



SVP Aggressiv Informationsblad

Målsättning

Målet med SVP:s diskretionära portföljförvaltning är genom aktiv investeringsstrategi, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god avkastning till acceptabel risknivå. Mandatet är lämpligt för investerare som söker tillväxt på sitt kapital i kombination med kontrollerad risk över en längre tidsperiod. Portföljens sammansättning består normalt av aktie-, ränte- och mixfonder, samt olika varianter av hedgefonder, som över tiden kan variera kraftigt sinsemellan, beroende av marknadsförutsättningarna. Existerande jämförelseindex är främst avsett som ett långsiktigt mått på hur mycket aktierisk som bör tas, i SVP Aggressivs fall 80 procent. På kortare sikt avses följsamhet med jämförelseindex inte styra, utan snarare skapar marknadernas riskbild förutsättningar för placeringarna.

Placeringsinriktning

Huvudsaklig placering kommer att ske via fonder, noterade i både SEK och andra valutor. Därmed kan valutaförändringar påverka nettoresultatet omräknat till SEK i både negativ och positiv riktning.

Den långsiktiga allokeringen av tillgångarna i portföljen kommer att utgöras till 80 procent av aktieexponering, varav hälften svenska aktier och hälften utländska. Resterande 20 procent kommer att utgöras av ränteeponering. Andra typer av fonder än ”rena” aktie- och räntefonder, som mixfonder och hedgefonder, samt kassa, kommer stundtals också att användas om marknadsförutsättningarna så påbjuder.

Investeringshorisont

En investering i SVP Aggressiv lämpar sig för en placeringshorisont på fem år eller mer.

KIID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. SVP Aggressivs KIID-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av uppskattas risken ligga mellan 4 och 5. Periodvis kommer denna dock att kunna vara både lägre än 4 och högre än 5. Avkastnings- och riskprofilen kan variera över tid och är inte garanterad.

KIID-risk 1 är inte riskfri, men risken för förlust och chanser till vinst är mycket begränsad. Korta räntefonder brukar ha en risknivå på 1. En investering med KIID-risk 7 innebär att risken för förlust är avsevärt högre, men också chansen till vinst. Dagligt handlade aktiefonder brukar normalt ha en KIID-risk på 5 eller 6. Kategoriskalan är dock komplex, så till vida att en KIID-risk på

2 inte är dubbelt så hög som en KIID-risk på 1, uttryckt som standardavvikelse. SVP Aggressiv eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 10 och 14 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade risknivån kommer att över- och underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Marknadsrisker innebär att förutsättningarna för ett tillgångsslag kan förändras och därmed stiga eller falla i pris. Risker för detta är högre för koncentrerade tillgångsslag eller enstaka marknader. Exempelvis kan en regional aktiefond antas ha högre risk än en globalfond.

Likviditetsrisker kan uppstå vid kristillfällen, då flera aktörer försöker sälja värdepapper samtidigt. Exempelvis brukar småbolagsfonder ha en högre likviditetsrisk än fonder, som investerar i större bolag.

Motparts- och kreditrisker är risker som uppstår när en emittent eller motpart kan tvingas ställa in betalningarna, beroende av brister i clearingfunktioner, förvaringsinstitut eller andra tjänsteleverantörer.

Operativa risker hänger ihop med förvaltarens operativa verksamhet, avseende exempelvis förvaltaren själv, hans IT-system, rutiner eller processer, med mera, med mera. Andra så kallade systemrisk kan vara förändrad lagstiftning, som innebär förändring av förvaltarens verksamhet. Andra risker inkluderar förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering, samt risker kopplade till tjänster, som genomförs av tredjepartsleverantörer.

Valutarisker uppstår när främmande tillgångar räknas om till SEK, både i form av utländska valutor, men också genom fonder i SEK med utländska tillgångar. Om förvaltaren är medveten om dessa risker kan dock dessa utnyttjas högst medvetet, exempelvis genom att över- och undervikta fonder från vissa regioner, beroende i huvudsak av valutatro.



MANDATBESKRIVNING

Inledning

Detta dokument är en bilaga till avtalet som har ingåtts mellan kunden och Svensk Värdepappersservice. Detta beskriver mandatets placeringsinriktning och placeringsrestriktioner. Valt mandat har fastställt efter en lämplighetsbedömning, där bland annat kundens erfarenheter och kunskaper om portföljförvaltning och finansiella produkter. Vidare har finansiell ställning och mål för investeringen, innefattande preferenser avseende riskprofil och placeringshorisont tagits i beaktande. Lämplighetsbedömningen har dokumenterats i ett särskilt protokoll, som kunden har tagit del av.

Portföljpolicy

A. Placeringsinriktning

1. Mandatet är förvaltats genom en exponering mot svenska och globala aktie-, ränte-, mix- och hedgefonder. Investeringsstrategien har som mål att, över tid inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning. Mandatet lämpar sig för en investerare med lite högre risktolerans, typiskt sammanvägda KIID-risker mellan 4 och 5, som söker avkastning på sitt kapital med kontrollerad risk över en investeringsperiod på fem år eller mer.
2. Mandatet förvaltas som en balanserad fondportfölj med svensk och globala aktie-, ränte-, mix- och hedgefonder.
3. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder till följd av olika marknadstro.
4. Eftersom det inte finns något index som motsvarar mandatets inriktning har ett sammanvägt index konstruerats, som utgörs av 80 procent aktier, närmare bestämt hälften SIX RX och hälften MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK, och 20 procent svenska räntor, i form av OMRX Total Bond Index. Rebalansering av dessa ingående index sker varje dag.
5. Avsikten med jämförelseindexet är att erhålla ett långsiktigt mått på önskvärd risknivå i mandatet. Det finns således inga regler som föreskriver att fondportföljen inte får avvika från sitt jämförelseindex. Tvärtom kan det vid tid till annan vara ett sätt att uppnå bättre avkastning till acceptabel risk. Nedanstående uppställning begränsar dock risken:

Riskklass 1-2: Tillåten vikt 0-100 procent. Exempel:

Kassa, penningmarknadsfonder.

Riskklass 3-4: Tillåten vikt 0-100 procent. Exempel:

Räntefonder (IG), mixfonder.

Riskklass 5-6: Tillåten vikt 0-100 procent. Exempel:

Räntefonder (HY), aktiefonder.

Riskklass 7-8: Tillåten vikt 0-100 procent. Exempel:

Enstaka aktier.

B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Endast fonder är tillåtna, samt obegränsad andel kassa. Portföljen värderas dagligen efter de ingående fondernas NAV. I händelse av att månadshandlande fonder ingår används det senaste tillgängliga NAV-värdet.

C. Rebalansering av mandatvikter

Mandatets faktiska allokering kan under långa tider variera från jämförelseindexet till följd av prisrörelser i underliggande placeringar samt som ett resultat av förvaltarens medvetna handlande.

1. Förvaltaren skall löpande se över mandatet för att kontrollera eventuella avvikelser från riskklassernas maximalgränser.
2. Om riskklasser avviker skall rebalansering ske snarast och senast den tredje handelsdagen i början av varje månad, så att viktningen hamnar inom de angivna värdena.

Avgifter och retrosessioner

Underliggande avgifter består av två delar, förmedlarens del och Svensk Värdepappersservices del. Tillsammans kan de uppgå till högst 1,95 procent samt moms. Svensk Värdepappers del av denna avgift är 0,4 procent plus moms.

Retrosessioner är delar av fondbolagens förvaltningsavgifter, som återbördas till kund. Hur stora dessa belopp blir beror på flera faktorer, bland annat hur stora förvaltningsavgifterna är och hur mycket Svensk Värdepappersservice har lyckats förhandla till sig. I genomsnitt får kund tillbaka 0,5 procent av Sverige-fonder, 0,45 procent av globalfonder och 0,35 procent av räntefonder.



BILAGOR

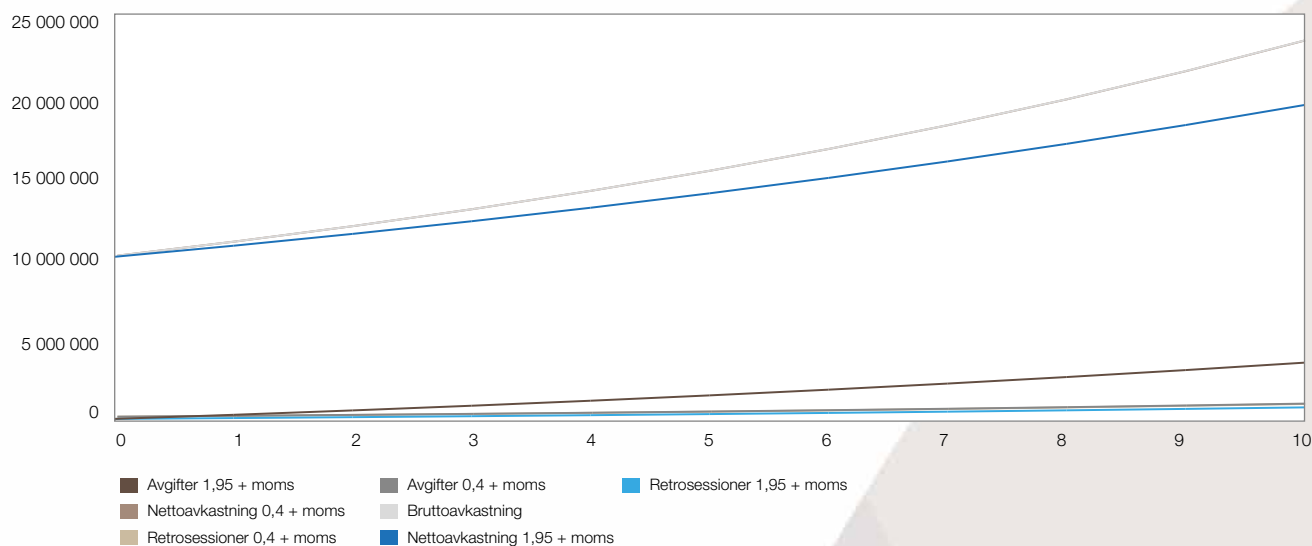
Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelser

Antagen förväntad avkastning för SVP Aggressiv bygger på historisk avkastning till 40 procent på MSCI ACWI (Net Index USD), ett globalt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar, omräknad till SEK, 40 procent SIX RX, ett svenskt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar och 20 procent OMRX Total Bond Index, som är ett svenskt obligationsindex. Beräknad förväntad avkastning bygger på månatliga priser sedan 2005, eller i fallet med obligationsindexet, 2009. All data är hämtade från Infront.

Illustration av hur avgifter, depåavgifter och retrocessioner påverkar framtida avkastning

Nedanstående illustrationer och tabeller visar exempel på hur ovan angivna poster påverkar aktuell portföljs framtida avkastning vid olika avkastningsscenarier under en tioårsperiod med en initial investering på 10 000 000 SEK. Observera att historiska genomsnitt inte är någon garanti för framtida avkastningsnivåer.

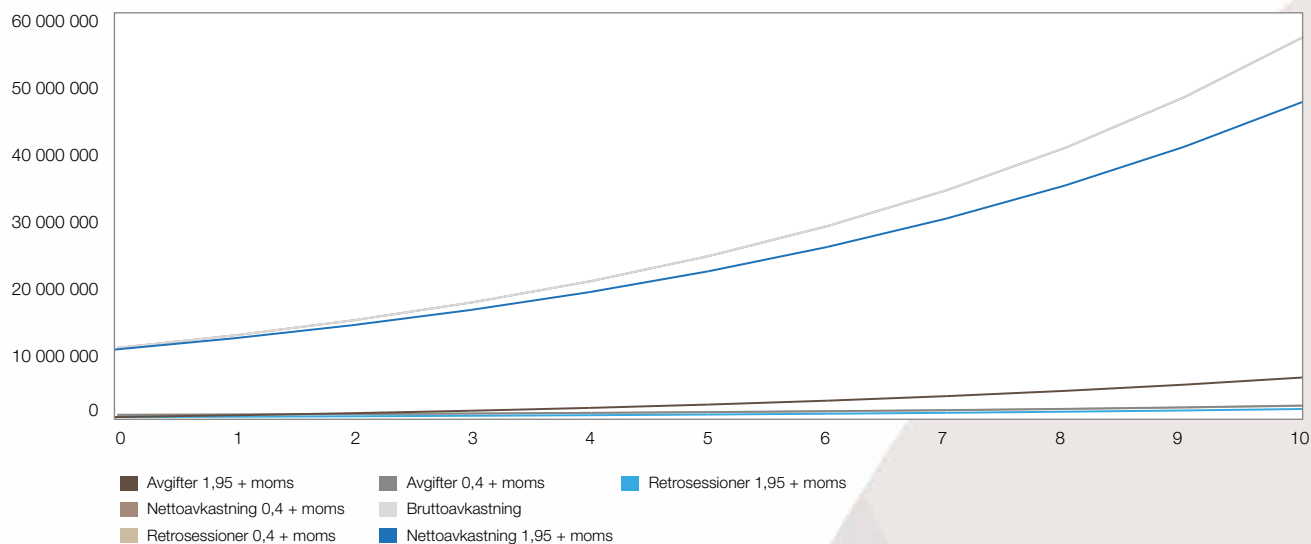
- Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 8,86 procent per år med minimala avgifter, respektive maximala.
- Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 8,86 procent plus en standardavvikelse om 10,03 procent, sammantaget 18,89 procent med minimala avgifter, respektive maximala.
- Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 8,86 procent minus en standardavvikelse om 10,03 procent, sammantaget -1,17 procent med minimala avgifter, respektive maximala.

**Bild 1:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 8,86 procent per år med minimala avgifter, respektive maximala.

År	Brutto-avkastning	Avgifter 0,4 + moms	Retrossessioner 0,4 + moms	Nettoavkastning 0,4 + moms	Avgifter 1,95 + moms	Retrossessioner 1,95 + moms	Nettoavkastning 1,95 + moms
0	10 000 000	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	10 886 071	53 805	52 346	10 885 688	253 239	51 892	10 683 408
2	11 850 654	112 375	109 328	11 849 820	523 784	107 330	11 413 522
3	12 900 705	176 133	171 357	12 899 345	812 819	166 557	12 193 531
4	14 043 799	245 538	238 880	14 041 824	1 121 606	229 831	13 026 847
5	15 288 179	321 090	312 384	15 285 491	1 451 496	297 430	13 917 113
6	16 642 820	403 334	392 397	16 639 309	1 803 932	369 648	14 868 220
7	18 117 491	492 862	479 497	18 113 032	2 180 453	446 802	15 884 327
8	19 722 829	590 319	574 312	19 717 282	2 582 705	529 229	16 969 876
9	21 470 411	696 408	677 524	21 463 618	3 012 448	617 289	18 129 611
10	23 372 842	811 893	789 878	23 364 625	3 471 560	711 367	19 368 604



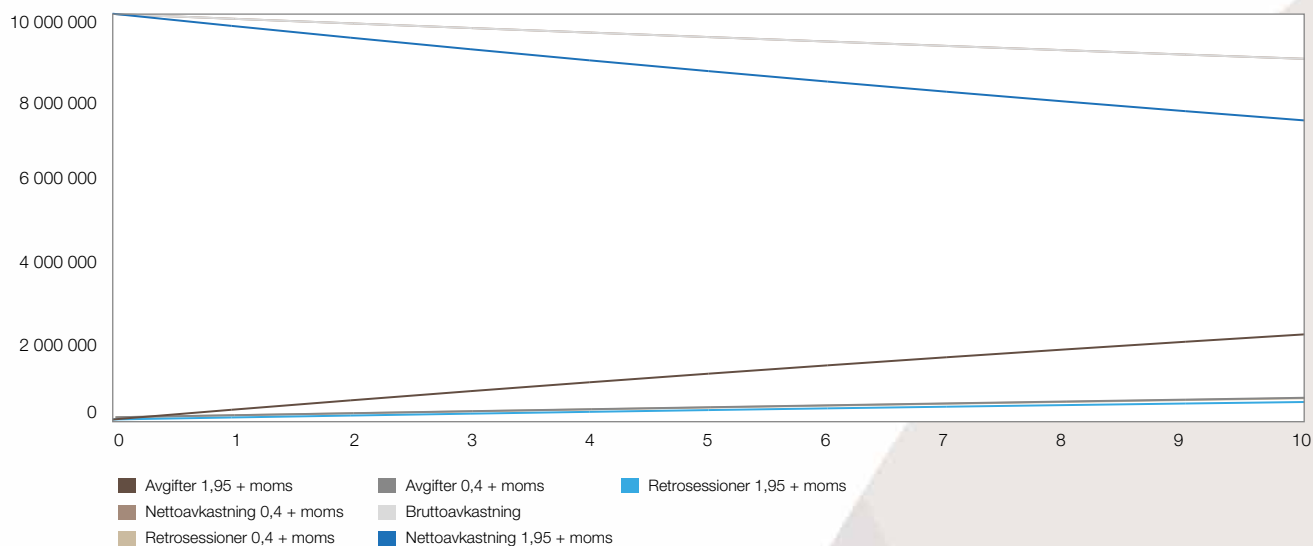
Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 8,86 procent plus en standardavvikelse om 10,03 procent, sammantaget 18,89 procent med minimala avgifter, respektive maximala.



År	Brutto-avkastning	Avgifter 0,4 + moms	Retrossessioner 0,4 + moms	Nettoavkastning 0,4 + moms	Avgifter 1,95 + moms	Retrossessioner 1,95 + moms	Nettoavkastning 1,95 + moms
	10 000 000	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	11 889 092	56 607	54 956	11 888 245	266 396	54 472	11 667 334
2	14 135 050	123 902	120 290	14 133 036	577 209	118 027	13 612 668
3	16 805 290	203 904	197 960	16 801 700	939 845	192 178	15 882 354
4	19 979 964	299 013	290 296	19 974 272	1 362 944	278 692	18 530 473
5	23 754 362	412 080	400 068	23 745 904	1 856 588	379 632	21 620 121
6	28 241 779	546 497	530 567	28 229 711	2 432 540	497 401	25 224 917
7	33 576 910	706 296	685 707	33 560 172	3 104 521	634 807	29 430 753
8	39 919 896	896 268	870 142	39 897 154	3 888 544	795 122	34 337 843
9	47 461 130	1 122 112	1 089 403	47 430 713	4 803 290	982 168	40 063 107
10	56 426 972	1 390 601	1 350 065	56 386 793	5 870 555	1 200 400	46 742 965



Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 8,86 procent minus en standardavvikelse om 10,03 procent, sammantaget -1,17 procent med minimala avgifter, respektive maximala.



År	Brutto-avkastning	Avgifter 0,4 + moms	Retrosessioner 0,4 + moms	Nettoavkastning 0,4 + moms	Avgifter 1,95 + moms	Retrosessioner 1,95 + moms	Nettoavkastning 1,95 + moms
0	10 000 000	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	9 883 050	50 921	49 662	9 883 098	239 694	49 239	9 699 450
2	9 767 467	101 247	98 744	9 767 563	472 184	96 997	9 407 934
3	9 653 236	150 985	147 251	9 653 378	697 686	143 321	9 125 179
4	9 540 341	200 141	195 192	9 540 528	916 411	188 252	8 850 922
5	9 428 766	248 722	242 572	9 428 998	1 128 563	231 832	8 584 908
6	9 318 497	296 736	289 399	9 318 771	1 334 338	274 103	8 326 889
7	9 209 516	344 188	335 678	9 209 833	1 533 928	315 104	8 076 625
8	9 101 811	391 085	381 416	9 102 168	1 727 520	354 872	7 833 882
9	8 995 365	437 435	426 619	8 995 762	1 915 293	393 445	7 598 435
10	8 890 164	483 242	471 294	8 890 600	2 097 423	430 858	7 370 065