



Stifta Balanserad Informationsblad

Målsättning

Målet med SVP:s diskretionära portföljförvaltning åt Stifta är att 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 Stifta Balanserads fall 50 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 50 procent av aktieexponering, varav hälften svenska aktier och hälften utländska. Resterande 50 procent kommer att utgöras av räntexponering eller andra tillgångar med lägre risknivå. Andra typer av fonder än ”rena” aktie- och räntefonder, som mixfonder och hedgefonder, samt kassa, kommer stundtals att användas om marknadsförutsättningarna så påbjuder.

Investeringshorisont

En investering i Stifta Balanserad lämpar sig för en placeringshorisont mellan tre och fem år.

KIID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. Stifta Balanserads KIID-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av tiden uppskattas risken ligga mellan 3,5 och 4,5. Periodvis kommer denna dock att kunna vara både lägre än 3,5 och högre än 4,5. 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. Katego-

riskalan 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. Stifta Balanserad eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 5 och 10 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda 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 emitent 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. Andra så kallade systemrisk kan vara förändrad lagstiftning, som innebär förändring av förvaltarens verksamhet. Andra risker inkluderar förenklingar, antaganden och missförstånd 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 kunder och Svensk Värdepappersservice. Detta beskriver mandatets placeringsinriktning och placeringsrestriktioner. Valt mandat har fastställts efter en lämplighetsbedömning, där bland annat kundens erfarenheter och kunskaper om portföljförvaltning och finansiella produkter inhämtats. 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. Investeringsstrategin har som mål att, över tid inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning. Mandatet lämpar sig för en investerare med lägre risktolerans, typiskt sammanvägda KIID-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 svenska 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 50 procent aktier, närmare bestämt hälften SIX RX och hälften MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK, och 50 procent svenska räntor, i form av OMRX T-bond. 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: Tillåten vikt 0-0 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.

Förvaltningskostnader och retrosessioner

Förvaltningskostnaderna för Svensk Värdepappersservices tjänster är 0,2 procent, samt 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 Stifta Balanserad bygger på historisk avkastning till 25 procent på MSCI ACWI (Net Index USD), ett globalt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar, omräknad till SEK, 25 procent SIX RX, ett svenskt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar och 50 procent OMRX T-bond, som är ett svenskt obligationsindex. Beräknad förväntad avkastning bygger på månatliga priser sedan 2005, eller i fallet med kreditindexet, 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.

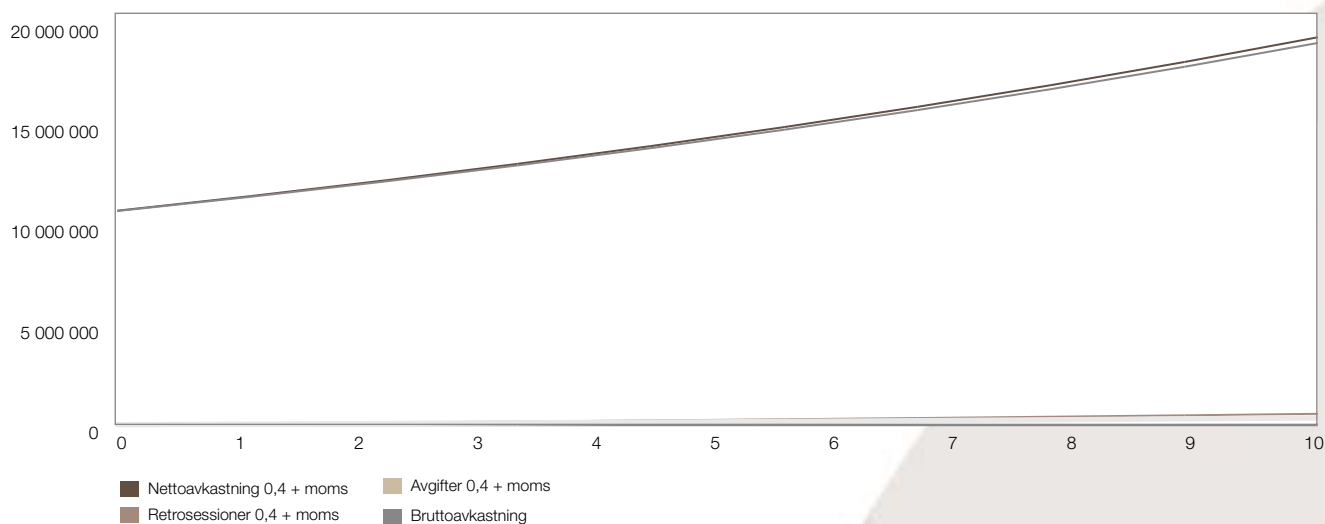
Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 6,65 procent per år.

Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 6,65 procent plus en standardavvikelse om 6,24 procent, sammantaget 12,87 procent per år.

Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 6,65 procent minus en standardavvikelse om 6,24 procent, sammantaget 0,41 procent per.



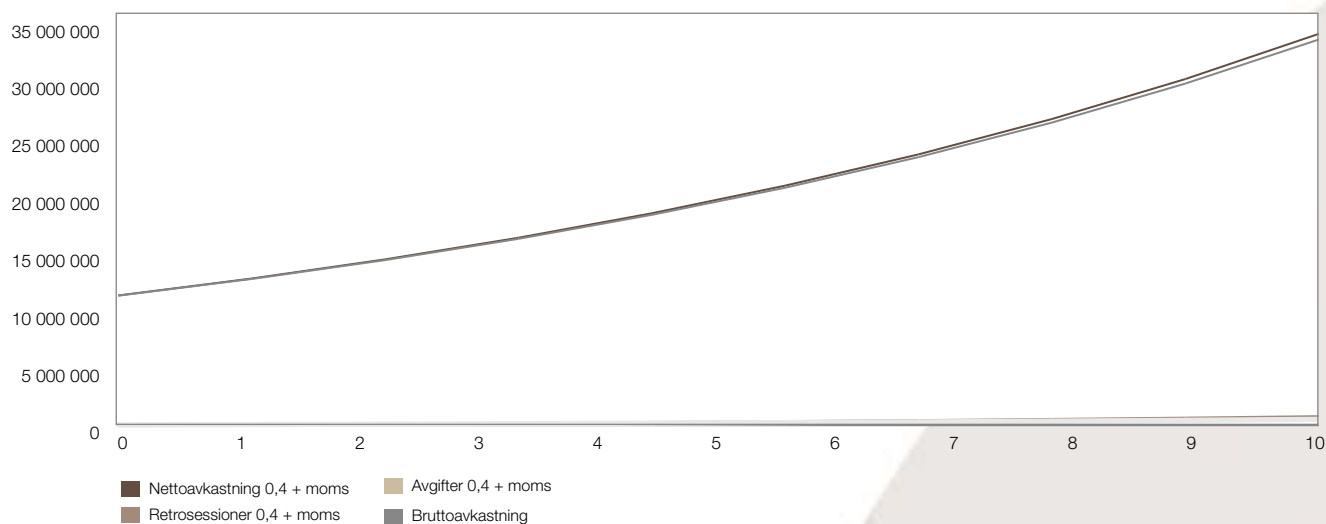
Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 6,65 procent per år.



År	Brutto avkastning	Avgifter 0,4+moms	Retrosessioner 0,4+moms	Nettoavkastning 0,4+moms
1	10 664 681	26 610	41 441	10 680 456
2	11 373 542	55 030	85 701	11 407 213
3	12 129 520	85 384	132 973	12 183 423
4	12 935 746	117 804	183 462	13 012 451
5	13 795 560	152 429	237 386	13 897 891
6	14 712 524	189 411	294 980	14 843 581
7	15 690 438	228 909	356 493	15 853 621
8	16 733 351	271 095	422 191	16 932 389
9	17 845 585	316 151	492 360	18 084 563
10	19 031 747	364 274	567 303	19 315 137



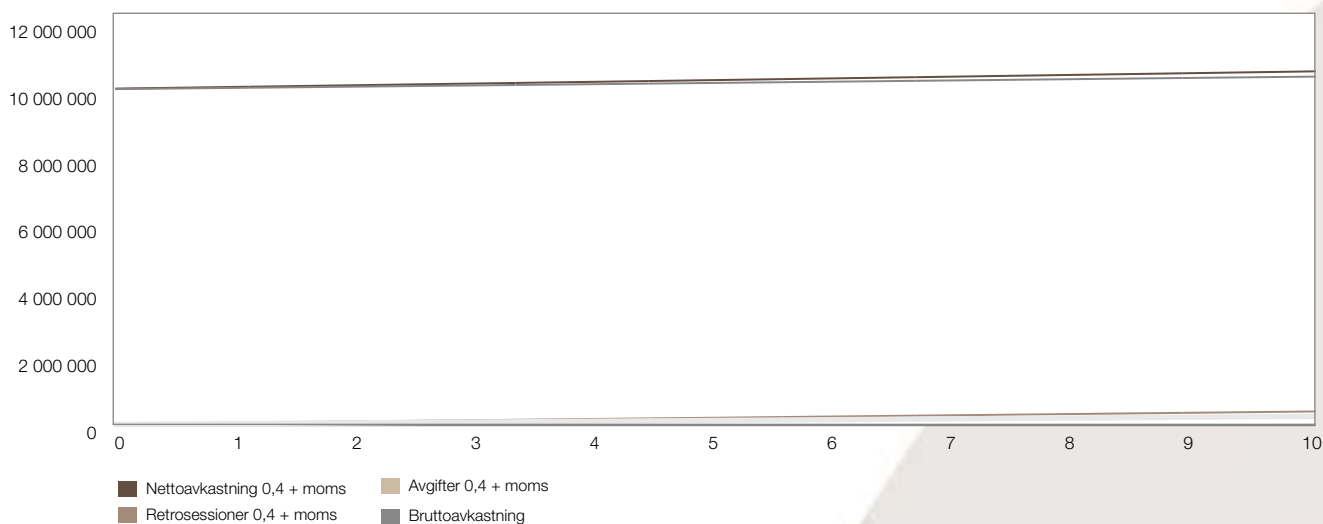
Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 6,65 procent plus en standardavvikelse om 6,24 procent, sammantaget 12,87 procent per år.



År	Brutto avkastning	Avgifter 0,4+moms	Retrossessioner 0,4+moms	Nettoavkastning 0,4+moms
1	11 288 630	27 492	42 755	11 305 117
2	12 743 318	58 572	91 091	12 780 566
3	14 385 460	93 708	145 735	14 448 579
4	16 239 214	133 430	207 510	16 334 287
5	18 331 849	178 336	277 348	18 466 101
6	20 694 146	229 103	356 300	20 876 143
7	23 360 857	286 495	445 557	23 600 723
8	26 371 208	351 378	546 463	26 680 892
9	29 769 482	424 729	660 538	30 163 060
10	33 605 667	507 653	789 501	34 099 690



Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 6,65 procent minus en standardavvikelse om 6,24 procent, sammantaget 0,41 procent per.



År	Brutto avkastning	Avgifter 0,4+moms	Retrossessioner 0,4+moms	Nettoavkastning 0,4+moms
1	10 040 720	25 711	40 102	10 055 773
2	10 081 605	51 565	80 428	10 111 856
3	10 122 658	77 564	120 979	10 168 253
4	10 163 877	103 707	161 756	10 224 964
5	10 205 264	129 996	202 761	10 281 991
6	10 246 819	156 432	243 994	10 339 336
7	10 288 544	183 016	285 457	10 397 001
8	10 330 439	209 747	327 152	10 454 988
9	10 372 504	236 628	369 079	10 513 298
10	10 414 741	263 659	411 240	10 571 934