

Stifta Balanserad

Informationsblad

Målsättning

Målet med Strivo:s diskretionära portföljförvaltning åt Stifta är att genom en 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 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 ränteexponering. 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 Stifta Balanserad lämpar sig för en placeringshorisont på mellan tre och fem år.

PRIP-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. Stifta Balanserads PRIP-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 den 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.

PRIP-risk 1 innebär inte att en investering är riskfri, men risken för förluster och möjligheten till avkastning är mycket begränsad. Korta räntefonder brukar ha en risknivå på 1. En investering med PRIP-risk 7 innebär att risken för förlust är avsevärt högre, men också möjligheten till avkastning. Dagligt handlade aktiefonder brukar normalt ha en PRIP-risk på 4, eller ibland 5. Kategoriskalan är dock

komplex, så till vida att en PRIP-risk på 2 inte är dubbelt så hög som en PRIP-risk på 1, uttryckt som standardavvikelse. Stifta Balanserad eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 10 och 14 procent.

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

Marknadsrisker innebär att omständigheter i omvärlden bidrar till att priset på en tillgång förändras. Marknadsrisken är högre för koncentrerade tillgångsslag eller enskilda marknader. Exempelvis kan en regional aktiefond antas ha en 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 emittent eller motpart kan tvingas ställa in betalningarna, beroende på brister i clearingfunktioner, förvaringsinstitut eller andra tjänsteleverantörer.

Operativa risker hänger ihop med förvaltarens operativa verksamhet, avseende exempelvis förvaltaren själv, IT-system, rutiner eller processer.

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. .

MANDATBESKRIVNING

Inledning

Detta dokument är en bilaga till avtalet som har ingåtts mellan kunden och Strivo och beskriver mandatets placeringssinriktning och placeringsrestriktioner. Valt mandat har fastställts efter en lämplighetsbedömning där bland annat kundens kunskaper och erfarenheter av finansiella instrument, finansiell ställning och mål för investeringen, 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 lite högre risktolerans, typiskt sammanvägda PRIIP-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 marknadsförutsättningar.
4. Eftersom det inte finns något index som motsvarar mandatets inriktning har ett sammanvägt index konstruerats som utgörs av 80 procent aktier, hälften SIX RX och hälften MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK, och 20 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: Räntefonder.

Riskklass 3: Tillåten vikt 0-100 procent.

Exempel: Blandfonder.

Riskklass 4-5: Tillåten vikt 0-100 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 maxgränser.
2. Om riskklasserna 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 Strivo är 0,2 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. I genomsnitt får kunden tillbaka 0,7 procent av Sverigefonder, 0,6 procent av globalfonder och 0,5 procent av räntefonder.



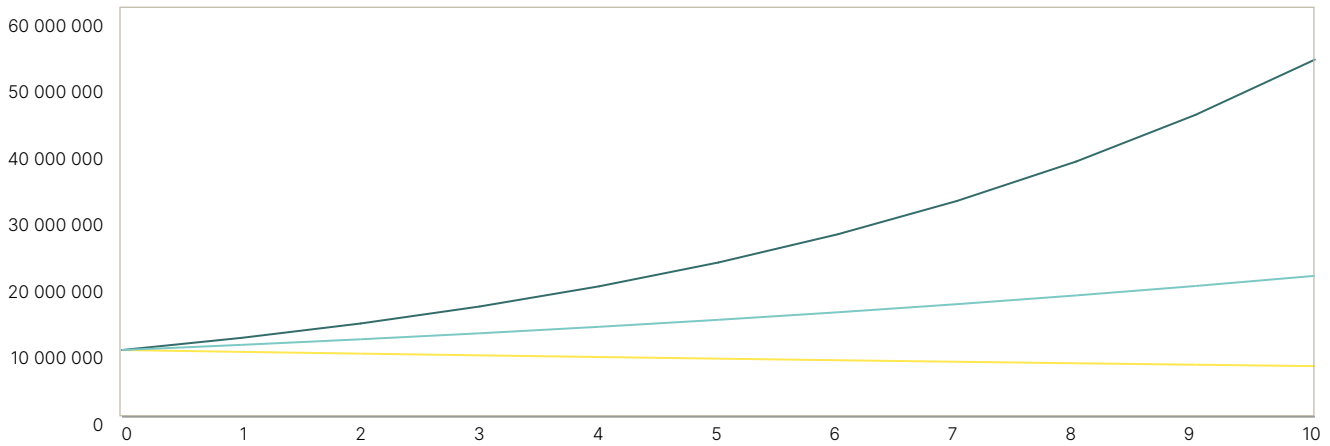
BILAGOR

Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelse

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 Total Bond Index, som är ett svenskt obligationsindex.



Bild 1:



År	Standardavvikelse		
		1	-1
	10 000 000	10 000 000	10 000 000
1	10 778 196	11 829 470	9 726 916
2	11 616 951	13 993 636	9 461 290
3	12 520 977	16 553 729	9 202 917
4	13 495 355	19 582 184	8 951 600
5	14 545 558	23 164 685	8 707 146
6	15 677 487	27 402 595	8 469 368
7	16 897 503	32 415 817	8 238 083
8	18 212 460	38 346 193	8 013 114
9	19 629 747	45 361 513	7 794 289
10	21 157 326	53 660 265	7 581 440

