



W I C T O R G L O B A L E Q U I T Y

WICTOR GLOBAL EQUITY INFORMATIONSBLAD

WICTOR GLOBAL EQUITY

Målsättning

Målsättning för mandatet Wictor Global Equity är att tillföra mervärde i investeringsprocessen genom att via placeringar i börshandlade fonder (ETF) och enskilda börsnoterade aktier, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, överavkasta relativt ett jämförelseindex bestående av globala aktier: MSCI All-Country World Index ("ACWI"). Mervärdet är således en prestationsjämförelse till att investera i mandatet relativt att investera passivt i jämförelseindex exklusive förvaltningskostnader.

Intresset för börshandlade fonder (ETF) har ökat kraftigt sedan 90-talet och sammanlagda tillgångar under förvaltning i börshandlade fonder överstiger för första gången i historien traditionella värdepappersfonder år 2020. Den starkt växande ETF marknaden med hård konkurrens bland aktörer innebär allt längre kostnader, samtidigt som utbudet och kvaliteten ökar. En speciellt intressant aspekt av detta ökade utbud av börshandlade fonder är det växande antalet sådana med fokus på teman och trender så som ESG, Big Data, Automatisering, mm.

Mandatet kan placera upp till 30 % av tillgångarna i enskilda börsnoterade aktier. Inkludering av enskilda aktier höjer avkastningspotentialen, sänker portföljens totala årskostnad och gör det möjligt att få exponering mot särskilda regioner och sektorer där enskilda aktier är att föredra jämfört med ETF-marknaden. Urvalet sker utifrån en kvantitativ screening-modell baserad på faktorer vilka har visat sig ha en hög förklaringsgrad för framtida avkastning.

Wictor Global Equity lämpar sig för en investerare som söker en kostnadseffektiv förvaltning samt exponering mot globala aktier och tematiska investeringar över en långsiktig investeringsperiod. Aktiedelens roll som tillgångsslag är att bidra med en kapitaltillväxt över ett långsiktigt tidsperspektiv. Wictor Global Equity kan även lämpa sig för en investerare som ser behovet av långsiktig och bred internationell aktie-diversifiering och inflationsskydd.

Riskhantering utgörs dels av att aktivt och kontinuerligt bedöma den mest fördelaktiga andelen, inom mandatets ramar, av mandatet att allokera till defensiva marknader och industrier, kontra tillväxtmarknader och industrier med hög tillväxt. Riskhanteringen utgörs också av detaljerad analys över portföljens innehav, samt genom att undvika hög koncentration i allokeringen till enskilda bolag, industrier och regioner.

Placeringsinriktning

Mandatets tillgångar kommer att placeras i börshandlade fonder (ETF), UCITS, samt icke-UCITS, samt enskilda börsnoterade aktier till minst 95 %. Resterande del utgörs 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.

Riskindikatorn är en uppskattning på hur Wictor Global Equitys framtida riskprofil kommer att se ut.

Under större delen av tiden uppskattas riskprofilen att ligga på kategori 6 utav 7 i CESR riskskala¹. Men kan också under perioder variera mellan högre och lägre kategorier på skalan. 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 riskskalan 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 Global Equity 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 15 och 25 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 jämförelseportföljens avkastning genom att passivt hålla indexfonder med andelar som gäller för denna. För att uppnå en överavkastning i mandatet krävs bland annat en framgångsrik förvaltning i termer av val mellan regioner och sektorer samt val av enskilda bolag. För att uppnå en högre aktiv avkastning kan det även krävas att man allokerar 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 investerat kapital kan stiga eller falla som ett resultat av växelkursrörelser mellan dessa valutor.

¹CESR-skalan är utformad för att mäta risk, som en årlig standardavvikelse under en rullande tolv månadersperiod, i NAV kurs där lägsta riskklass 1 har 0% - 0,5% i standardavvikelse medan högsta riskklass 7 har 25% eller mer i standardavvikelse.



MANDATBESKRIVNING

WICTOR GLOBAL EQUITY

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.

Portföljspolicy

A. Placeringsinriktning

1. Wictor Global Equity är förvaltad med en exponering mot globala aktier. Allokering sker via börshandlade fonder (ETF) och enskilda börsnoterade aktier.
2. Wictor Global Equity tillför mervärde i investeringsprocessen genom ett aktivt urval av börshandlade fonder (ETF) och enskilda börsnoterade aktier. Börshandlade fonder (ETF) ger en kostnadseffektiv exponering mot globala aktier, och inkludering av enskilda aktier höjer avkastningspotentialen, sänker portföljens totala årskostnad och gör det möjligt att få exponering mot särskilda regioner och sektorer där enskilda aktier är att föredra jämfört med ETF-marknaden. Målet är att tillföra mervärde i investeringsprocessen genom att, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, överavkasta relativt mandatets jämförelseindex.
3. Portföljen lämpar sig för en investerare med en hög risktolerans (motsvarande kategori 6 utav 7 i CESR riskskala) som även söker aktiv risk och aktiv avkastning med en exponering mot globala aktier över en långsiktig investeringsperiod på minst 5 år.
4. Mandatet förvaltas som en global aktieportfölj bestående av börshandlade fonder (ETF) till en allokeringsgrad om minst 70 %, och enskilda börsnoterade aktier till en allokeringsgrad om 0–30%. En given position i en enskild aktie får initialt vid köp som mest utgöra 2 % av totalt investerat kapital, men tillåts uppgå till som mest 4% av investerat kapital till följd av prisförändringar. Allokeringen till enskilda aktier sker endast i bolag med stora och medelstora börsvärden. Mandatet får även hålla en andel likvida medel och/eller penningmarknadsinstrument till en allokeringsgrad om som mest 5%. Aktiedelens roll i portföljen är att bidra med långsiktig kapitaltillväxt. Tillgångarna i likviditet och penningmarknads-instrument möjliggör nödvändiga operativa kassaflöden.
5. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser där mandatet placerar i.
6. Jämförelseindex: Portföljens prestation mäts mot ett jämförelseindex, MSCI All-Country World Index ("ACWI").



B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Mandatet får investera i följande tillgångsslag och instrument:

- Placeringar på konto (likvida medel)
- Passiva likviditetsinstrument samt aktivt förvaltade penningmarknadsfonder
- Börshandlade fonder (ETF), UCITS och icke-UCITS,
- Enskilda börsnoterade akter, tillhörande bolag med stora och medelstora börsvärden

Kassa / Likvida medel

Med likvida medel avses medel i svenska kronor på depåkonto, bankräkning, dagsinlåning m.m. Normalt ska andelen likvida medel ska vara låg, som mest 5% av investerat kapital. Under kortare perioder tillåts dock likvida medel överstiga 5%.

Aktier

Aktier som tillgångsslag får som mest utgöra 100% av det investerade kapitalet, och ska i normalfallet inte understiga 95%. Under kortare perioder tillåts dock allokeringen mot aktier understiga 95%.

Allokering mot tillgångsslaget sker via börshandlade fonder (ETF) till minst 70 % av det investerade kapitalet, medan enskilda aktier får utgöra 0-30 %.

Rebalansering

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 rebalansering vid ingången av nytt kvartal för att justera vikter som till följd av prisförändringar har fallit utanför min- och maxgränser.
2. Om avvikelser råder, med mer än vad som tillåts givet minimi- och maximalgränser, ska rebalansering ske senast den 3:e handelsdagen i början av varje månad så att viktningen rymms inom tillåtna gränsvåer.

Förvaltningsarvode, avgifter och kostnader

Förvaltningsarvode: Ett prestationsbaserat förvaltningsarvode om 20 % inklusive moms tas över tid ut på positiv överavkastning över en (1) månadsperiod, dvs. då den ackumulerade avkastningen (TWR) för månaden överstiger den för jämförelseindexet under samma månad. Vid beräkning av det prestationsbaserat förvaltningsarvode tillämpas 'High Watermark', dvs. att prestationsbaserat förvaltningsarvode tas ut för månader då, utöver tidigare nämnda kriterier, den ackumulerade avkastningen (TWR) sedan start överstiger högsta nivå från föregående månader. Det prestationsbaserade förvaltningsarvodet dras månadsvis direkt i depån.

Depåavgifter (inkl. moms): max 1,25 % per år av värdet i mandatet (se prislista på hemsidan).

Underliggande avgifter och omkostnader: preliminärt beräknat till 0,16 % 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 Global Equity

Illustration av hur arvoden, avgifter och kostnader påverkar avkastningen

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

Bild 1 (sidan 3) illustrerar utfallet vid en förväntad avkastning om 7.5 % per år för både mandat och jämförelseindex.

Bild 2 (sidan 4) illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning om 7.5 % för jämförelseindexet och en överavkastning om 2.5 % för mandatet, vilket ger en genomsnittlig bruttoavkastning om 10 % per år för mandatet.

Bild 3 (sidan 5) illustrerar ett sämre utfall med en förväntad avkastning om 7.5 % för jämförelseindexet och en avkastning om 2.5% sämre för mandatet än jämförelseindexet, vilket ger en genomsnittlig bruttoavkastning om 5 % per år.

Förutsättningar för antagen förväntad avkastning

Antagen förväntad avkastning för mandatet, om 7,5% årligen, bygger på historik för det globala marknadsvärdeviktade aktieindexet, MSCI All-Country World Index ("ACWI"), som omfattar både utvecklings- och utvecklade marknader. Indexet utgör 85 % av den globala börsnoterade aktiemarknaden.

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 prishistorik över en 14-års period från 2005-11-26 till 2020-01-22.

Förutsättningar för beräkning av underliggande avgifter och kostnader

Underliggande årskostnader (ETF:er): Utifrån portföljens bas och med en allokering till 80% börshandlade fonder (ETF) uppskattas en genomsnittlig årskostnad om cirka 16 bps (0.16%).

Transaktionskostnader: Genomsnittliga transaktionskostnaden är cirka 3bps (0.03%) per år. Vi uppskattar en omsättnings hastighet av portföljen till cirka 1 gång per år.

Totala beräknade underliggande kostnader

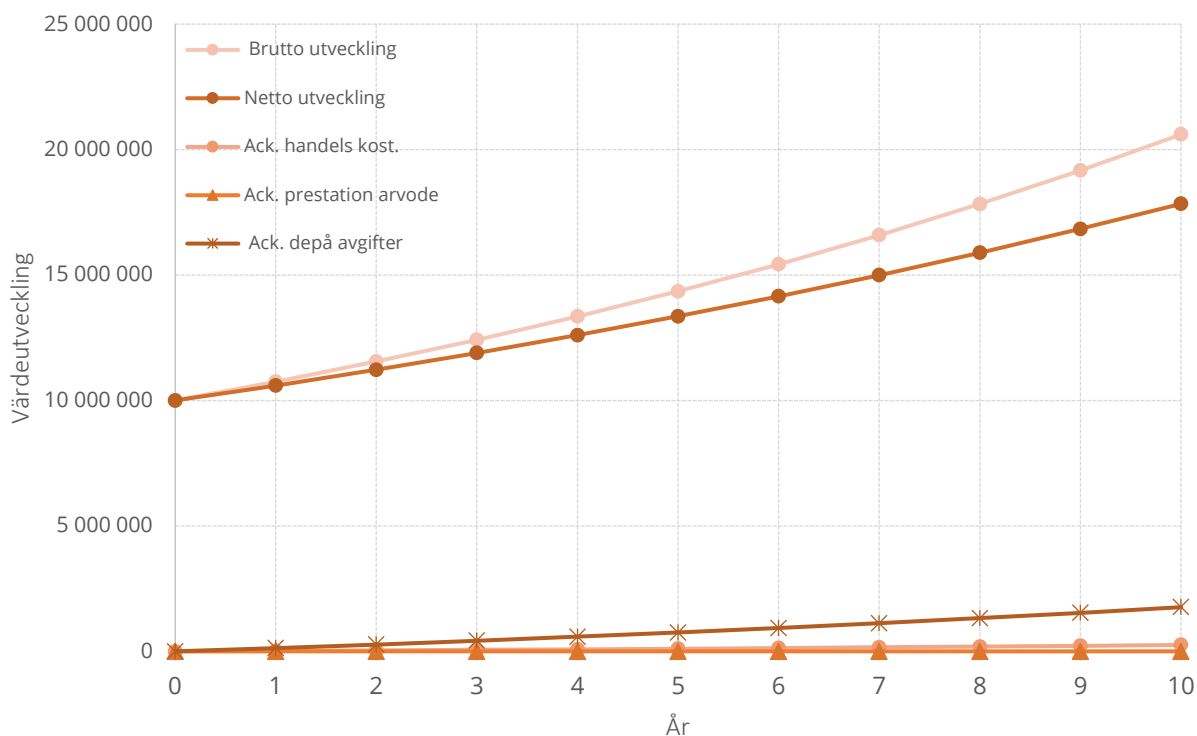
Kostnader (ETF)	16 bps
Transaktionskostnad	3 bps
Totalt	19 bps

Ansvarsbegränsning

Beräkningen är en uppskattning och utgör ingen garanti för att underliggande kostnader kommer att uppgå till denna nivå. De underliggande kostnaderna kan avvika och bli både högre eller lägre beroende på olika omständigheter som bl a storleken på de förvaltade tillgångarna, valet och kombinationen av tillgångsslag, snabba och eller stora kursförändringar i finansiella instrument som är föremål för portföljförvaltningen vilket kan leda till fler transaktioner och ökade transaktionskostnader. Kunden är medveten om och accepterar att viktningen mellan de olika tillgångsslagen kan, inom ramen för mandatbeskrivningen, variera över tid med hänvisning till bl a det som angivits ovan samt att även underliggande kostnader kan avvika från ovanstående beräkning på grund av sådana omständigheter. Wictor Family Office lämnar inte någon garanti och ikläder sig inte något ansvar för att underliggande kostnader kommer att uppgå till ovanstående beräknade nivå. Depåavgift utgår enligt, vid var tid gällande, prislista och varierar beroende på investerad volym via Wictor Family Office. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på din investering kan både stiga och falla och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet.



Bild 1 - Förväntad avkastning om 7.5 % per år



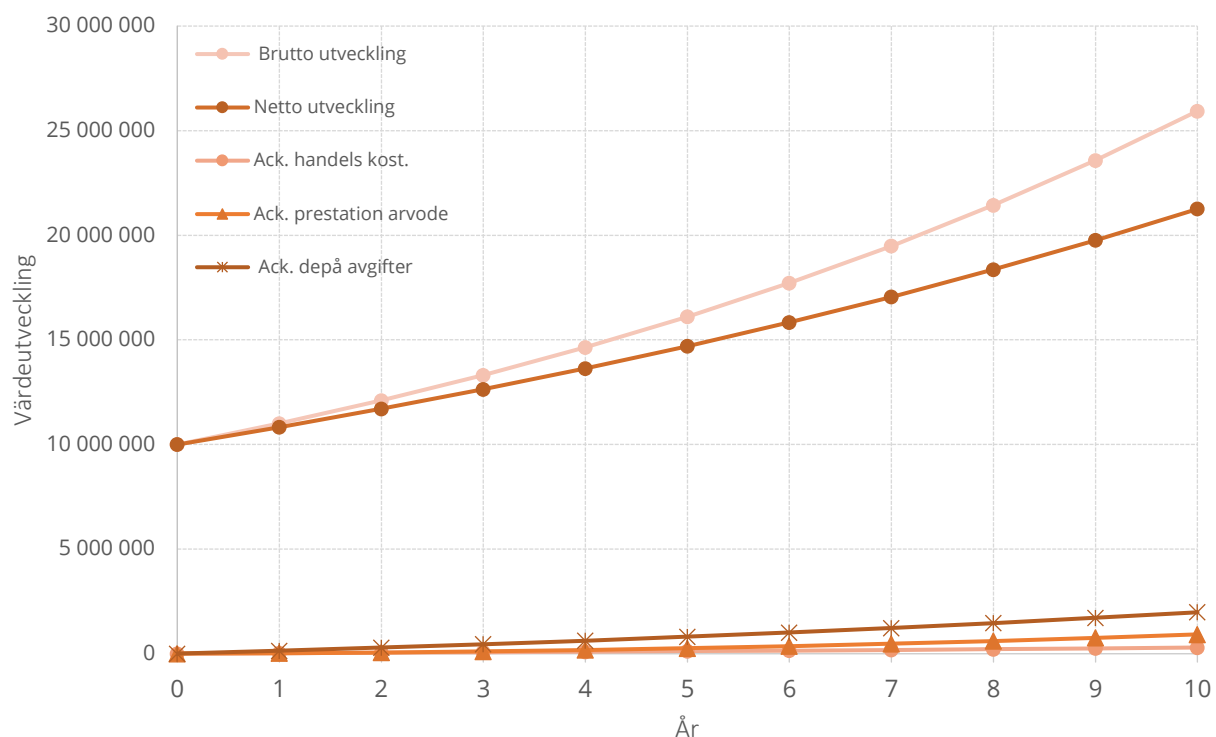
Belopp	10 000 000
Avkastning*	7,50%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande kostnader	0,16%
Courtage	0,03%
Prestationsbas. arvode	20%

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	10 750 000	10 750 000	19 713	19 713	10 730 288	134 129	134 129	0	0	10 596 159
2	11 556 250	11 390 871	20 888	40 600	11 369 983	142 125	276 253	0	0	11 227 858
3	12 422 969	12 069 948	22 133	62 733	12 047 815	150 598	426 851	0	0	11 897 217
4	13 354 691	12 789 508	23 452	86 185	12 766 056	159 576	586 427	0	0	12 606 480
5	14 356 293	13 551 966	24 851	111 036	13 527 116	169 089	755 516	0	0	13 358 027
6	15 433 015	14 359 879	26 332	137 368	14 333 547	179 169	934 685	0	0	14 154 378
7	16 590 491	15 215 956	27 902	165 270	15 188 054	189 851	1 124 536	0	0	14 998 203
8	17 834 778	16 123 069	29 565	194 835	16 093 503	201 169	1 325 705	0	0	15 892 335
9	19 172 387	17 084 260	31 328	226 163	17 052 932	213 162	1 538 866	0	0	16 839 770
10	20 610 316	18 102 753	33 195	259 358	18 069 558	225 869	1 764 736	0	0	17 843 688

* 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% per år



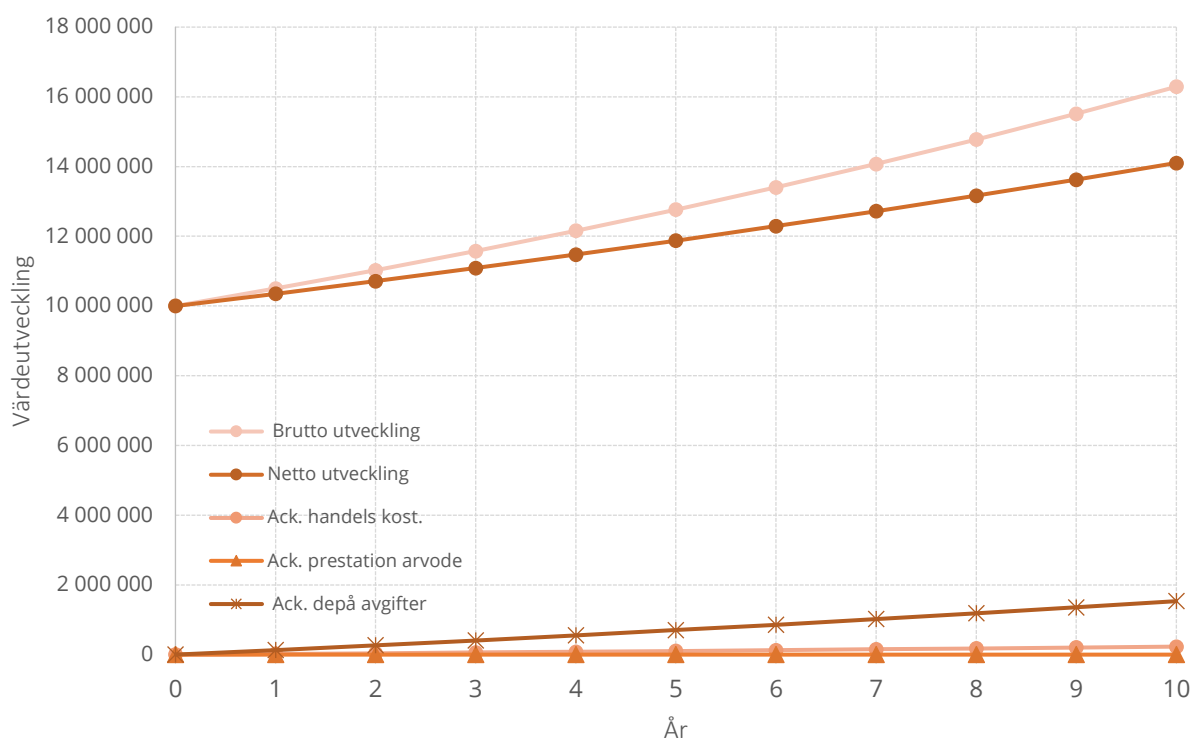
Belopp	10 000 000
Avkastning*	10,00%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande kostnader	0,16%
Courtage	0,03%
Prestationsbas. arvode	20,00%

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	11 000 000	11 000 000	19 950	19 950	10 980 050	137 251	137 251	18 560	18 560	10 824 240
2	12 100 000	11 906 663	21 594	41 544	11 885 069	148 563	285 814	36 051	54 611	11 700 455
3	13 310 000	12 870 500	23 342	64 887	12 847 158	160 589	446 403	52 720	107 331	12 633 848
4	14 641 000	13 897 233	25 205	90 091	13 872 029	173 400	619 804	68 787	176 118	13 629 841
5	16 105 100	14 992 825	27 192	117 283	14 965 633	187 070	806 874	84 454	260 572	14 694 109
6	17 715 610	16 163 520	29 315	146 598	16 134 205	201 678	1 008 552	99 902	360 475	15 832 625
7	19 487 171	17 415 888	31 586	178 184	17 384 302	217 304	1 225 856	115 301	475 776	17 051 697
8	21 435 888	18 756 866	34 018	212 202	18 722 848	234 036	1 459 891	130 807	606 583	18 358 006
9	23 579 477	20 193 806	36 624	248 826	20 157 182	251 965	1 711 856	146 566	753 149	19 758 651
10	25 937 425	21 734 516	39 419	288 245	21 695 098	271 189	1 983 045	162 719	915 868	21 261 190

* 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 (7,5%) plus negativ överavkastning (-2.5%) = 5% per år



Belopp	10 000 000
Avkastning*	5,00%
Depåavgift (inkl. moms)	1,25%
Underliggande kostnader	0,16%
Courtage	0,03%
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	19 475	19 475	10 480 525	131 007	131 007	0	0	10 349 518
2	11 025 000	10 866 994	20 156	39 631	10 846 839	135 585	266 592	0	0	10 711 253
3	11 576 250	11 246 816	20 860	60 491	11 225 956	140 324	406 916	0	0	11 085 631
4	12 155 063	11 639 913	21 589	82 080	11 618 324	145 229	552 146	0	0	11 473 094
5	12 762 816	12 046 749	22 344	104 424	12 024 405	150 305	702 451	0	0	11 874 100
6	13 400 956	12 467 805	23 125	127 549	12 444 680	155 559	858 009	0	0	12 289 122
7	14 071 004	12 903 578	23 933	151 482	12 879 645	160 996	1 019 005	0	0	12 718 649
8	14 774 554	13 354 582	24 770	176 251	13 329 812	166 623	1 185 627	0	0	13 163 190
9	15 513 282	13 821 349	25 635	201 887	13 795 714	172 446	1 358 074	0	0	13 623 267
10	16 288 946	14 304 431	26 531	228 418	14 277 900	178 474	1 536 547	0	0	14 099 426

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



