



# SVP Offensiv

## 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 Offensiv fall 60 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 60 procent av aktieexponering, varav hälften svenska aktier och hälften utländska. Resterande 40 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 Offensiv lämpar sig för en placeringshorisont mellan tre och fem år.

KIID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. SVP Offensivs 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 Offensiv eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 7 och 11 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade risknivån kommer att över- och underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden och extraordinära händelser. Marknadsriskerna 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 systemriskerna 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 lägre risktolerans, typiskt sammanvägda KI-ID-risker mellan 3,5 och 4,5, som söker avkastning på sitt kapital med kontrollerad risk över en investeringsperiod på tre till fem år.
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 60 procent aktier, närmare bestämt hälften SIX RX och hälften MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK, och 40 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 0-80 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

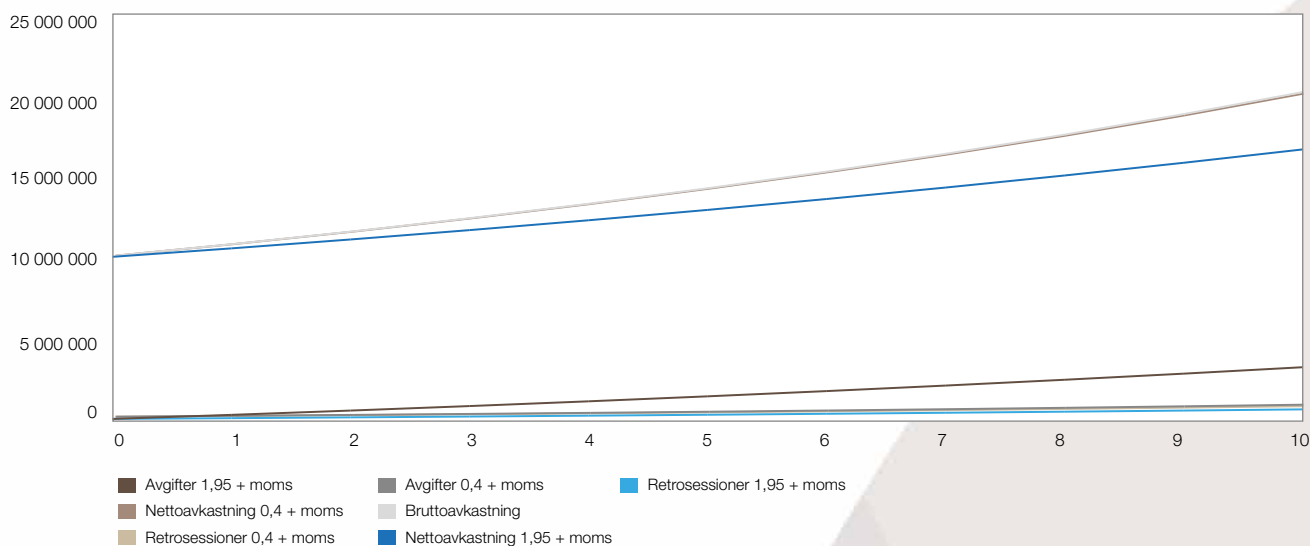
### **Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelser**

Antagen förväntad avkastning för SVP Offensiv bygger på historisk avkastning till 30 procent på MSCI ACWI (Net Index USD), ett globalt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar, omräknad till SEK, 30 procent SIX RX, ett svenskt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar och 40 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.

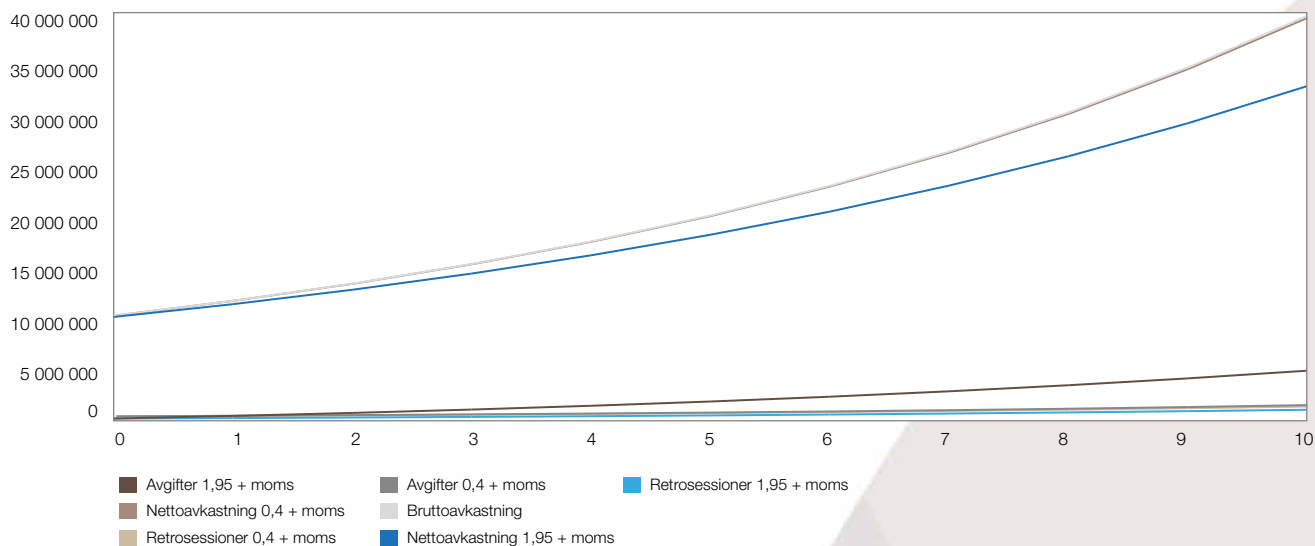
- Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 7,26 procent per år med minimala avgifter, respektive maximala.
- Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 7,26 procent plus en standardavvikelse om 7,52 procent, sammantaget 14,78 procent med minimala avgifter, respektive maximala.
- Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 7,26 procent minus en standardavvikelse om 7,52 procent, sammantaget -0,25 procent med minimala avgifter, respektive maximala.

**Bild 1:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 7,26 procent per år 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	10 726 479	53 341	46 723	10 720 839	251 060	46 319	10 521 606
2	11 505 735	110 527	96 814	11 493 638	515 215	95 053	11 070 420
3	12 341 603	171 835	150 515	12 322 144	793 148	146 330	11 647 860
4	13 238 195	237 563	208 088	13 210 371	1 085 579	200 281	12 255 419
5	14 199 922	308 029	269 811	14 162 626	1 393 263	257 046	12 894 669
6	15 231 516	383 574	335 983	15 183 522	1 716 997	316 773	13 567 263
7	16 338 054	464 564	406 925	16 278 009	2 057 616	379 614	14 274 940
8	17 524 980	551 393	482 980	17 451 390	2 416 002	445 734	15 019 530
9	18 798 133	644 480	564 518	18 709 354	2 793 082	515 302	15 802 958
10	20 163 778	744 278	651 934	20 057 996	3 189 830	588 499	16 627 250



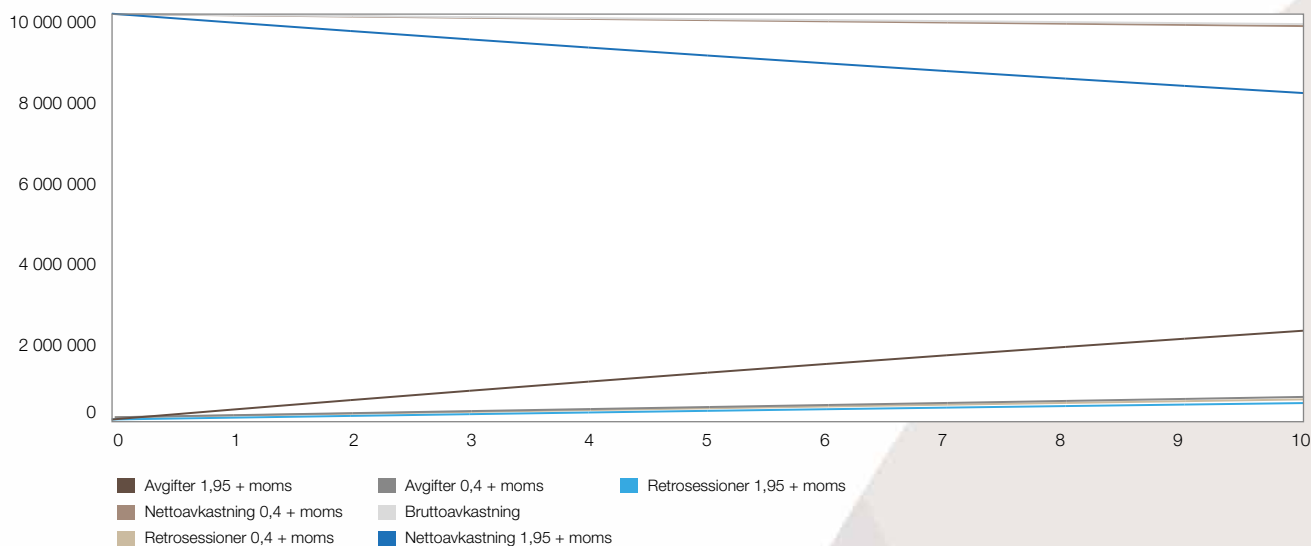
**Bild 2:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 7,26 procent plus en standardavvikelse om 7,52 procent, sammanlagt 14,78 procent med minimala avgifter, respektive maximala.



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	11 478 043	55 456	48 496	11 471 720	260 994	48 071	11 258 532
2	13 174 546	119 074	104 130	13 160 035	554 835	102 193	12 675 454
3	15 121 800	192 055	167 951	15 096 823	885 657	163 126	14 270 701
4	17 356 866	275 777	241 165	17 318 652	1 258 114	231 727	16 066 714
5	19 922 285	371 819	325 154	19 867 472	1 677 446	308 962	18 088 761
6	22 866 884	481 997	421 503	22 791 407	2 149 552	395 917	20 365 290
7	26 246 707	608 390	532 033	26 145 663	2 681 074	493 816	22 928 327
8	30 126 081	753 384	658 829	29 993 572	3 279 490	604 036	25 813 930
9	34 578 844	919 718	804 287	34 407 785	3 953 218	728 127	29 062 696
10	39 689 745	1 110 531	971 152	39 471 646	4 711 738	867 836	32 720 329



**Bild 3:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 7,26 procent minus en standardavvikelse om 7,52 procent, sammantaget -0,25 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
	10 000 000	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
<b>1</b>	9 974 925	51 179	44 912	9 969 950	240 903	44 528	9 784 673
<b>2</b>	9 949 913	102 204	89 689	9 939 990	476 619	88 097	9 573 982
<b>3</b>	9 924 963	153 075	134 331	9 910 120	707 260	130 728	9 367 828
<b>4</b>	9 900 076	203 794	178 839	9 880 340	932 934	172 442	9 166 114
<b>5</b>	9 875 252	254 360	223 213	9 850 649	1 153 748	213 257	8 968 742
<b>6</b>	9 850 489	304 774	267 454	9 821 048	1 369 808	253 193	8 775 621
<b>7</b>	9 825 789	355 037	311 562	9 791 535	1 581 216	292 269	8 586 658
<b>8</b>	9 801 151	405 149	355 538	9 762 112	1 788 071	330 504	8 401 764
<b>9</b>	9 776 574	455 110	399 381	9 732 776	1 990 472	367 915	8 220 851
<b>10</b>	9 752 059	504 921	443 093	9 703 529	2 188 515	404 521	8 043 834