



# Stifta Tillväxt

## 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 Tillväxt 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 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 Tillväxt lämpar sig för en placeringshorisont på fem år eller mer.

KIID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. Stifta Balanserad KIID-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av tiden uppskattas risken ligga mellan 4,5 och 5,5. Periodvis kommer denna dock att kunna vara både lägre än 4,5 och högre än 5,5. 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 10 och 15 procent.

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

**Marknadsrisk**er 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.

**Likviditetsrisk**er 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**er är risker som uppstår när en emitent 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. Andra så kallade systemrisker 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 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. Investeringstrategin 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 4,5 och 5,5, 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 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 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 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 0-100 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 priströrelser 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 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 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.

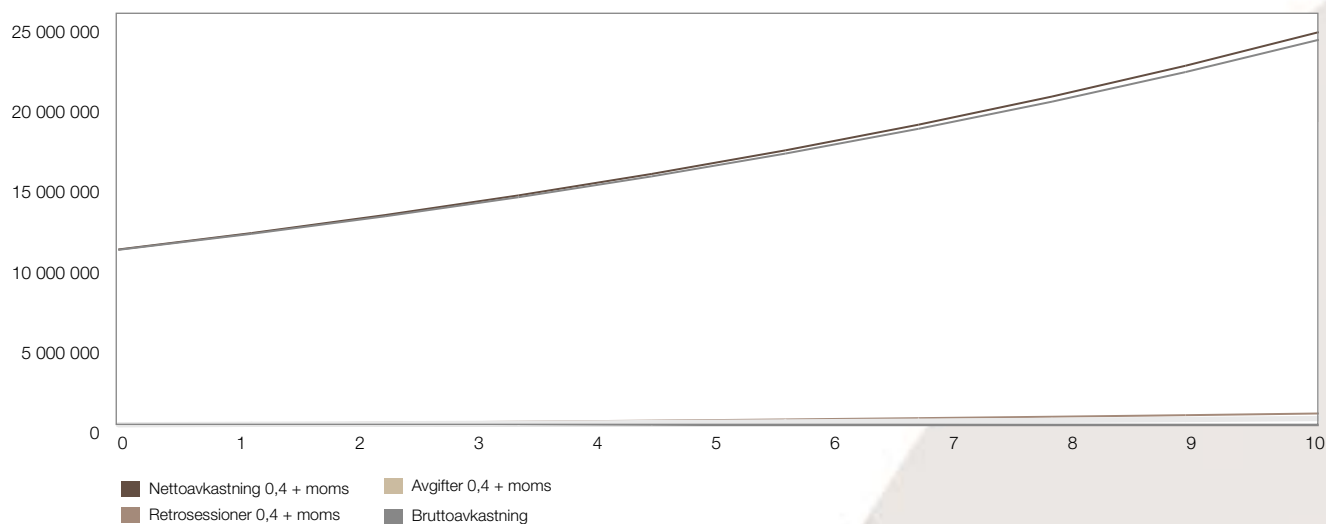
Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 9,14 procent per år.

Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 9,14 procent plus en standardavvikelse om 9,62 procent, sammantaget 19,11 procent per år.

Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 9,14 procent minus en standardavvikelse om 9,62 procent, sammantaget -0,82 procent per år.



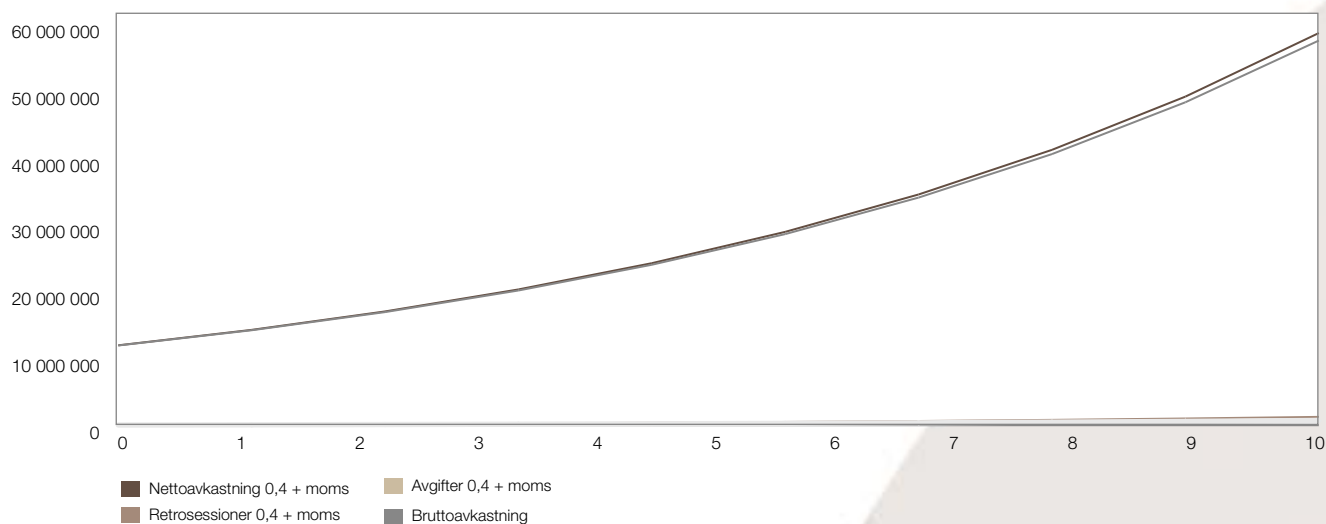
**Bild 1:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 9,14 procent per år.



År	Brutto avkastning	Avgifter 0,4+moms	Retrossessioner 0,4+moms	Nettoavkastning 0,4+moms
1	10 914 382	26 970	47 225	10 935 866
2	11 912 373	56 464	98 869	11 959 316
3	13 001 618	88 719	155 346	13 078 547
4	14 190 462	123 992	217 109	14 302 524
5	15 488 012	162 566	284 652	15 641 048
6	16 904 207	204 750	358 516	17 104 840
7	18 449 897	250 882	439 293	18 705 624
8	20 136 921	301 331	527 630	20 456 219
9	21 978 204	356 501	624 233	22 370 646
10	23 987 851	416 835	729 878	24 464 238



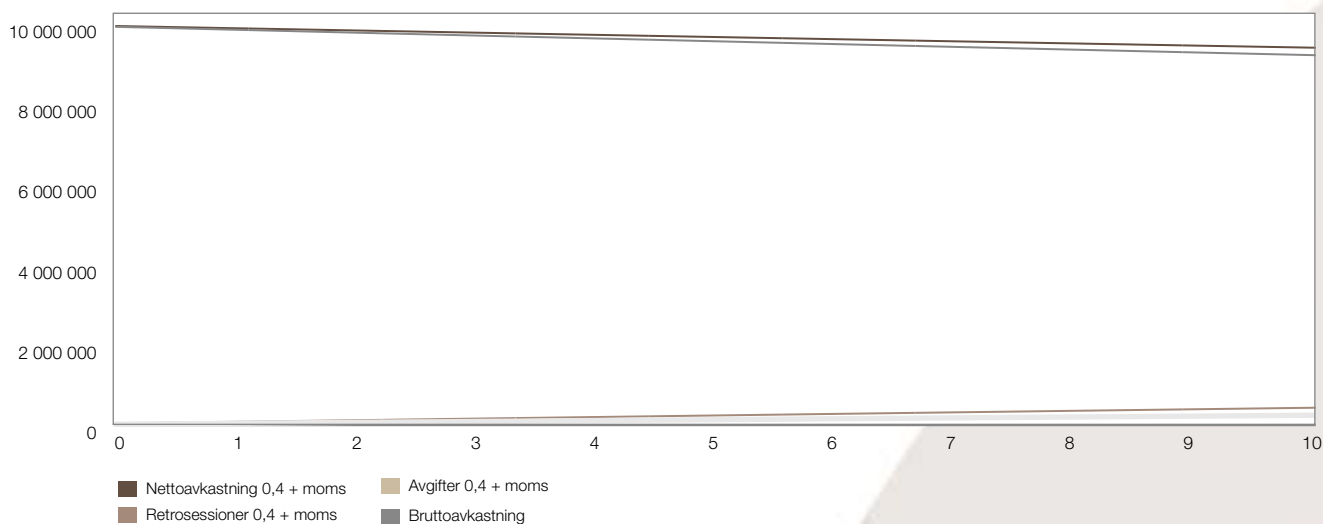
**Bild 2:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 9,14 procent plus en standardavvikelse om 9,62 procent, sammantaget 19,11 procent per år.



År	Brutto avkastning	Avgifter 0,4+moms	Retrosessioner 0,4+moms	Nettoavkastning 0,4+moms
1	11 910 576	28 362	49 560	11 933 638
2	14 186 182	62 209	108 702	14 241 170
3	16 896 560	102 600	179 281	16 994 897
4	20 124 777	150 801	263 507	20 281 094
5	23 969 768	208 322	364 019	24 202 722
6	28 549 375	276 966	483 966	28 882 651
7	34 003 950	358 884	627 107	34 467 509
8	40 500 663	456 641	797 927	41 132 275
9	48 238 623	573 301	1 001 776	49 085 767
10	57 454 979	712 519	1 245 043	58 577 174



**Bild 3:** Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 9,14 procent minus en standardavvikelse om 9,62 procent, sammantaget -0,82 procent per år.



År	Brutto avkastning	Avgifter 0,4+moms	Retrossessioner 0,4+moms	Nettoavkastning 0,4+moms
1	9 918 180	25 538	44 825	9 938 058
2	9 837 030	50 917	89 372	9 876 500
3	9 756 544	76 139	133 642	9 815 323
4	9 676 717	101 205	177 639	9 754 525
5	9 597 542	126 116	221 364	9 694 104
6	9 519 015	150 872	264 817	9 634 057
7	9 441 131	175 475	308 001	9 574 382
8	9 363 884	199 926	350 918	9 515 076
9	9 287 269	224 225	393 569	9 456 138
10	9 211 281	248 373	435 956	9 397 565