



W I C T O R L I Q U I D A L T E R N A T I V E S

WICTOR LIQUID ALTERNATIVES INFORMATIONSBLAD

WICTOR LIQUID ALTERNATIVES

Målsättning

Mandatets målsättning är att över tid, inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning. Mandatet är lämpligt för en investerare som vill komplettera sin aktieexponering med alternativa fonder som inte samvarierar med börsen. Mandatets sammansättning består av exponering mot ett antal underliggande alternativa fonder. Fondernas målsättning är att skapa avkastning som inte samvarierar med traditionella aktietillgångar och ränteplaceringar.

Placeringsinriktning

Mandatet Wictor Liquid Alternatives (WLA) kommer uteslutande investera i ett eller flera certifikat utgivna av Deutsche Bank. Certifikatet/en speglar avkastningen av de underliggande fonder mandatet genom certifikatet/en valt att placera i. Underliggande fonder är icke UCITS-fonder. Certifikatet har hävstångseffekt.

WLA 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. Mandatet hedgas inte.

Allokeringen av tillgångarna i mandatet kommer utgöras av exponering mot ett eller flera certifikat innehållande underliggande fondexponering i alternativa fonder. Kassa utgör normalt cirka 2.5-5.0%, men kan variera i intervallet 0-20%.



Vad ligger bakom risk 6?

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 av hur WLA framtida riskprofil kommer att se ut. Under större delen av tiden uppskattas risken ligga på kategori 6, 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 möjligheten till vinster är också begränsad. En investering med riskprofil i kategori 7 innebär att risken att förlora ditt investerade kapital är betydligt högre men möjlighet till 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.

Victor Liquid Alternatives placeringsinriktning innebär att mandatets risknivå skulle kunna bli hög. Mandatets risknivå begränsas genom diversifiering i ett antal olika underliggande fonder. Certifikatet har hävstång på 3ggr, vilket ökar risken. Mandatet eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, mellan 20-25%, men den kan i perioder bli både lägre och högre.

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.

Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris. Investeringar i fonder innehållande derivatinstrument kan göra mandatet mer känsligt för marknadsförändringar genom hävstångseffekt. Risker i samband med koncentrerade tillgångsslag eller i enskilda marknader, där en fond 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 – Underliggande fonder har positioner med marginalsäkerhetskrav. Vid vissa marknadsförutsättningar kan dessa tvingas 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, beroende av clearingfunktioner, förvaringsinstitut och andra tjänsteleverantörer. WLA har motpartsrisk på Deutsche Bank, då de är utgivare av certifikaten.

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 – Certifikatet/en i WLA har SEK som basvaluta. Värdet på dina andelar kan stiga eller falla som ett resultat av växelkurs-rörelser mellan USD och andra valutor. Mandatet hedgas inte.

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 Victor Liquid Alternatives 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 LIQUID ALTERNATIVES

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

1. Mandatet är utformat för att enkom investera i ett eller flera certifikat med exponering mot underliggande alternativa fonder, som alla har defensiv karaktär. Investeringsstrategin har som mål att, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning, med fokus på defensiva strategier. Defensiva strategier innebär att dessa fonder tenderar att prestera god absolut avkastning, typiskt sett när aktiemarknader faller. Mandatet syftar till att komplettera en bred aktieexponering och skall inte ses som en enskild investering. Mandatet lämpar sig för en investerare med hög risktolerans som söker en investering som delvis kan hedga en bred aktieexponering och därmed minska den kombinerade risken för aktier och mandatet, över en långsiktig tidsperiod på 3-5år.
2. Mandatet förvaltas som fokuserad portfölj bestående av minst 5st underliggande fonder, genom ett eller flera certifikat. Mandatet har medvetet inte valt en övre gräns för antalet fonder. Den övergripande målsättningen är att aggregatet av underliggande fonder skall ha en defensiv karaktär bestående i att motstå eller uppvisa positiv avkastning i fallande aktiemarknader eller då volatiliteten är hög i aktiemarknaden.
3. Den långsiktiga allokering fördelningen mellan fonder, oavsett antal är lika vikt, med kvartalsvis rebalansering till målvikt. Beroende på marknadsförutsättningarna kan allokeringen avvika från målvikt. Allokeringen mellan certifikat om det finns fler än ett i mandatet kan vara olika, men långsiktigt allokeras kapitalet lika mellan underliggande fonder.
4. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder med de antaganden som ligger bakom marknaden och de tillgångsklasser där mandatet investerar.
5. Jämförelseindex: Inget index. Mandatet skall ses som en investering i absolut avkastning över 0.
6. Tillgångarna i mandatet förväntas under normala förhållanden att fördelas i enlighet med följande riktlinjer:

TILLGÅNGSKLASSER	KATEGORIER	MÅLVIKTNING	MINIMIGRÄNS	MAXIMALGRÄNS
Deutsche Certifikat	Alternativa investeringar	100 %	80 %	100 %
Kassa/Likviditet		2,5%	0%	20%



B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Mandatet får investera i följande tillgångslag och instrument:

- Placeringar på konto (likvida medel)
- Certifikat med fondinstrument inom alternativa tillgångsklasser som underliggande tillgång 80 – 100%.
- Mandatet WLA kommer uteslutande investera i certifikat med underliggande fondexponering inom tillgångsklassen alternativa fonder. Samtliga fonder är icke UCITS-fonder.

a. Kassa / Likvida medel

Med likvida medel avses medel i USD eller SEK på depåkonto, bankräkning, dagsinlåning m.m. Normalt ska mandatet vara investerat till minst 95% och eftersträvar att andelen likvida medel ska vara låg. Under kortare perioder tillåts dock likvida medel uppgå till 20%.

b. Alternativa investeringar

Målsättningen är att mandatet i möjligaste mån skall vara fullt investerat i ett eller flera certifikat via Deutsche Banks "Managed Accounts Platform" för "Liquid Alternatives", som speglar avkastningen av valda underliggande fonder inom likvida alternativa investeringar. Underliggande fonder placerar i likvida marknader inom aktier, krediter valutor, råvaror och ränteplaceringar. Fonderna använder sig av derivat, främst futures men också optioner. Det innebär också att certifikaten innehåller hävstång, genom fondernas terminsexponering. Målsättningen är att certifikaten skall ha en genomsnittlig exponering motsvarande 3ggr underliggande nominellt kapital. Nivån är vald utifrån att få en målrisk där aggregatet av fonderna inklusive hävstång, som genomsnitt av skall vara cirka 22%, mätt som årlig standardavvikelse, vilket över tid ungefärligen motsvarar risknivån för en aktiefond med högre risk, till exempel Emerging Markets. Deutsche bank säkerställer dagligen hanteringen av hävstångseffekten och kunden riskerar aldrig mer än sitt insatta kapital. Samtliga underliggande fonder har daglig likviditet. Plattformen erbjuder fler än 50 fonder att allokeras emellan inom strategier så som CTAs, Global Macro, Commodities, FX och Risk Premia.



C. Valutahantering

WLA:s basvaluta är SEK. Underliggande certifikat är denominerade i SEK. Certifikatet har underliggande valutaexponering i olika valutor och dessa valutasäkras inte. Underliggande valutarisk för kund med hemvist i SEK, kan komma att bli betydande. Eventuell valutahedging får istället ske på individuell basis.

D. Rebalansering av mandatvikter

Mandatets faktiska allokering kan över tid komma att variera från målviktningen om lika vikt i varje fond, till följd av prisrörelser i underliggande placeringar.

1. Mandatet rebalanseras kvartalsvis vid varje kvartalsskifte, avseende underliggande fonders vikter, antal fonder och eventuella byten.

Förvaltningsarvode, avgifter och kostnader

Förvaltningsarvode: Ersättningen till Wictor Family Office bygger på ett fast årligt arvode om 0.5% per år samt ett prestationsbaserat förvaltningsarvode om 15% inklusive moms. Arvodet belastar all positiv avkastning i mandatet över en (1) månads period, givet High Watermark, dvs så länge värdet i mandatet överstiger föregående perioders maximala värde. Arvodena belastar kundens depå månadsvis.

Depåavgifter: max 0,75 % per år av värdet i mandatet (se prislista på hemsidan)

Underliggande avgifter och omkostnader

Arvodesstrukturen varierar beroende på val av fond och underliggande förvaltare:

Fast arvode: Varierar mellan 0.0% - 2,0% per år av värdet i mandatet. Genomsnittligt arvode är 0.87%/år

Rörligt arvode:

Varierar mellan 0.0% - 30.0% i performance fee. Genomsnittligt arvode är 14.0%.

High watermark underliggande fonder: Ja

High watermark Wictor Family Office arvodesmodell: Ja

Antagna förutsättningar (fast fee 0.87% och rörlig fee 14.0%) 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: Beräkningen bygger på antagandet om att 100% av insatta medel investeras enligt målallokeringen.

Fondexponering: Med utgångspunkt från målallokeringen om lika vikt i de fem fonder som certifikatet investeras i uppskattas den underliggande kostnaden enligt nedan. Den performerelaterade underliggande kostnaden är endast ett estimat då vi vet denna först i efterhand, men den baseras på fondens målavkastning:

Fast arvode fondavgifter: =0,87%/år.

Fast arvode plattformsavgift: 0,65%

Totalt ackumulerat fast arvode till fonder och plattform, värdeökningen inkluderad= 1,51%

Rörligt arvode: Baserat på 31,5% underliggande bruttoavkastning avgår till underliggande fonder 7,72% i rörligt arvode på årstakt.

Transaktionskostnader : Ej tillämpligt.

Totala beräknade underliggande kostnader

Fast arvode	151 bps
Performancearvode	772 bps
Totalt	923 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 framförallt det performerelaterade arvodet. 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 nettoavkastning** för Wictor Liquid Alternatives **före performancearvode till Wictor Family Office AB** samt risken mätt som volatilitet, bygger på på genomsnittlig historisk avkastningen efter avgifter, de senaste 10 åren för de fem underliggande fonderna som igår i certifikatet. Avkastningsdata för de underliggande fonderna är tillhandahållen av Deutsche Bank.

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.



Illustration av hur arvoden, avgifter och kostnader påverkar framtida avkastning

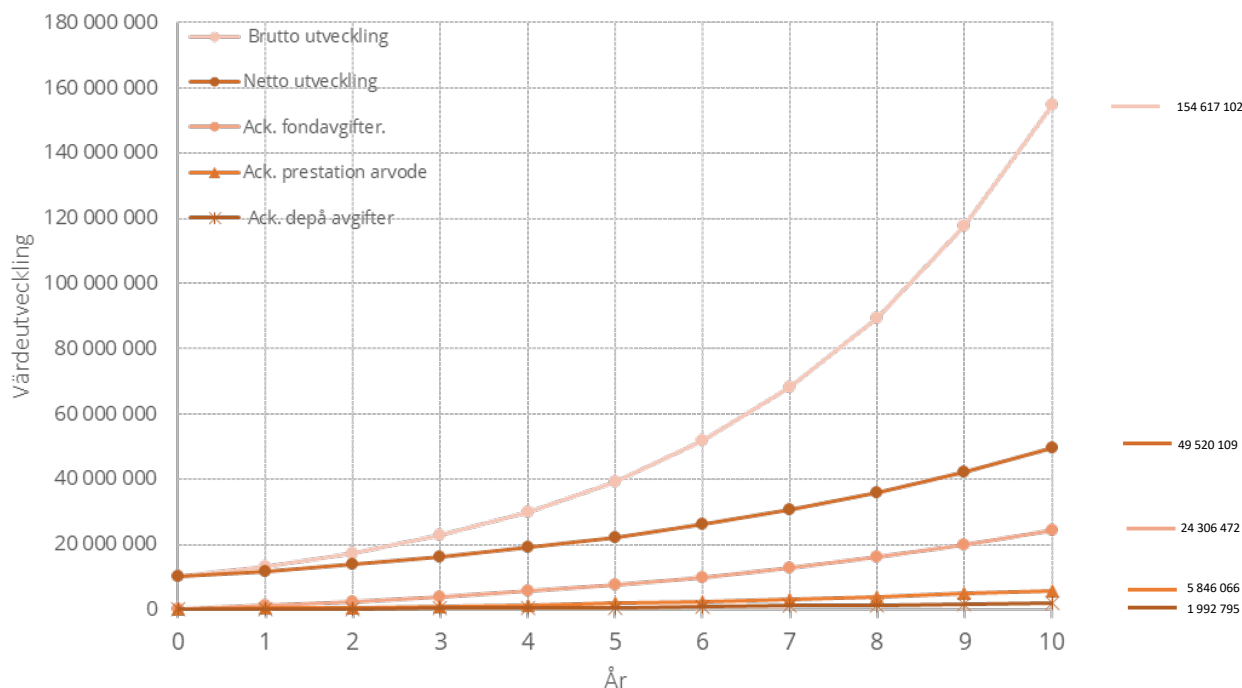
Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna totala förvaltningsarvoden, avgifter och kostnader påverkar aktuell portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tio års period med en initial investering om 10 000 000 kr.

Bild 1: illustrerar utfallet vid en förväntad genomsnittlig bruttoavkastning om 31,5 % per år.

Bild 2: illustrerar ett bättre utfall med en förväntad avkastning (31,5%) plus en standardavvikelse om 22,7% = 54,2 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

Bild 3: illustrerar ett sämre utfall med förväntad avkastning (31,5 %) minus en standardavvikelse om 22,7% = 8,8 % genomsnittlig bruttoavkastning per år.

Bild 1 - Förväntad bruttoavkastning om 31,5 % per år



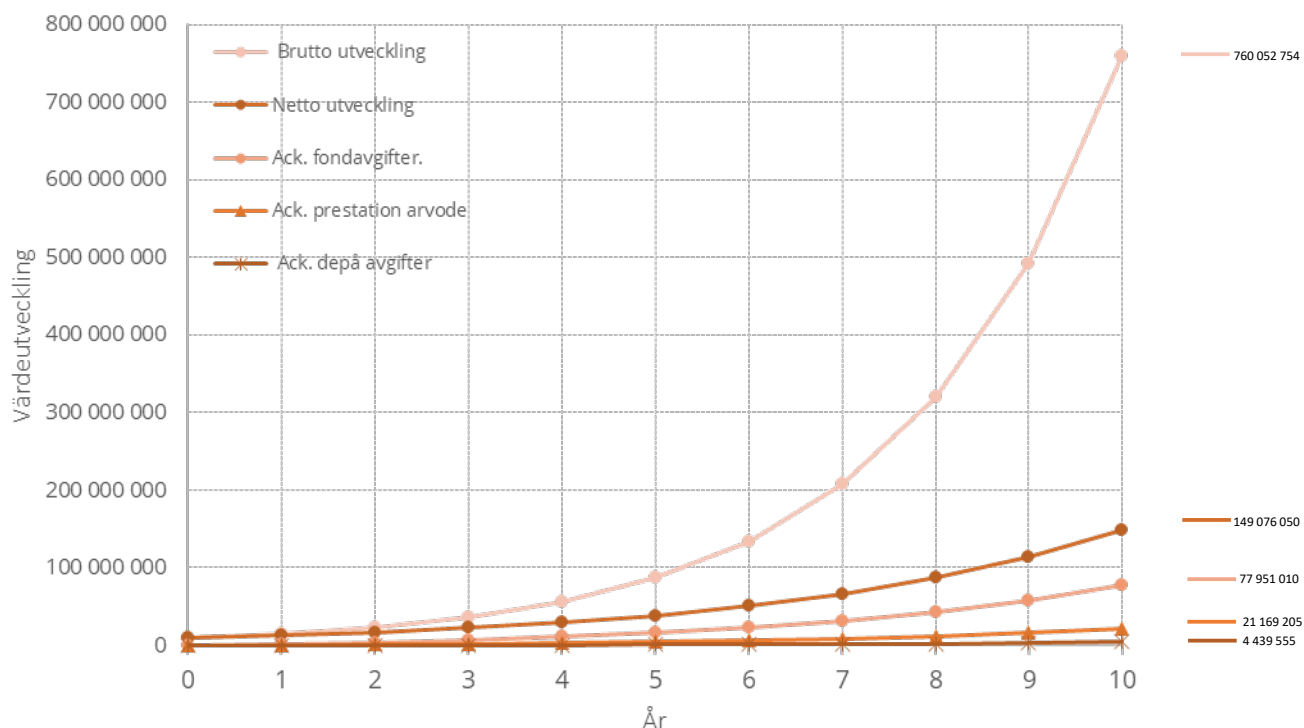
Belopp	10 000 000
Avkastning*	31,5%
Depåavgift	0,725%
Underliggande kostnader	9,23%
Courtage	0,00%
Prestationsbas. arvode	15,00%

År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Fond-avgifter	Ack. Fond-avgifter	Netto eft. Fond-avgifter	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	13 150 000	13 150 000	1 068 373	1 068 373	12 081 628	87 592	87 592	299 105	299 105	11 694 930
2	17 292 250	15 378 833	1 249 454	2 317 827	14 129 379	102 438	190 030	291 797	590 902	13 735 144
3	22 739 309	18 061 715	1 467 425	3 785 252	16 594 290	120 309	310 338	351 690	942 593	16 122 291
4	29 902 191	21 200 812	1 722 461	5 507 713	19 478 351	141 218	451 556	411 427	1 354 019	18 925 706
5	39 321 381	24 887 304	2 021 970	7 529 683	22 865 334	165 774	617 330	483 181	1 837 201	22 216 379
6	51 707 616	29 214 538	2 373 537	9 903 220	26 841 001	194 597	811 927	567 161	2 404 361	26 079 243
7	67 995 515	34 294 205	2 786 235	12 689 455	31 507 970	228 433	1 040 360	665 780	3 070 142	30 613 757
8	89 414 103	40 257 090	3 270 690	15 960 144	36 986 401	268 151	1 308 512	781 542	3 851 683	35 936 708
9	117 579 545	47 256 770	3 839 379	19 799 523	43 417 391	314 776	1 623 288	917 432	4 769 116	42 185 183
10	154 617 102	55 473 516	4 506 949	24 306 472	50 966 567	369 508	1 992 795	1 076 950	5 846 066	49 520 109

* 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 bruttoavkast. (31,5%) plus en standardavvikelse om 22,7% = 54,2 % per år



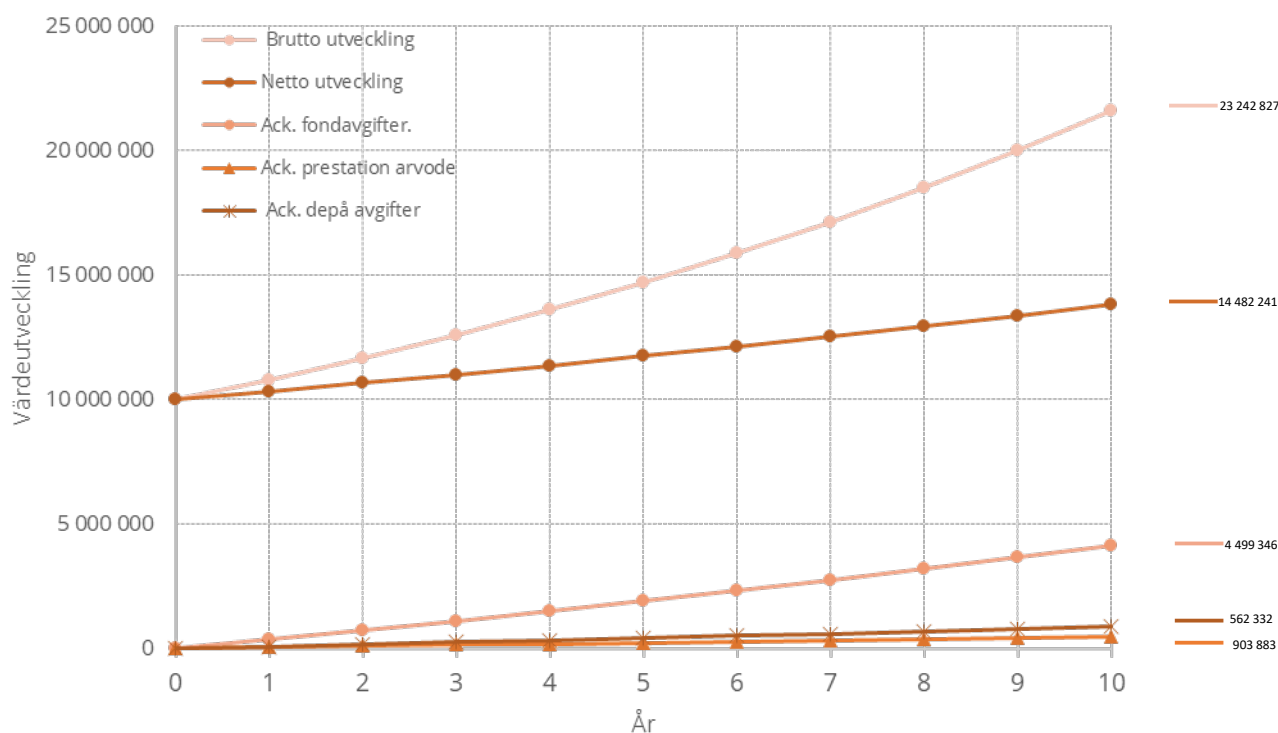
Belopp	10 000 000
Avkastning*	54,2%
Depåavgift	0,725%
Underliggande kostnader	13,7%
Courtag	0,00%
Prestationsbas. arvode	15,00%

År	Brutto utveckling	Föreg. års netto utv. X avkastn.	Fond-avgifter	Ack. Fond-avgifter	Netto eft. Fond-avgifter	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	15 420 000	15 420 000	1 741 270	1 741 270	13 678 730	99 171	99 171	536 934	536 934	13 042 625
2	23 777 640	20 111 728	2 271 073	4 012 343	17 840 655	129 345	228 516	604 887	1 141 821	17 106 423
3	36 665 121	26 378 105	2 978 690	6 991 033	23 399 414	169 646	398 161	808 367	1 950 188	22 421 402
4	56 537 616	34 573 801	3 904 171	10 895 205	30 669 630	222 355	620 516	1 057 179	3 007 367	29 390 096
5	87 181 004	45 319 528	5 117 609	16 012 814	40 201 919	291 464	911 980	1 386 124	4 393 491	38 524 331
6	134 433 109	59 404 519	6 708 126	22 720 940	52 696 392	382 049	1 294 029	1 816 864	6 210 355	50 497 480
7	207 295 854	77 867 114	8 792 975	31 513 915	69 074 139	500 788	1 794 816	2 381 544	8 591 898	66 191 808
8	319 650 207	102 067 768	11 525 781	43 039 696	90 541 987	656 429	2 451 246	3 121 713	11 713 611	86 763 845
9	492 900 619	133 789 849	15 107 928	58 147 624	118 681 921	860 444	3 311 690	4 091 923	15 805 535	113 729 553
10	760 052 754	175 370 971	19 803 386	77 951 010	155 567 585	1 127 865	4 439 555	5 363 670	21 169 205	149 076 050

* Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värden på finansiella instrument kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka investerat belopp.



Bild 2 - Förväntad bruttoavkast. (31,5 %) minus en standardavvikelse om 22,7% = 8,8 % per år



Belopp	10 000 000
Avkastning*	8,80%
Depåavgift	0,725%
Underliggande kostnader	3,63%
Courtage	0,00%
Prestationsbas. arvode	15,00%

År	Föreg. års		Ack. Fond-avgifter	Netto eft. handels kostnader	Depå avgift	Ack. depå avgifter	Prestation baserat arvode	Ack. prestation arvode	Netto utveckling
	Brutto utveckling X	netto utv. avkastn. 0							
1	10 000 000		0	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000
2	10 880 000	10 880 000	378 972	10 501 028	76 132	76 132	63 734	63 734	10 361 161
3	11 837 440	11 272 943	392 659	10 880 284	78 882	155 015	45 056	108 790	10 756 346
4	12 879 135	11 702 905	407 635	11 295 269	81 891	236 905	49 964	158 755	11 163 414
5	14 012 499	12 145 795	423 062	11 722 733	84 990	321 895	51 371	210 126	11 586 372
6	15 245 598	12 605 973	439 091	12 166 882	88 210	410 105	53 391	263 516	12 025 281
7	16 587 211	13 083 506	455 724	12 627 781	91 551	501 656	55 402	318 919	12 480 827
8	18 046 886	13 579 140	472 988	13 106 152	95 020	596 676	57 503	376 421	12 953 630
9	19 635 012	14 093 549	490 906	13 602 643	98 619	695 295	59 681	436 102	13 444 343
10	21 362 893	14 627 445	509 503	14 117 942	102 355	797 650	61 942	498 044	13 953 645
	23 242 827	15 181 566	528 804	14 652 762	106 233	903 883	64 288	562 332	14 482 241

* 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.

