



# 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 skapar 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. Restande 60 procent kommer att utgöras av räntexponering. 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.

KID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. SVP Balanserads KID-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av uppskattas risken ligga mellan 2,5 och 3,5. Periodvis kommer denna dock att kunna vara både lägre än 2,5 och högre än 3,5. Avkastnings- och riskprofilen kan variera över tid och är inte garanterad.

KID-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 KID-risk 7 innebär att risken för förlust är avsevärt högre, men också chansen till vinst. Dagligt handlade aktiefonder brukar normalt ha en KID-risk på 4, eller ibland

5. Kategoriskalan är dock komplex, så till vida att en KID-risk på 2 inte är dubbelt så hög som en KID-risk på 1, uttryckt som standardavvikelse. SVP Balanserad eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 4 och 8 procent.

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

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

**Likviditetsrisk** 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**er 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**er 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 KID-risker mellan 2,5 och 3,5, 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 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 NOMX Credit SEK FRN Total Return 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: Räntefonder.

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

Riskklass 4-5: Tillåten vikt 0-70 procent. Exempel: Aktiefonder.

Riskklass 6-7: Tillåten vikt 0 procent.

#### 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.

#### Avgift och retrosessioner

Den underliggande förvaltningsavgiften till Svensk Värdepappersservices del 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 0,7 procent av Sverige-fonder, 0,6 procent av globalfonder och 0,5 procent av räntefonder.

Över tiden torde retrosessionerna kompensera SVP:s förvaltningsavgift, även om inga garantier kan utfärdas, beroende på den varierande naturen hos retrosessionerna.



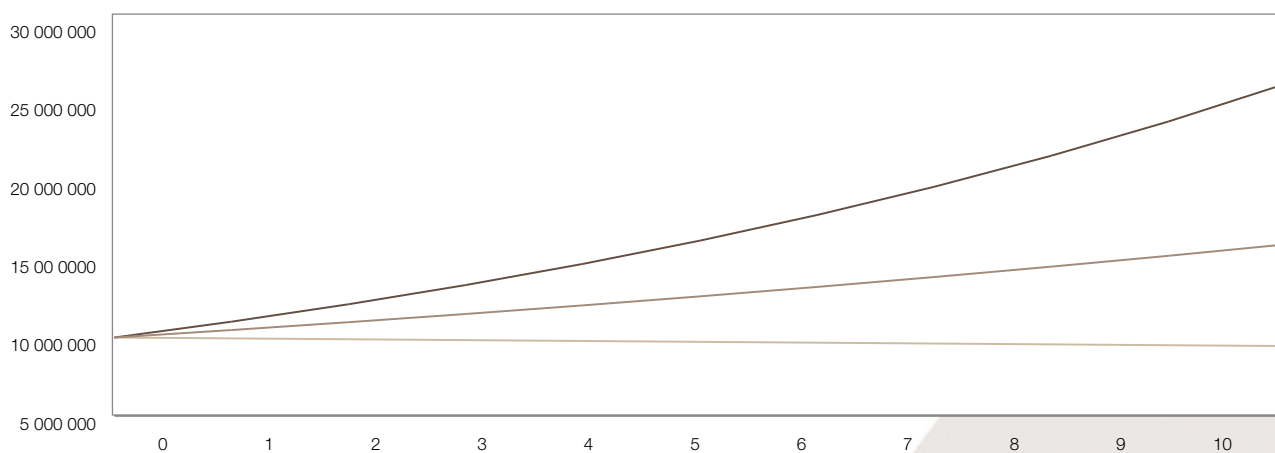
## **BILAGOR**

### **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. (Utan förvarning slutade Nasdaq med samtliga svenska kreditindex, 30-40 stycken olika, i månadskiftet maj/juni 2020. Därför har vi gått tillbaka till att åter använda oss av OMRX Total Bond Index som jämförelseindex.)



**Bild 1**



År	Avkastning	Standardavvikelse	
		1	-1
	10 000 000	10 000 000	10 000 000
1	10 477 231	11 010 279	9 944 175
2	10 977 237	12 122 625	9 888 662
3	11 501 104	13 347 348	9 833 459
4	12 049 973	14 695 803	9 778 564
5	12 625 035	16 180 489	9 723 976
6	13 227 540	17 815 170	9 669 692
7	13 858 800	19 615 000	9 615 711
8	14 520 184	21 596 662	9 562 032
9	15 213 132	23 778 528	9 508 652
10	15 939 150	26 180 823	9 455 570