



Stifta Trygg

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 Tryggs fall 20 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 20 procent av aktieexponering, varav hälften svenska aktier och hälften utländska. Resterande 80 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 Trygg lämpar sig för en placeringshorisont mellan tre och fem år.

KIID-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. Stifta Tryggs KIID-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av tiden 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.

KIID-risk 1 är inte riskfri, men risken för förlust och chanser till vinst är mycket begränsade. 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 Trygg eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 2 och 6 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 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.

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 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 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 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 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 20 procent aktier, närmare bestämt hälften SIX RX och hälften MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK, och 80 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 0-40 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 Trygg bygger på historisk avkastning till 10 procent på MSCI ACWI (Net Index USD), ett globalt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar, omräknad till SEK, 10 procent SIX RX, ett svenskt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar och 80 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.

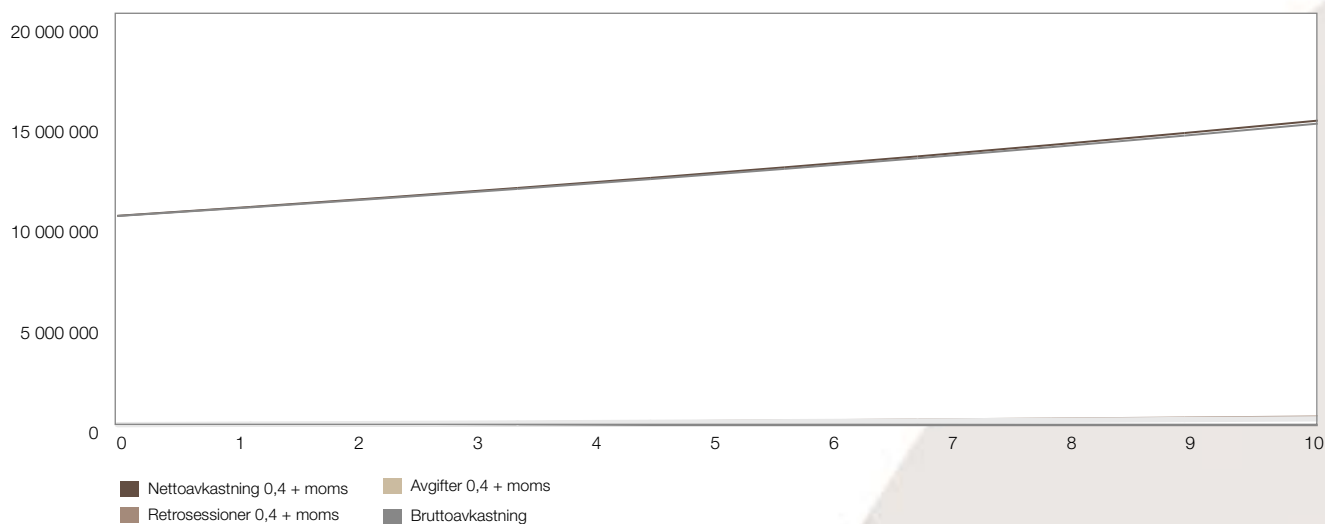
Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 4,15 procent per år.

Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 4,15 procent plus en standardavvikelse om 2,84 procent, sammantaget 6,99 procent per år.

Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 4,15 procent minus en standardavvikelse om 2,84 procent, sammantaget 1,30 procent per år.



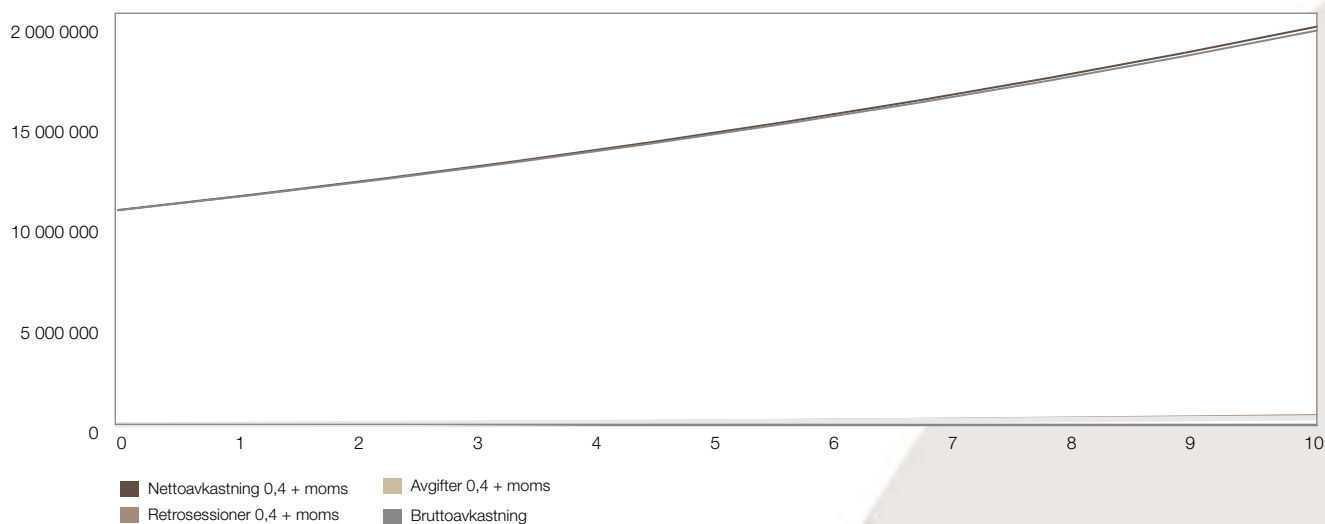
Bild 1: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 4,15 procent per år.



| År | Brutto avkastning | Avgifter 0,4+moms | Retrosessioner 0,4+moms | Nettoavkastning 0,4+moms |
|----|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------|
| 1 | 10 414 982 | 26 247 | 35 788 | 10 425 275 |
| 2 | 10 847 185 | 53 610 | 73 097 | 10 868 636 |
| 3 | 11 297 323 | 82 136 | 111 994 | 11 330 853 |
| 4 | 11 766 141 | 111 876 | 152 544 | 11 812 726 |
| 5 | 12 254 415 | 142 880 | 194 820 | 12 315 092 |
| 6 | 12 762 951 | 175 203 | 238 892 | 12 838 822 |
| 7 | 13 292 590 | 208 901 | 284 840 | 13 384 826 |
| 8 | 13 844 208 | 244 032 | 332 741 | 13 954 049 |
| 9 | 14 418 718 | 280 656 | 382 679 | 14 547 481 |
| 10 | 15 017 069 | 318 839 | 434 742 | 15 166 149 |



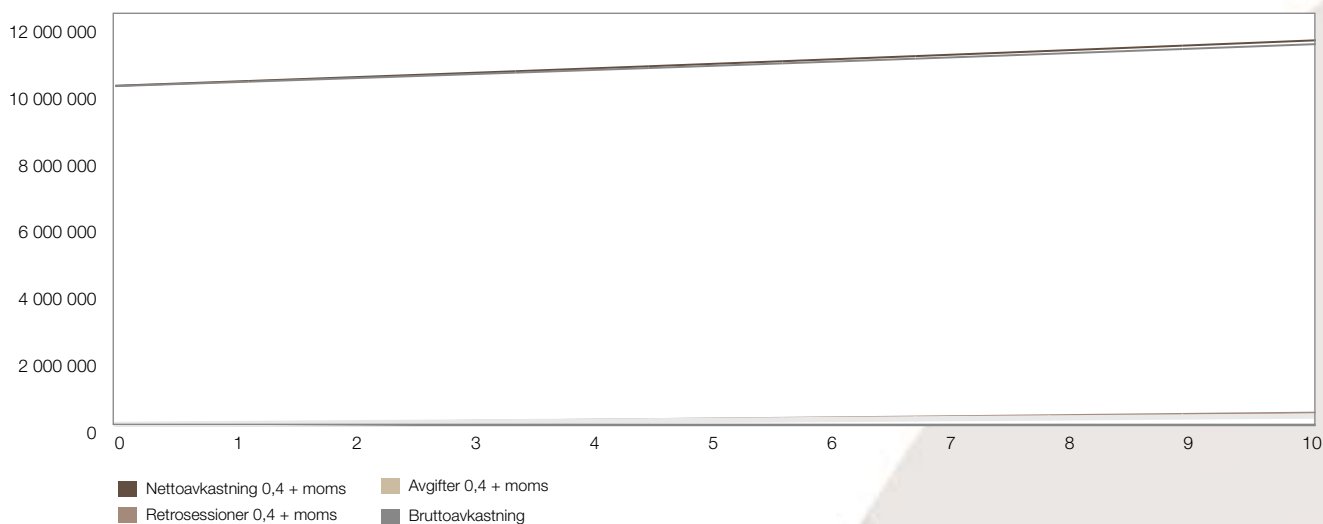
Bild 2: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 4,15 procent plus en standardavvikelse om 2,84 procent, sammanlagt 6,99 procent per år.



| År | Brutto avkastning | Avgifter 0,4+moms | Retrossessioner 0,4+moms | Nettoavkastning 0,4+moms |
|----|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 | 10 699 407 | 26 654 | 36 318 | 10 709 898 |
| 2 | 11 447 731 | 55 200 | 75 215 | 11 470 191 |
| 3 | 12 248 393 | 85 772 | 116 872 | 12 284 458 |
| 4 | 13 105 054 | 118 514 | 161 487 | 13 156 529 |
| 5 | 14 021 631 | 153 581 | 209 269 | 14 090 509 |
| 6 | 15 002 313 | 191 138 | 260 444 | 15 090 791 |
| 7 | 16 051 585 | 231 360 | 315 251 | 16 162 083 |
| 8 | 17 174 244 | 274 438 | 373 948 | 17 309 426 |
| 9 | 18 375 423 | 320 574 | 436 813 | 18 538 219 |
| 10 | 19 660 612 | 369 986 | 504 141 | 19 854 243 |



Bild 3: Illustrerar utfallet vid förväntad avkastning om 4,15 procent minus en standardavvikelse om 2,84 procent, sammantaget 1,30 procent per år.



| År | Brutto avkastning | Avgifter 0,4+moms | Retrossessioner 0,4+moms | Nettoavkastning 0,4+moms |
|----|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 | 10 130 543 | 25 836 | 35 253 | 10 140 637 |
| 2 | 10 262 789 | 52 036 | 71 001 | 10 283 251 |
| 3 | 10 396 762 | 78 603 | 107 253 | 10 427 871 |
| 4 | 10 532 485 | 105 545 | 144 014 | 10 574 525 |
| 5 | 10 669 978 | 132 865 | 181 292 | 10 723 241 |
| 6 | 10 809 267 | 160 570 | 219 095 | 10 874 049 |
| 7 | 10 950 374 | 188 664 | 257 429 | 11 026 978 |
| 8 | 11 093 323 | 217 154 | 296 302 | 11 182 058 |
| 9 | 11 238 138 | 246 044 | 335 722 | 11 339 318 |
| 10 | 11 384 844 | 275 340 | 375 696 | 11 498 791 |