

W I C T O R   L I F E



## WICTOR LIFE INFORMATIONSBLAD

# WICTOR LIFE

### Målsättning

Wictor Life (WL) är ett diskretionärt mandat vars mål är att generera en god kapitaltillväxt över tid inom ramen för önskat risktagande. Portföljen lämpar sig för investerare som söker en god riskjusterad avkastning på sitt pensionskapital över en längre eller anpassad investeringshorisont.

Portföljens strategiska allokering i de breda tillgångs-  
slagen kommer att vara den viktigaste bestämmande  
faktorn av långsiktig kapitaltillväxt där globala aktier  
är huvudinnehavet. Mandatet kan även innehålla  
räntebärande tillgångar (globala och med olika  
löptider och kreditvärdighet) samt alternativa till-  
gångsslag.

### Placeringsinriktning

Huvudsaklig placering kommer att ske via aktie- och  
räntefonder men möjlighet ges även att placera via  
börshandlade fonder, s.k. Exchange Traded Funds (ETF)  
om det anses fördelaktigt.

Hela eller delar av portföljens valutaexponering i  
aktier kan valutasäkras beroende på åsikter angående  
implicita och explicita kostnader, marknadsför-  
hållanden eller utvecklingen för valutaparen. Majo-  
riteten av valutaexponering i räntebärande instru-  
ment valutasäkras.

Den långsiktiga allokeringen av portföljtillgångarna  
kommer utgöras av 70% aktier/alternativa och 30%  
räntebärande. Beroende på förutsättningarna på  
marknaden kan den långsiktiga allokeringen avvika  
inom intervallen: aktier/alternativa 20–80%, ränte-  
bärande 20–80%. Fördelningen mellan tillgångs-  
klasser justeras med start 5 år innan uttag då  
andelen aktier viktas ner successivt till fördel för  
räntebärande oavsett marknadsförhållanden.



**Lägre Risk**

Lägre möjlig avkastning

**Högre Risk**

Högre möjlig avkastning

1

2

3

**4**

5

6

7

**Investeringshorisont**

En investering i portföljen lämpar sig för en investerare med en placeringshorisont i enlighet med ett pensions-sparande.

Risk/avkastningsindikatorn är en estimering på hur Wictor Life framtida riskprofil kommer att se ut. Under större delen av tiden uppskattas risken ligga mellan kategori 3 och 5 på skalan<sup>1</sup>, men kan också under perioder uppgå till de lägsta riskklasserna. Risk- och avkastningsprofilen kan variera över tid och är inte garanterad. Profilen kommer att förändras inför uttag då andelen aktier viktas ner successivt.

Kategori 1 är inte en riskfri investering – risker 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 kategoriskalan är komplex, till exempel är en riskprofil inom kategori 2 inte dubbelt så hög risk som en riskprofil inom kategori 1.

Placeringsinriktningen 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 än en passiv investering i referensportföljen. Förvaltaren eftersträvar att mandatets genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 5 och 15 procent fram till tillfället för pensionsuttag.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträfvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden, stora rörelser på valutamarknader eller andra extraordinära händelser eller om förvaltaren anser det lämpligt.

**Marknadsrisk**er – att hela marknaden för ett tillgångslag kan stiga eller falla i pris, att belåning eller investeringar i olika derivatinstrument kan göra portföljen mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt, risker i samband med koncentrationer av tillgångar eller 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, att värdet på en investering kan påverkas av förändringar i valutakurser.

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

**Motparts- och kreditrisk**er – att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna, beroendet av clearingfunktioner, förvaringsinstitut och andra tjänsteleverantörer.

**Operativa risk**er – risker kopplade till förvaltarens operativa verksamhet som kan avse beroende av förvaltare, IT-system, rutiner med mera, andra systemrisker och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för förvaltarens verksamhet, modellrisker 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.

<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 Life kommer vanligen att ligga runt riskklass 4 som har 5% - 10% i standardavvikelse men risken kan över- eller underskridas under vissa förhållanden. Maximal risk utgör riskklass 5 som har 10% - 15% i standardavvikelse.



# MANDATBESKRIVNING

## WICTOR LIFE (WL)

### 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

- Portföljen är ett aktivt förvaltad diskretionärt mandat och dess strategiska fördelning i de breda tillgångsslagen kommer att vara den viktigaste determinanten av långsiktig kapitaltillväxt i tillgångsvärdet. De breda tillgångsslagen är aktier (globala), räntebärande tillgångar (globala och med olika löptider och kreditvärdighet), fastigheter samt kassabehållning.
- Aktier förväntas ge högst avkastning över den långsiktiga investeringshorisonten för portföljen, därför finns behovet av att förpliktiga en relativt stor del av tillgångarna till aktiemarknaden i syfte att uppnå en god avkastning över tid. Emellertid kan exponeringen mot aktier minska då fokus för tillfället är att reducera risk.
- Innehav i obligationer med lång löptid är ett sätt att generera ett löpande kassaflöde, diversifiera portföljen och ge en något dämpande effekt vid en långsiktig nedgång i värdet av portföljens aktieinvesteringar.
- En indirekt exponering mot alternativa tillgångar, t.ex. fastigheter, förväntas generera långsiktig kapitaltillväxt, ge ett nuvarande kassaflöde och bidra med ytterligare diversifieringseffekter till portföljen.
- Tillåtna instrument som portföljen kommer att placera genom kommer att vara aktie- och räntefonder eller börshandlade fonder (ETF), beroende på vilket som betraktas som det bästa alternativet när det gäller kostnader och flexibilitet.
- Portföljen avser i normalfallet ha en exponering 70% aktier/alternativa och 30% räntebärande instrument fram till 5 år innan utbetalningstillfället. Vid detta tillfälle minskas risken successivt till det motsatta, dvs 30% aktier/alternativa och 70% räntebärande tillgångar när pensionen börjar betalas ut. Portföljtillgångar kommer under normala förhållanden att fördelas över breda tillgångs- och delklasser i enlighet med följande riktlinjer:

TILLGÅNGSKLASSER	KATEGORIER	MÅLVIKT*	MINIMIGRÄNS	MAXIMALGRÄNS
Aktier och Alternativa		<b>70 %</b>	<b>20 %</b>	<b>80 %</b>
	Regioner		20 %	80 %
	Sektorer		0 %	20 %
Räntebärande instrument		<b>30 %</b>	<b>20 %</b>	<b>80 %</b>
	Stat/Företag (IG)		20 %	80 %
	Företag (HY)		0 %	20 %
Kassa		<b>2.5 %</b>	<b>0 %</b>	<b>10 %</b>

\* Målvikt avser investering fram till 5 år innan uttag



**B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.**

Portföljen får investera i följande tillgångsslag och instrument:

- a) Placeringar på konto (likvida medel)
- b) Aktier och Obligationer genom börshandlare Fonder (ETF:er) 0 – 100 %.
- c) Aktier och Obligationer genom andra fonder (aktiefonder, räntefonder och penningmarknadsfonder) 0 – 100 %.

**a. Kassa / Likvida medel**

Med likvida medel avses medel i svenska kronor på depåkonto, bankräkning, dagsinlåning m.m. Normalt ska portföljen vara investerad till 100% men under kortare perioder tillåts dock likvida medel uppgå till en mindre del av det förvaltade kapitalet.

**b. Aktier**

Aktier som tillgångsslag får maximalt utgöra 80 % av det investerade kapitalet och ska alltid minst utgöra 20% av det investerade kapitalet. Målviktningen är 70% aktier fram till 5 år innan uttag av pension. Portföljallokeringen börjar vid denna tidpunkt successivt vikta ner andelen aktier för att vid pensionsuttag utgöra 30 % av portföljen. Denna omfördelning sker oavsett marknadsförhållanden.

**c. Räntebärande**

Investeringar i räntebärande instrument vilka är Investment Grade<sup>2</sup> (med samtliga durationer och kreditvärdigheter) får maximalt utgöra 80% av det totalt investerade kapitalet. Investeringar mot High Yield<sup>3</sup> (med samtliga durationer och kreditvärdigheter) får maximalt utgöra 20% av totalt förvaltad kapital. Investeringar i tillgångsslaget räntebärande sker genom instrumenten penningmarknadsfonder, börs handlade fonder (ETF), obligationsfonder, realräntefonder och företagsobligationsfonder av Investment Grade samt High Yield. Ett enskilt instrument får utgöra 0 – 100 % av en investering mot sin respektive inriktning.

**C. Rebalansering av portföljvikter**

Portföljens faktiska allokering kan över tid komma att variera från målviktningen till följd av prisrörelser i underliggande placeringar samt som ett resultat av en medveten taktisk avvikelse. Portföljen ska balanseras om enligt nedan:

1. Förvaltaren ska se över portföljen 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 en rebalansering ske snarast och senast den 3:e handelsdagen vid ingången av varje kvartal så att viktningen inom tillgångsklasser och kategorier ryms inom tillåtna gränsvåer.

**Avgifter och kostnader**

*Årlig försäkringsavgift:* En årlig försäkringsavgift om 1,5% tas ut på det förvaltade pensionskapitalet med 1/12 per månad varav 0,5% avser ersättning till Nordnet för försäkringsdepå samt 1% avser ersättning till Wictor Family Office för portföljförvaltning.

*Underliggande avgifter och omkostnader:* preliminärt beräknat till 0,65 % per år av värdet i portföljen (antagna förutsättningar för beräkning av preliminära underliggande avgifter och kostnader redovisas på sidan 6).

*Illustration avseende hur förvaltningsarvodet, avgifter och kostnader påverkar framtida avkastning i aktuell portfölj redovisas på sidorna 7-9.*

<sup>2</sup>Investment Grade (IG) är en beteckning på rating som indikerar att en obligation är emitterad av en stat, kommun eller ett företag med hög kreditvärdighet och därmed utgör en relativt låg kreditrisk.

<sup>3</sup>High Yield (HY) är en beteckning på rating som indikerar en obligation med en lägre kreditvärdighet än Investment Grade, emitterad av ett företag, en stat eller en kommun, och utgör därmed högre kreditrisk än IG men ger också möjlighet till högre avkastning.



## Förutsättningar för beräkning av underliggande avgifter och kostnader

**Portföljviktning:** Vi beräknar att under 2018 i snitt allokera 70% mot aktierelaterade- respektive 30 % mot räntebärande instrument.

**Aktieexponering:** Allokering mot aktier kommer primärt att ske genom fonder. Genomsnittskostnaden för att hålla fonder, räknat på innehav under 2017, är 77,14 baspunkter (bps). 70 % av 77,14 bps ger en kostnad om 54 bps till portföljens totala kostnader.

**Transaktionskostnader avseende aktieexponering:** Inga transaktionskostnader tillkommer vid handel med fonder.

**Ränteexponering:** Allokering mot räntor kommer primärt ske via svenska räntefonder. Genomsnittskostnaden för att hålla räntefonder, räknat på innehav under 2017, är 36,67 bps. 30 % av 36,67 bps ger en kostnad om 11 bps till portföljens totala kostnader.

**Transaktionskostnader avseende ränteexponering:** Inga transaktionskostnader tillkommer vid handel med fonder.

### Totala beräknade underliggande kostnader

Aktieexponering	54,00 bps
Trans.kostn. avs. aktiedel	0,00 bps
Ränteexponering	11,00 bps
Trans.kostn. avs. räntedel	0,00 bps
<b>Totalt</b>	<b>65,00 bps</b>

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 portföljförvaltning 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 en antagen förväntad avkastning och standardavvikelser

Antagen förväntad avkastning för Wictor Life bygger på historisk avkastning till 70 % från det globala marknadsvägda aktieindexet, MSCI ACWI, som omfattar både utvecklings- och utvecklade 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

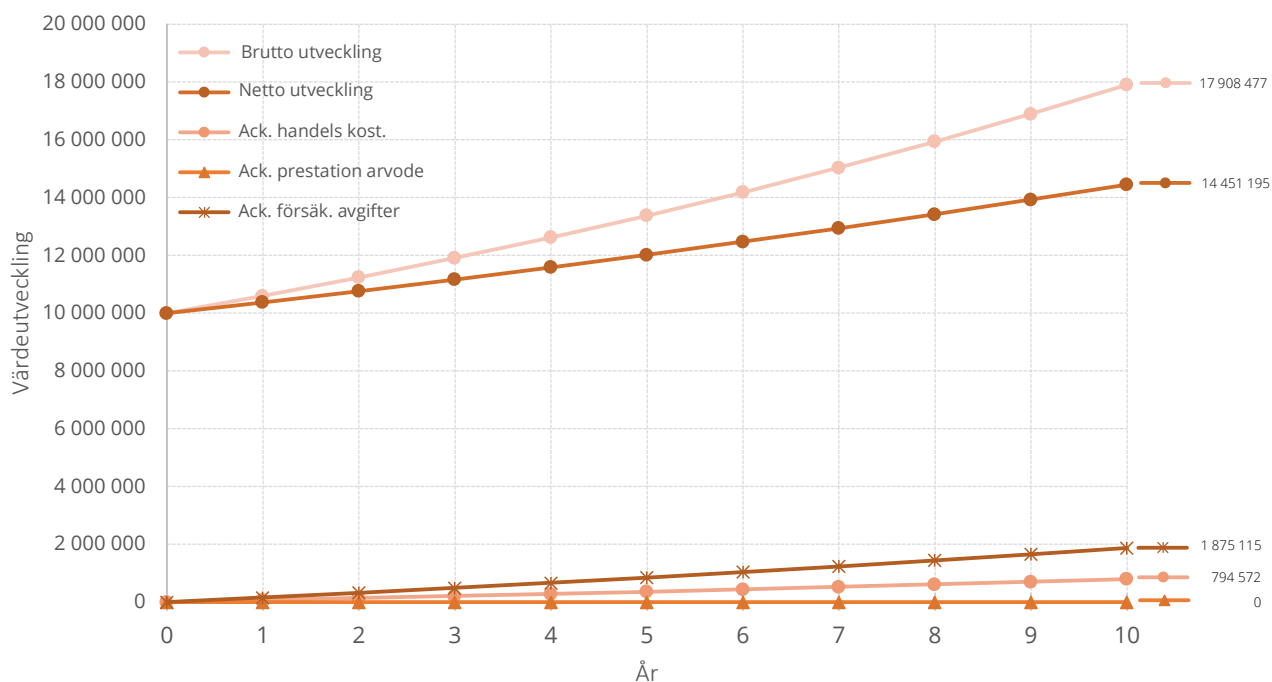
Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

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 genomsnittlig bruttoavkastning om 6 % per år



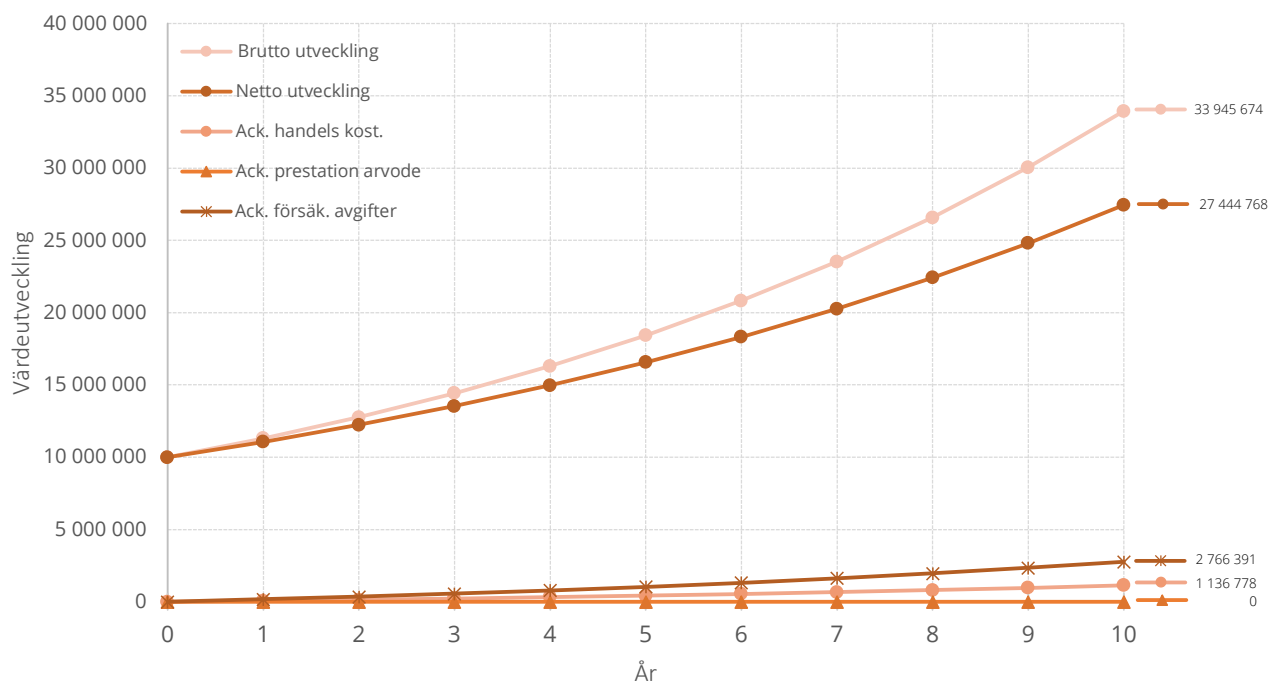
<b>Belopp</b>	10 000 000
<b>Avkastning*</b>	6,00%
<b>Försäkringsavgift</b>	1,50%
<b>Underliggande kostnader</b>	0,65%
<b>Courtage</b>	0,00%
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	0,00%

År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Försäk. avgift	Ack. försäk. 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	66 950	66 950	10 533 050	157 996	157 996	0	0	10 375 054
2	11 236 000	10 997 558	69 461	136 411	10 928 097	163 921	321 917	0	0	10 764 175
3	11 910 160	11 410 026	72 066	208 477	11 337 959	170 069	491 987	0	0	11 167 890
4	12 624 770	11 837 963	74 769	283 246	11 763 194	176 448	668 435	0	0	11 586 746
5	13 382 256	12 281 951	77 573	360 819	12 204 378	183 066	851 500	0	0	12 021 312
6	14 185 191	12 742 591	80 483	441 302	12 662 108	189 932	1 041 432	0	0	12 472 177
7	15 036 303	13 220 507	83 501	524 803	13 137 006	197 055	1 238 487	0	0	12 939 951
8	15 938 481	13 716 348	86 633	611 436	13 629 715	204 446	1 442 933	0	0	13 425 269
9	16 894 790	14 230 786	89 882	701 318	14 140 903	212 114	1 655 046	0	0	13 928 790
10	17 908 477	14 764 517	93 253	794 572	14 671 264	220 069	1 875 115	0	0	14 451 195

\* 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%
Försäkringsavgift	1,50%
Underliggande kostnader	0,65%
Courtage	0,00%
Prestationsbaserat arvode	0,00%

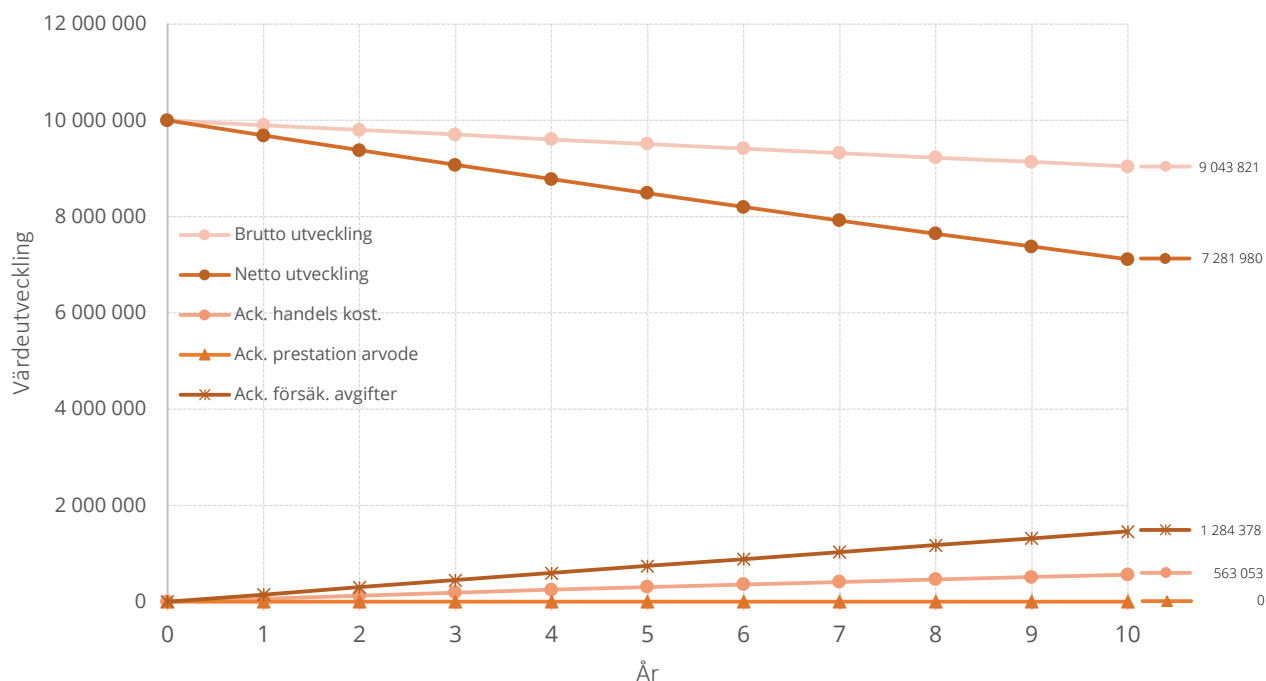
År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Försäk. avgift	Ack. försäk. avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
0	10 000 000		0	0	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000
1	11 300 000	11 300 000	69 225	69 225	11 230 775	168 462	168 462	0	0	11 062 313
2	12 769 000	12 500 414	76 579	145 804	12 423 835	186 358	354 819	0	0	12 237 478
3	14 428 970	13 828 350	84 714	230 518	13 743 636	206 155	560 974	0	0	13 537 481
4	16 304 736	15 297 354	93 713	324 231	15 203 641	228 055	789 028	0	0	14 975 586
5	18 424 352	16 922 412	103 668	427 900	16 818 744	252 281	1 041 309	0	0	16 566 463
6	20 819 518	18 720 103	114 681	542 581	18 605 421	279 081	1 320 391	0	0	18 326 340
7	23 526 055	20 708 764	126 864	669 445	20 581 900	308 729	1 629 119	0	0	20 273 172
8	26 584 442	22 908 684	140 341	809 786	22 768 343	341 525	1 970 644	0	0	22 426 818
9	30 040 419	25 342 304	155 250	965 036	25 187 055	377 806	2 348 450	0	0	24 809 249
10	33 945 674	28 034 451	171 742	1 136 778	27 862 709	417 941	2 766 391	0	0	27 444 768

\* 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 (6%) minus en standardavvikelse (7%) = - 1%



Belopp	10 000 000
Avkastning*	-1,00%
Försäkringsavgift	1,50%
Underliggande kostnader	0,65%
Courtage	0,00%
Prestationsbaserat arvode	0,00%

År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Handels-kostnader	Ack. handels kost.	Netto eft. handels kostnader	Försäk. avgift	Ack. försäk. 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	64 675	64 675	9 835 325	147 530	147 530	0	0	9 687 795
2	9 801 000	9 590 917	62 656	127 331	9 528 261	142 924	290 454	0	0	9 385 337
3	9 702 990	9 291 484	60 700	188 030	9 230 784	138 462	428 916	0	0	9 092 323
4	9 605 960	9 001 399	58 805	246 835	8 942 595	134 139	563 054	0	0	8 808 456
5	9 509 900	8 720 371	56 969	303 804	8 663 403	129 951	693 006	0	0	8 533 452
6	9 414 801	8 448 117	55 190	358 994	8 392 927	125 894	818 899	0	0	8 267 033
7	9 320 653	8 184 363	53 467	412 461	8 130 896	121 963	940 863	0	0	8 008 932
8	9 227 447	7 928 843	51 798	464 259	7 877 045	118 156	1 059 019	0	0	7 758 890
9	9 135 172	7 681 301	50 181	514 439	7 631 120	114 467	1 173 485	0	0	7 516 653
10	9 043 821	7 441 487	48 614	563 053	7 392 873	110 893	1 284 378	0	0	7 281 980

\* 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).**



