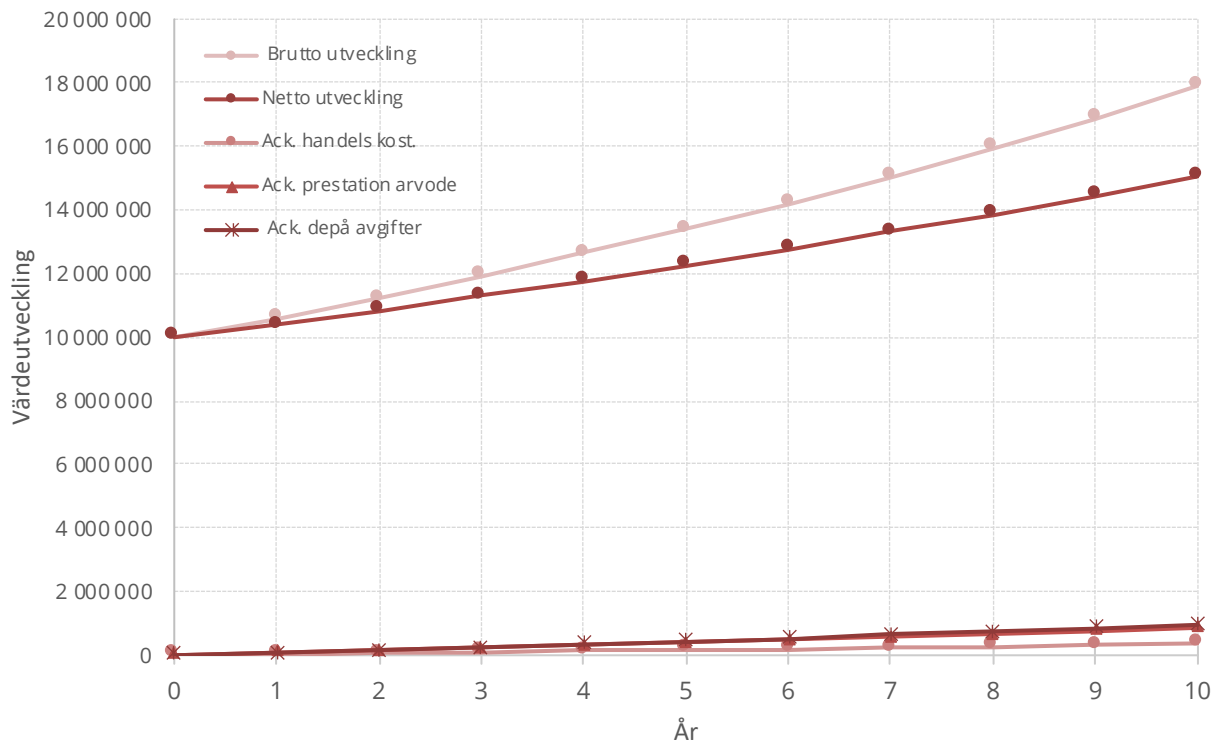
Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

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



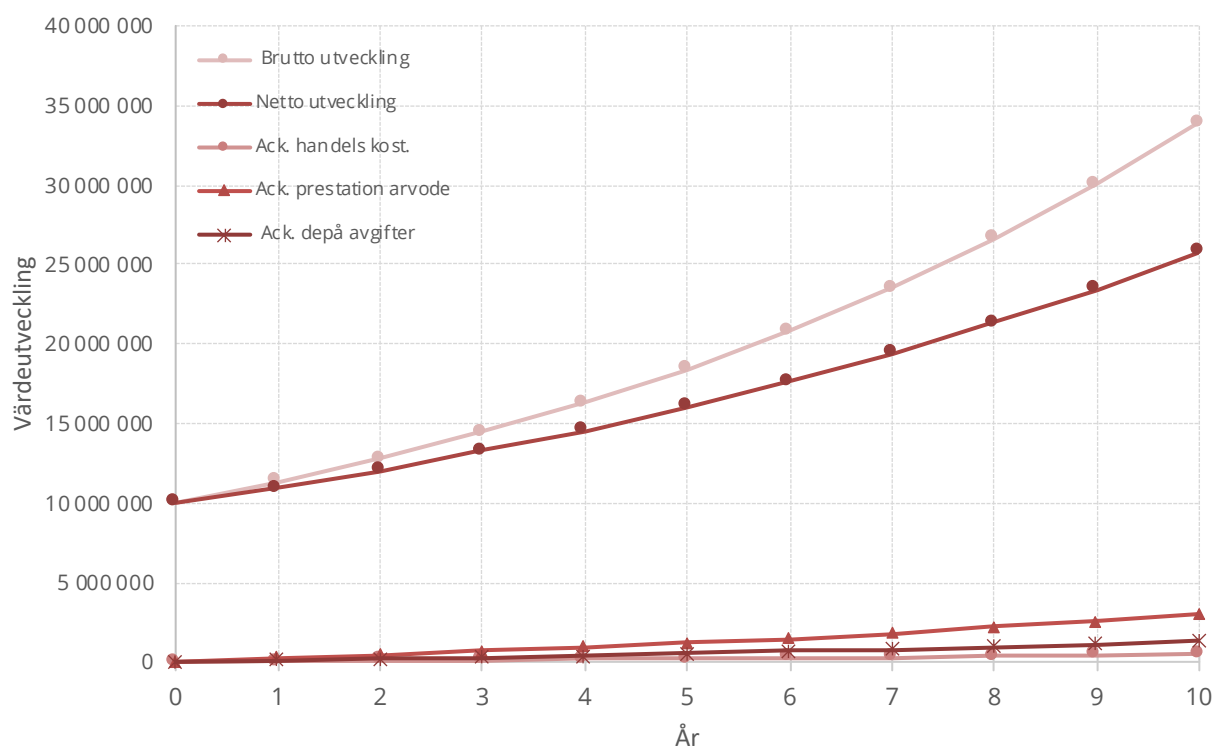
Belopp	10 000 000
Avkastning*	6,00%
Depåavgift	0,75%
Totala underliggande kostnader	0,30%
Prestationsbas. arvode	20,00%

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	30,900	30,900	10,569,100	79,268	79,268	97,966	97,966	10,391,865
2	11,236,000	11,015,377	32,111	63,011	10,983,266	82,374	161,643	66,358	164,325	10,834,534
3	11,910,160	11,484,606	33,479	96,490	11,451,127	85,883	247,526	76,395	240,720	11,288,848
4	12,624,770	11,966,179	34,883	131,372	11,931,296	89,485	337,011	78,137	318,857	11,763,675
5	13,382,256	12,469,495	36,350	167,722	12,433,145	93,249	430,260	81,720	400,577	12,258,177
6	14,185,191	12,993,667	37,878	205,600	12,955,790	97,168	527,428	85,095	485,672	12,773,526
7	15,036,303	13,539,938	39,470	245,070	13,500,467	101,254	628,681	88,685	574,357	13,310,529
8	15,938,481	14,109,161	41,130	286,199	14,068,031	105,510	734,192	92,411	666,768	13,870,110
9	16,894,790	14,702,317	42,859	329,058	14,659,458	109,946	844,138	96,296	763,064	14,453,216
10	17,908,477	15,320,409	44,660	373,718	15,275,749	114,568	958,706	100,344	863,409	15,060,836

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



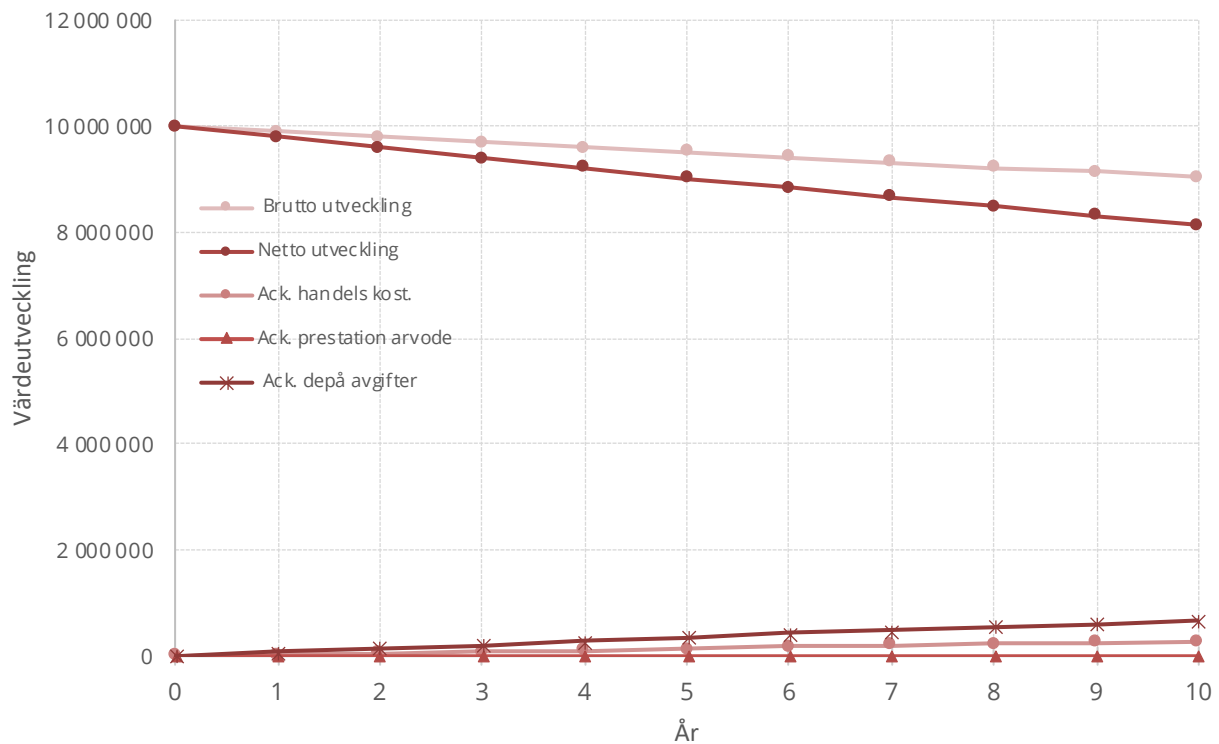
Belopp	10 000 000
Avkastning*	13,00%
Depåavgift	0,75%
Totala underliggande kostnader	0,30%
Prestationsbas. arvode	20,00%

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	31,950	11,268,050	84,510	84,510	236,708	236,708	10,946,832
2	12,769,000	12,369,920	34,975	12,334,945	92,512	177,022	194,877	431,584	12,047,556
3	14,428,970	13,613,738	38,492	13,575,246	101,814	278,837	227,697	659,282	13,245,735
4	16,304,736	14,967,680	42,320	14,925,360	111,940	390,777	247,635	906,917	14,565,785
5	18,424,352	16,459,337	46,538	16,412,799	123,096	513,873	272,869	1,179,785	16,016,835
6	20,819,518	18,099,023	51,174	18,047,850	135,359	649,232	299,938	1,479,724	17,612,552
7	23,526,055	19,902,184	56,272	19,845,912	148,844	798,076	329,844	1,809,567	19,367,224
8	26,584,442	21,884,963	61,878	21,823,085	163,673	961,749	362,700	2,172,267	21,296,712
9	30,040,419	24,065,284	68,043	23,997,241	179,979	1,141,729	398,835	2,571,103	23,418,427
10	33,945,674	26,462,822	74,822	26,388,000	197,910	1,339,639	438,570	3,009,672	25,751,521

* 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%
Totala underliggande kostnader	0,30%
Prestationsbas. arvode	20,00%

År	Föreg. års Brutto utveckling X avkastn.	netto utv.	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	9,900,000	9,900,000	29,850	29,850	9,870,150	74,026	74,026	0	0	9,796,124
2	9,801,000	9,698,163	29,241	59,091	9,668,921	72,517	146,543	0	0	9,596,404
3	9,702,990	9,500,440	28,645	87,737	9,471,795	71,038	217,581	0	0	9,400,757
4	9,605,960	9,306,749	28,061	115,798	9,278,688	69,590	287,172	0	0	9,209,098
5	9,509,900	9,117,007	27,489	143,287	9,089,517	68,171	355,343	0	0	9,021,346
6	9,414,801	8,931,133	26,929	170,216	8,904,204	66,782	422,125	0	0	8,837,422
7	9,320,653	8,749,048	26,380	196,596	8,722,668	65,420	487,545	0	0	8,657,248
8	9,227,447	8,570,676	25,842	222,437	8,544,834	64,086	551,631	0	0	8,480,748
9	9,135,172	8,395,940	25,315	247,752	8,370,625	62,780	614,411	0	0	8,307,846
10	9,043,821	8,224,767	24,799	272,551	8,199,968	61,500	675,910	0	0	8,138,468

* 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 Victor 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@victorfamilyoffice.com eller på 035-299 50 00 för att få tillgång till mer information. Därutöver återfinns ytterligare information på www.victorfamilyoffice.com.**



