



SVP Balanserad 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 Balanserads fall 40 procent. På kortare sikt avses följsamhet med jämförelseindex inte styra, utan snarare skapa marknadsriskbild 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 40 procent av aktieexponering, varav hälften svenska aktier och hälften utländska. Resterande 60 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 Balanserad lämpar sig för en placeringshorisont mellan tre och fem år.

KIID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. SVP Balanserads KIID-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av uppskattas risken ligga mellan 3 och 4. Periodvis kommer denna dock att kunna vara både lägre än 3 och högre än 4. 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 Balanserad eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 4 och 8 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda risknivån kommer att över- och underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

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

Operativa risk 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.

Valutarisk 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 KIID-risker mellan 3 och 4, 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 40 procent aktier, närmare bestämt hälften SIX RX och hälften MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK, och 60 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 0-70 procent. Exempel: Räntefonder (HY), aktiefonder.

Riskklass 7-8: Tillåten vikt 0-40 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

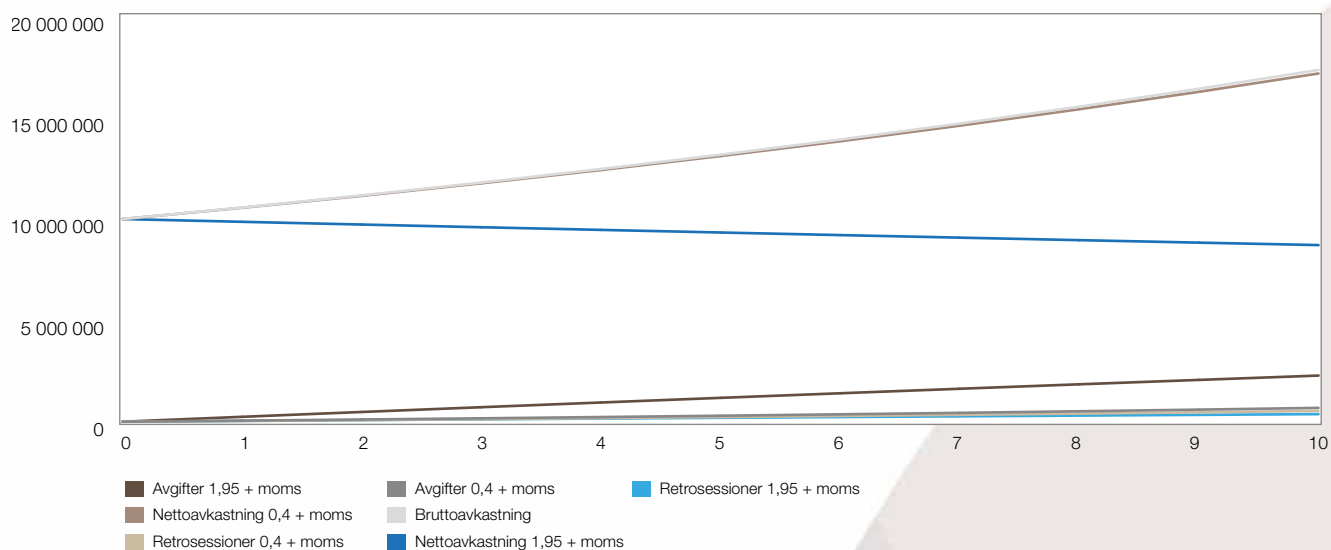
Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelser

Antagen förväntad avkastning för SVP Balanserad bygger på historisk avkastning till 20 procent på MSCI ACWI (Net Index USD), ett globalt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar, omräknad till SEK, 20 procent SIX RX, ett svenskt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar och 60 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.

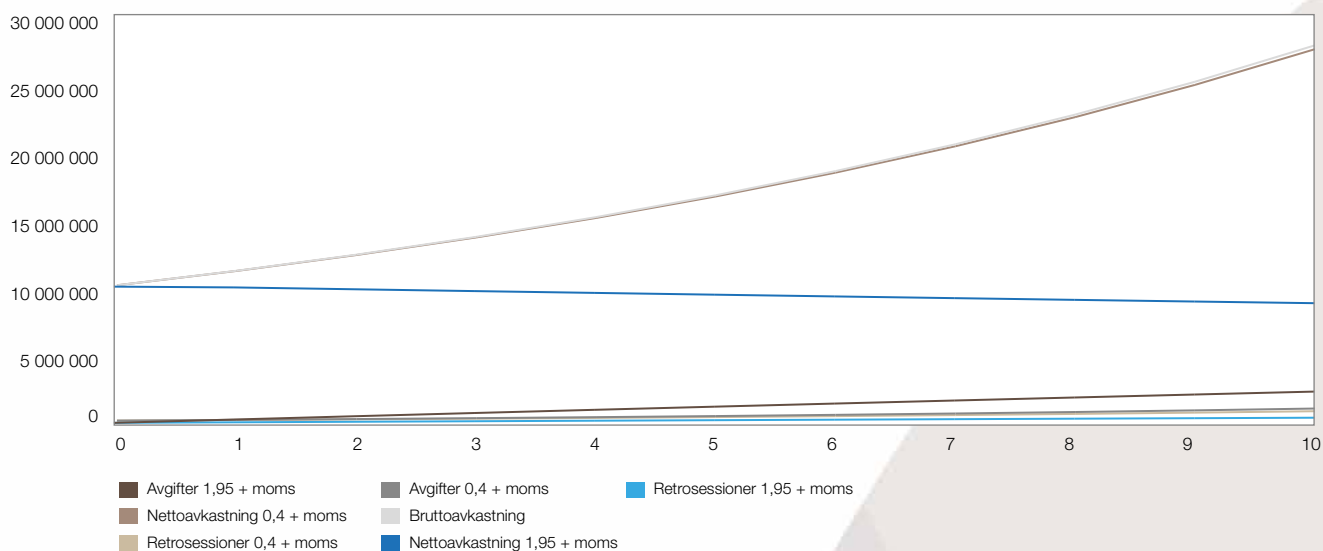
- Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 5,67 procent per år med minimala avgifter, respektive maximala.
- Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 5,67 procent plus en standardavvikelse om 5,07 procent, sammantaget 10,73 procent med minimala avgifter, respektive maximala.
- Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 5,67 procent minus en standardavvikelse om 5,07 procent, sammantaget 0,60 procent med minimala avgifter, respektive maximala.

**Bild 1:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 5,67 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
	10 000 000	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	10 566 889	52 875	41 185	10 556 137	242 019	39 756	9 863 406
2	11 165 914	108 691	84 660	11 143 203	480 733	78 968	9 728 677
3	11 798 897	167 611	130 553	11 762 917	716 185	117 645	9 595 789
4	12 467 763	229 808	178 998	12 417 097	948 422	155 794	9 464 716
5	13 174 547	295 463	230 138	13 107 657	1 177 486	193 421	9 335 433
6	13 921 397	364 770	284 122	13 836 623	1 403 422	230 535	9 207 917
7	14 710 585	437 932	341 107	14 606 128	1 626 271	267 141	9 082 142
8	15 544 512	515 162	401 262	15 418 429	1 846 076	303 248	8 958 085
9	16 425 713	596 687	464 763	16 275 905	2 062 879	338 861	8 835 723
10	17 356 868	682 746	531 795	17 181 068	2 276 721	373 988	8 715 032



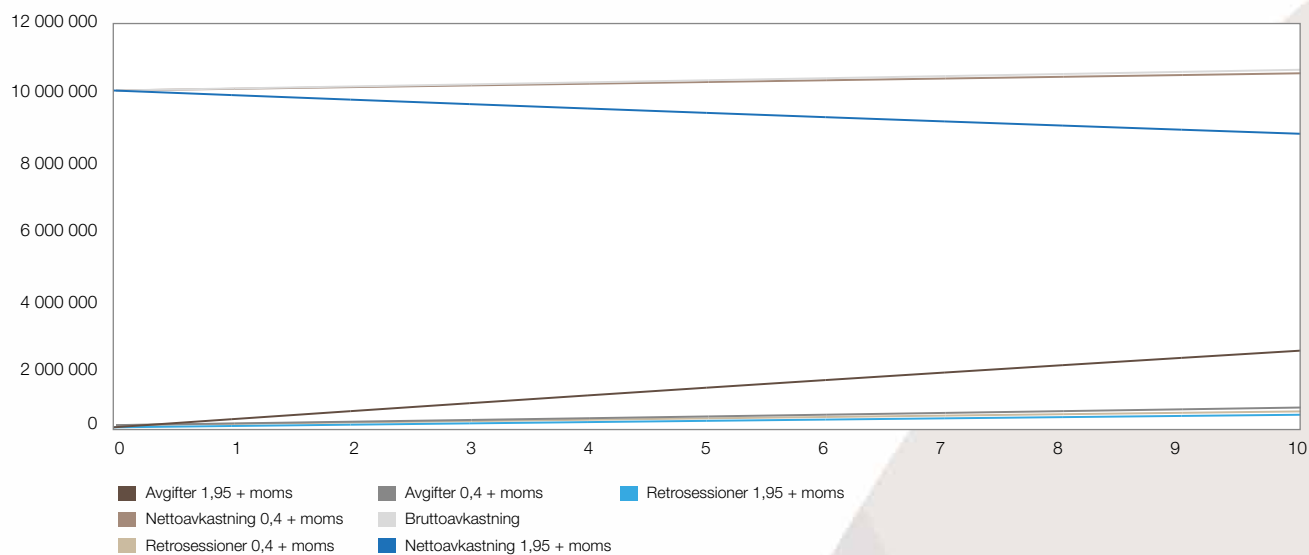
Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 5,67 procent plus en standardavvikelse om 5,07 procent, sammantaget 10,73 procent med minimala avgifter, respektive maximala.



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
1	11 073 528	54 312	42 255	11 062 090	243 962	40 075	9 942 600
2	12 262 302	114 393	88 999	12 236 983	484 592	79 602	9 806 790
3	13 578 695	180 855	140 706	13 536 661	721 936	118 590	9 672 834
4	15 036 406	254 376	197 906	14 974 376	956 037	157 045	9 540 709
5	16 650 606	335 705	261 180	16 564 789	1 186 940	194 974	9 410 388
6	18 438 095	425 672	331 176	18 324 119	1 414 690	232 386	9 281 848
7	20 417 477	525 195	408 605	20 270 305	1 639 328	269 286	9 155 063
8	22 609 350	635 287	494 257	22 423 193	1 860 899	305 683	9 030 010
9	25 036 527	757 073	589 007	24 804 738	2 079 442	341 582	8 906 665
10	27 724 268	891 793	693 820	27 439 224	2 295 001	376 991	8 785 005



Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 5,67 procent minus en standardavvikelse om 5,07 procent, sammantaget 0,60 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
0	10 000 000	0	0	10 000 000	0	0	10 000 000
1	10 060 262	51 416	40 099	10 050 189	242 019	39 756	9 863 406
2	10 120 887	103 091	80 399	10 100 631	480 733	78 968	9 728 677
3	10 181 877	155 024	120 901	10 151 325	716 185	117 645	9 595 789
4	10 243 235	207 219	161 606	10 202 274	948 422	155 794	9 464 716
5	10 304 962	259 675	202 516	10 253 479	1 177 486	193 421	9 335 433
6	10 367 062	312 394	243 631	10 304 940	1 403 422	230 535	9 207 917
7	10 429 536	365 379	284 952	10 356 660	1 626 271	267 141	9 082 142
8	10 492 386	418 629	326 481	10 408 639	1 846 076	303 248	8 958 085
9	10 555 615	472 146	368 218	10 460 880	2 062 879	338 861	8 835 723
10	10 619 225	525 932	410 165	10 513 382	2 276 721	373 988	8 715 032