



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 räntefonder men möjlighet ges även att placera i börshandlade fonder, s.k. Exchange Traded Funds (ETF) om det anses fördelaktigt. 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 valutaexponering valutasäkras beroende på åsikter angående implicita och explicita kostnader, marknadsförhållanden eller utvecklingen för valutaparen. Majoriteten av valutaexponering 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 tillgångar 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 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 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 risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 2 och 5 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträfvade 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 geografiska marknader har högre risk. Förändringar i den relativa värdeutvecklingen mellan olika värdepapper och att värdet på en investering kan påverkas av förändringar i valutakurser.

Likviditetsrisk – stora marginalsäkerhetskrav i samband med vissa typer av transaktioner som gör att positioner måste avvecklas vid en ogynnsam tidpunkt eller att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris.

Motparts- och kreditrisk – att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna, beroendet av 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.

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 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 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

- 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 CCSR 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		80 %	70 %	100 %
Aktier/Alternativa		20 %	0 %	30 %



B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Mandatet får investera i följande tillgångsslag och instrument:

- a) Placeringar på konto (likvida medel)
Med likvida medel avses medel i svenska kronor på depåkonto, bankräkning, dagsinlåning m.m. Normalt ska mandatet vara fullt investerad men under kortare perioder tillåts dock likvida medel.
- b) Aktierelaterade- och Räntebärande Instrument genom börshandlade Fonder (ETF:er) 0 – 100%.
- c) Aktierelaterade- och Räntebärande Instrument genom andra fonder (aktiefonder, räntefonder och penningmarknadsfonder) 0 – 100%.
- d) Derivat (Forwards och Futures kontrakt)

C. Valutahantering

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

D. Rebalansering av portföljvikter

Mandatet är fullt investerad över tid och behåller sin riktade viktning genom periodisk rebalansering. Mandatet granskas kvartalsvis för att säkerställa att den upprätthåller sin riktade riskprofil och sitt investeringssyfte mandatets faktiska allokering kan över tid komma att variera från målviktningen till följd av prisrörelser underliggande placeringar samt som ett resultat av medveten taktisk avvikelse. Mandatet balanseras om enligt nedan:

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

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 0,28 % 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 för beräkning av underliggande avgifter och kostnader

Utgångspunkt: Vi beräknar att i snitt allokera 20% mot aktierelaterade- respektive 80 % mot räntebärande instrument.

Aktieexponering: Allokering mot aktier kommer primärt att ske genom ETF:er. Genomsnittskostnaden för att hålla ETF:er, räknat på innehav under 2017, är 23 baspunkter (bps). 20 % av 23 bps ger en kostnad om 4,6 bps till mandatets totala kostnader.

Transaktionskostnader avseende aktieexponering: Den genomsnittliga transaktionskostnaden är 4,5 bps. Vi antar att aktiedelen omsätts 2 gånger per år = 9 bps. 20 % av 9 bps ger en kostnad om 1,8 bps till mandatets totala kostnader.

Ränteexponering: Allokering mot räntor kommer primärt ske via svenska räntefonder. Genomsnittskostnaden för att hålla räntefonder, räknat på innehav under 2017, är 22,50 bps. 80 % av 22,50 bps ger en kostnad om 18,00 bps till mandatets totala kostnader.

Transaktionskostnader avseende ränteexponering: Den genomsnittliga transaktionskostnaden är 4,5 bps. Vi antar att räntedelen omsätts 1 gång per år = 4,5 bps. 80 % av 4,5 bps ger en kostnad om 3,6 bps till mandatets totala kostnader.

Totala beräknade underliggande kostnader

Aktieexponering	4,6 bps
Trans.kostn. avs. aktiedel	1,8 bps
Ränteexponering	18,0 bps
Trans.kostn. avs. räntedel	3,6 bps
Totalt	28,0 bps

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 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

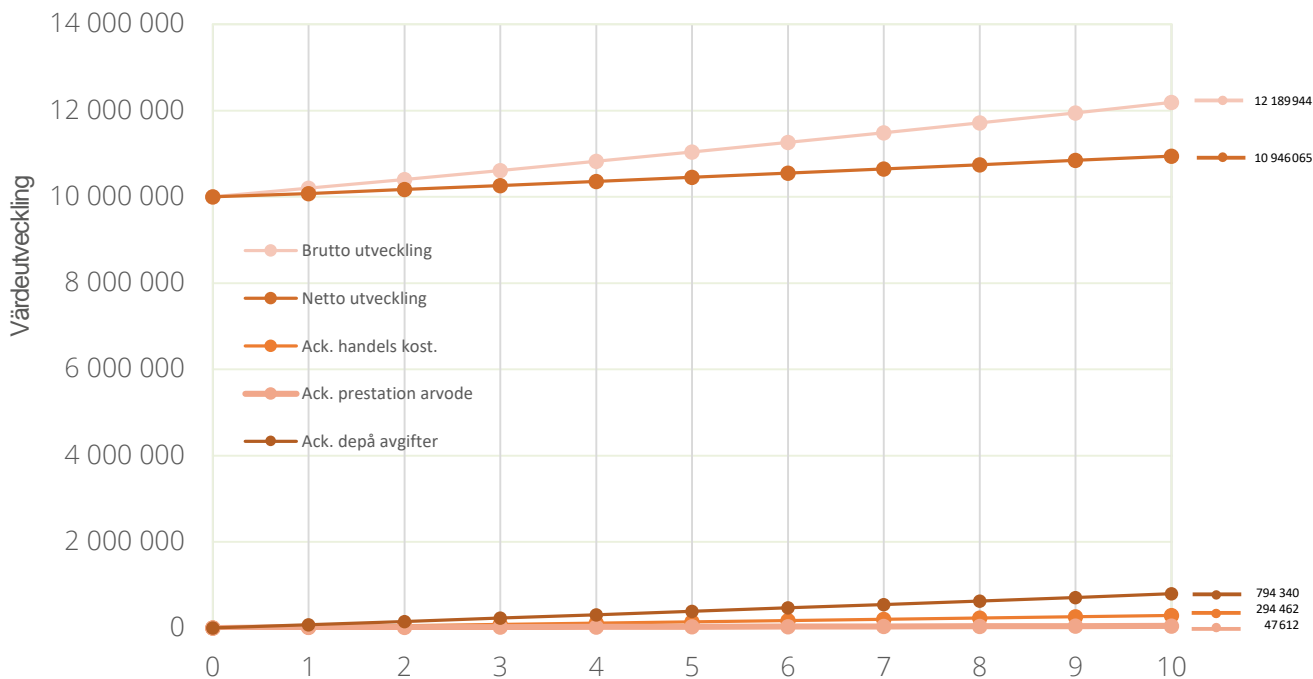
Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell mandats framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

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



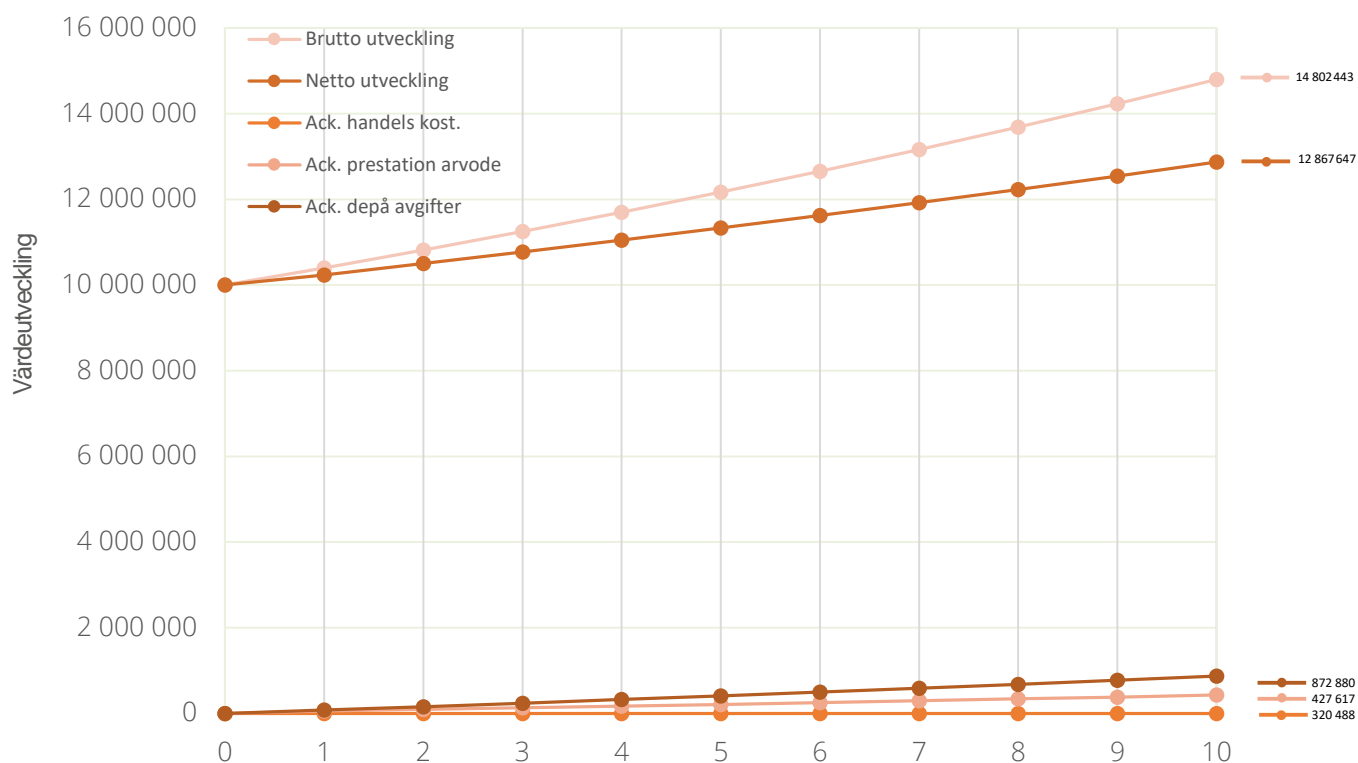
Belopp	10 000 000
Avkastning*	2,00%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,23%
Courtage	0,05%
Prestationsbas. arvode	20,00%

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	28 280	28 280	10 171 720	76 288	76 288	19 086	19 086	10 076 346
2	10 404 000	10 277 873	28 496	56 776	10 249 377	76 870	153 158	157	19 244	10 172 349
3	10 612 080	10 375 796	28 767	85 543	10 347 029	77 603	230 761	4 010	23 254	10 265 416
4	10 824 322	10 470 724	29 031	114 574	10 441 694	78 313	309 074	3 270	26 524	10 360 111
5	11 040 808	10 567 313	29 298	143 872	10 538 014	79 035	388 109	3 457	29 981	10 455 522
6	11 261 624	10 664 633	29 568	173 441	10 635 064	79 763	467 872	3 457	33 439	10 551 844
7	11 486 857	10 762 881	29 841	203 281	10 733 040	80 498	548 370	3 496	36 934	10 649 047
8	11 716 594	10 862 028	30 116	233 397	10 831 912	81 239	629 609	3 527	40 461	10 747 146
9	11 950 926	10 962 089	30 393	263 790	10 931 696	81 988	711 597	3 559	44 020	10 846 149
10	12 189 944	11 063 072	30 673	294 462	11 032 400	82 743	794 340	3 592	47 612	10 946 065

* 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

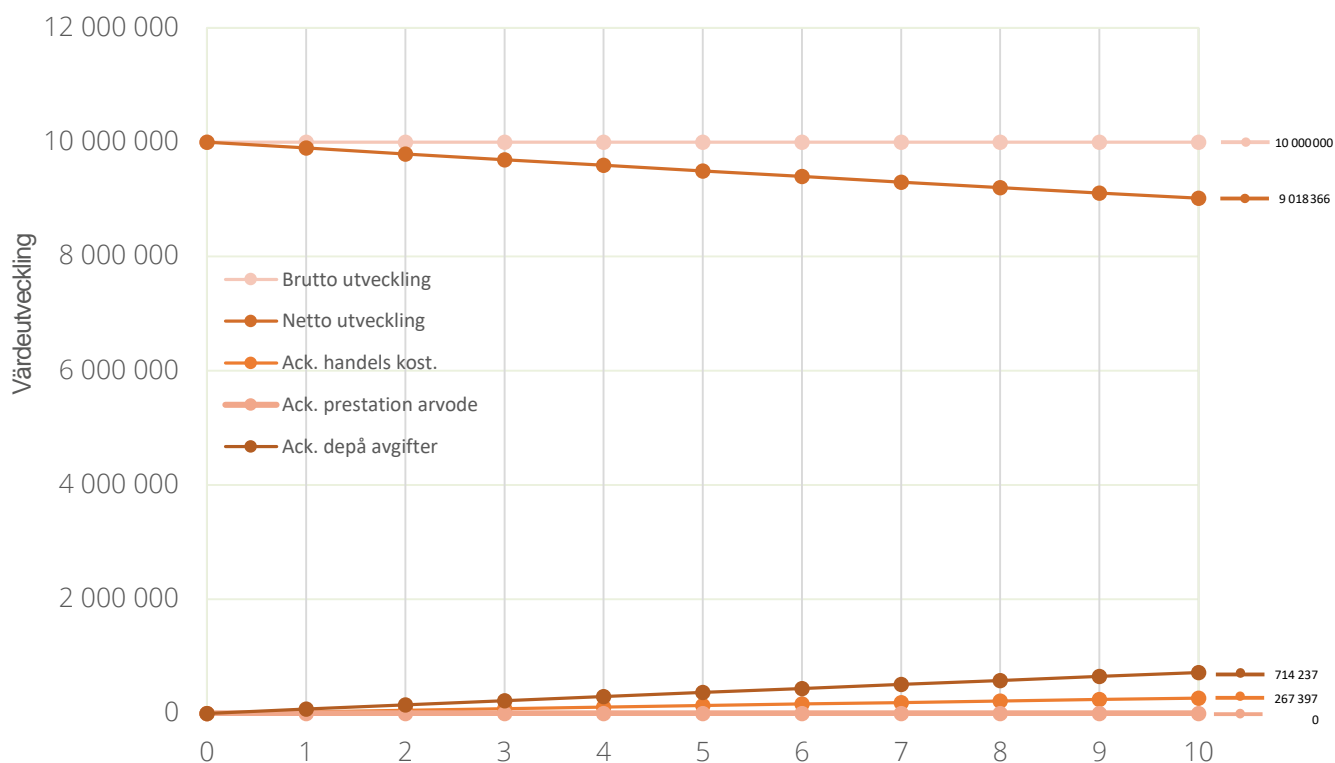


Belopp	10 000 000
Avkastning*	4,00%
Depåavgift	0,75%
Underliggande kostnader	0,23%
Courtag	0,05%
Prestationsbas. arvode	20,00%

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	28 560	10 371 440	77 786	77 786	58 731	58 731	10 234 923
2	10 816 000	10 644 320	29 231	10 615 089	79 613	157 399	32 807	91 538	10 502 669
3	11 248 640	10 922 776	29 996	10 892 780	81 696	239 095	39 199	130 737	10 771 885
4	11 698 586	11 202 761	30 765	11 171 996	83 790	322 885	39 085	169 822	11 049 121
5	12 166 529	11 491 086	31 556	11 459 530	85 946	408 831	40 317	210 140	11 333 266
6	12 653 190	11 786 596	32 368	11 754 228	88 157	496 988	41 308	251 448	11 624 763
7	13 159 318	12 089 754	33 200	12 056 554	90 424	587 412	42 380	293 828	11 923 749
8	13 685 691	12 400 699	34 054	12 366 645	92 750	680 162	43 468	337 297	12 230 427
9	14 233 118	12 719 644	34 930	12 684 714	95 135	775 297	44 587	381 883	12 544 992
10	14 802 443	13 046 791	35 828	13 010 963	97 582	872 880	45 733	427 617	12 867 647

* 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	0,23%
Courtag	0,05%
Prestationsbas. arvode	20,00%

År	Föreg. års		Ack.		Netto eft.		Prestation		Ack.	
	Brutto utveckling X	netto utv. avkastn.	handels-kostnader	handels kost.	handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	baserat arvode	prestation arvode	Netto utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000
1	10 000 000	10 000 000	28 000	28 000	9 972 000	74 790	74 790	0	0	9 897 210
2	10 000 000	9 897 210	27 712	55 712	9 869 498	74 021	148 811	0	0	9 795 477
3	10 000 000	9 795 477	27 427	83 140	9 768 049	73 260	222 072	0	0	9 694 789
4	10 000 000	9 694 789	27 145	110 285	9 667 643	72 507	294 579	0	0	9 595 136
5	10 000 000	9 595 136	26 866	137 151	9 568 270	71 762	366 341	0	0	9 496 508
6	10 000 000	9 496 508	26 590	163 742	9 469 918	71 024	437 365	0	0	9 398 893
7	10 000 000	9 398 893	26 317	190 058	9 372 576	70 294	507 660	0	0	9 302 282
8	10 000 000	9 302 282	26 046	216 105	9 276 236	69 572	577 231	0	0	9 206 664
9	10 000 000	9 206 664	25 779	241 883	9 180 885	68 857	646 088	0	0	9 112 028
10	10 000 000	9 112 028	25 514	267 397	9 086 515	68 149	714 237	0	0	9 018 366

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



WICTOR FAMILY OFFICE