

# GAP Fondobligation Global Balanserad

## nr 2726

- Tillväxtdelen i GAP Fondobligation Global Balanserad innehåller en strategi som följer en fondportfölj med tre globala fonder som balanserar mellan räntor och aktier. Placeringen är framtagen för dig som vill ha möjlighet till en jämn och stabil avkastning.
- Vid negativ utveckling för underliggande strategi är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen efter ca 7 år.
- Placeringen har en avkastningsmöjlighet som motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,4 gånger den underliggande strategins uppgång.
- Strategin kan vara under- respektive överexponerad mot ingående fonder. Exponeringen kan som mest uppgå till 200%, beroende på fondernas uppmätta risk i förhållande till placeringens målrisk på 4%.
- Slutvärdet för strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).



### Globala fonder som växlar mellan räntor och aktier

Många söker idag efter placeringar som kan ge en jämn och stabil avkastning över tid till begränsad risk. Att aktivt växla mellan tillgångsslagen räntor och aktier är ett sätt att både sänka risken genom diversifiering samt att ta rygg på det tillgångsslag som för tillfället presterar bäst. Underliggande fondportfölj i GAP Fondobligation Global Balanserad består av tre globala fonder som alla har just denna förvaltningsstrategi. Fondportföljen är framtagen med målet att en god riskjusterad avkastning ska kunna skapas.

### Aktiv allokering

Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fondportföljen varierar över tiden beroende på vilken uppmätt risk fondportföljen har. När den uppmätta risken är hög (stora kursvägningar) minskas därefter strategins exponering mot fondportföljen och när den uppmätta risken är låg (små kursvägningar) ökas istället exponeringen. Som mest kan din exponering uppgå till 200%, dvs. mer än det nominella beloppet, vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fondportföljen.

### Tre ingående fonder

#### ETHNA AKTIV – (vikt 1/3)

Fonden startades 2002 och har 9 830 miljoner (EUR) under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 49% aktierelaterade placeringar, resterande del räntebärande. För mer info, se [www.ethnea.com](http://www.ethnea.com)

#### CARMIGNAC PATRIMOINE – (vikt 1/3)

Fonden startades 1989 och har 22 426 miljoner (EUR) under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 50% aktier, resterande del är räntebärande. För mer info, se [www.carmignac.se](http://www.carmignac.se)

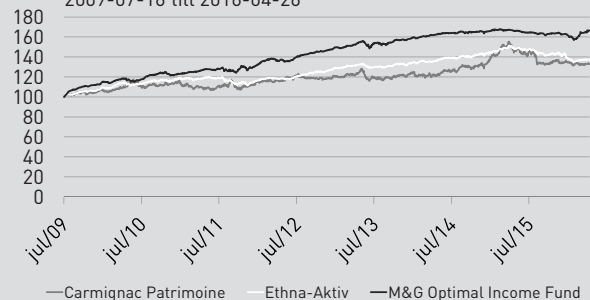
#### M&G OPTIMAL INCOME – (vikt 1/3)

Fonden startades 2007 och har 10 364 miljoner (GBP) under förvaltning. Fondens innehav måste som minst uppgå till 50% räntebärande placeringar, resterande del placeras i aktierelaterade instrument. För mer info, se [www.mandg.se](http://www.mandg.se)

(Källa: Bloomberg 26 april 2016)

### Historisk kursutveckling\*

2009-07-16 till 2016-04-26



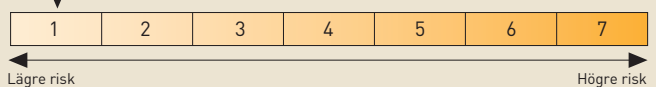
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för respektive fond sedan 2009-07-16 och är indexerade till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) <sup>1</sup>	100%
Kapitalskydd <sup>2</sup>	100%
Löptid	ca 7 år
Indikativ deltagandegrad	1,4
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	1,0
Målrisk/Maxexponering	4%/200%
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Fondportfölj med 3 fonder
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	Credit Suisse GP Funding Limited Goldman Sachs Group Inc.
Underliggande bank i tillväxtdelen	UBS AG London Branch (S&P: A/Moody's: A1)
ISIN	XS1261171240

### Riskindikator

Risken är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

Emittent: Argentum Capital SA (SPV)  
Emittentrisk: S&P: BBB+/Moody's: Baa3 till A3\*

\*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se). Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placeringsprodukt är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emittentens slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material finns tillgängligt på [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell marknadsföringsbroschyr.

### Så fungerar det

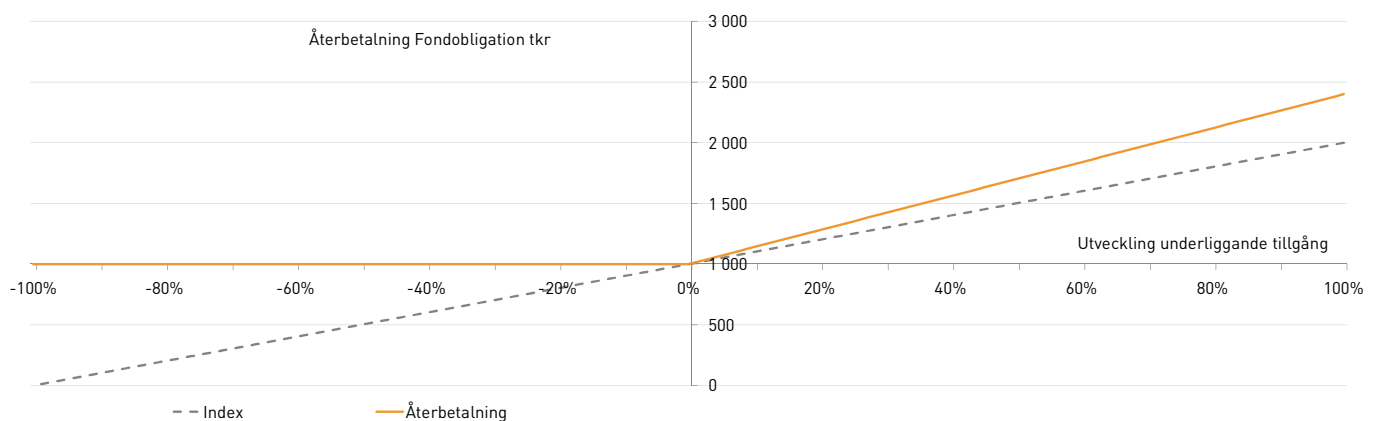
Avkastningspotentialen motsvarar den underliggande strategins utveckling multiplicerat med placeringens deltagandegrad som är indikerad till 1,4. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.<sup>3</sup> Strategin följer en fondportfölj men kan vara över- eller underexponerad mot fondportföljen med hjälp av Aktiv allokering.

Slutvärdet för den underliggande strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

### Diversifierat kapitalskydd

Denna placering är kapitalskyddad vilket betyder att oavsett kursutveckling får du alltid nominellt belopp tillbaka på slutdagen.<sup>2</sup> Det diversifierade kapitalskyddet består av flera obligationer utgivna av underliggande obligationsutgivare. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut de obligationsutgivarna som passar bäst för tillfället. Detta har bidragit till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. Dessutom en spridning av placeringens kreditrisk. Vill du läsa mer om hur det här fungerar finns det beskrivet på sidan 3. På sidan 2 och 4 kan du även fördjupa dig i konstruktionen GAP och vilka risker som är förknippade med en investering.

### GAP Fondobligation Global Balanserad - exempel på möjliga utfall\*\*\*



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utveckling av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittberäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång. Notera att grafen visar återbetalat belopp utan hänsyn till courtage.

### Räkneexempel \*\*\*

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på 1 020 000 kr (inkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad om 1,4. Slutvärdet för strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).

En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Investerat belopp	Strategins utveckling	Återbetalning <sup>2</sup> 1 020 000 kr investerat	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 020 000 kr	-50%	1 000 000 kr	-0,28%
1 020 000 kr	-25%	1 000 000 kr	-0,28%
1 020 000 kr	0%	1 000 000 kr	-0,28%
1 020 000 kr	10%	1 140 000 kr	1,59%
1 020 000 kr	20%	1 280 000 kr	3,27%
1 020 000 kr	30%	1 420 000 kr	4,80%
1 020 000 kr	40%	1 560 000 kr	6,21%
1 020 000 kr	50%	1 700 000 kr	7,51%
1 020 000 kr	60%	1 840 000 kr	8,73%



- Möjlighet till stabil och jämn avkastningsprofil över tid.
- Aktiv allokering kan skapa extra skydd i riskfyllda scenarior och extra avkastningsmöjlighet vid lugnare scenarior.



- Begränsade möjligheter till avkastning från räntebärande tillgångar på grund av lågt ränteläge.
- Om strategin framöver stiger under perioder av hög risk, eller faller i perioder av låg risk, kan utvecklingen bli sämre för en strategi med Aktiv allokering än i fondportföljen.

<sup>1</sup> Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

<sup>2</sup> Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av den kapitalskyddet är beroende av att obligationsutgivarna som ingår i kapitalskyddet inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker och fördjupningen på sid 4.

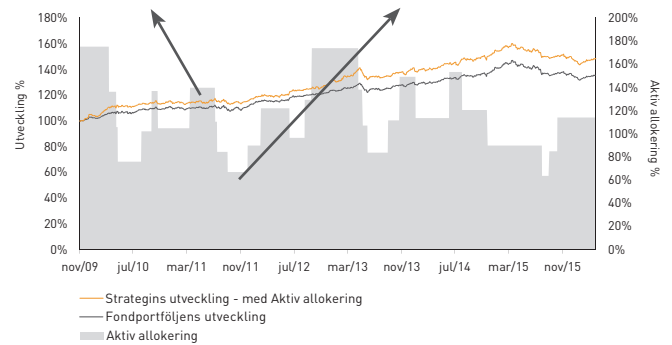
<sup>3</sup> Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 1,0. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

### Aktiv allokering har historiskt ökat avkastningen

Ur ett historiskt perspektiv har fonderna gått bra när risken har varit låg men haft en sämre utveckling när risken varit hög. Tillämpar man den Aktiva allokeringen på fondernas historiska utveckling (simulerade beräkningar) visar det sig att justeringen av fondexponeringen ger en bättre utveckling i strategin än vid en direktinvestering i fonderna. I vissa lägen kan den Aktiva allokeringen däremot innebära att utvecklingen blir sämre jämfört med en direktinvestering i fonderna. Det kan exempelvis hända i det fallet fondportföljen har en längre period av negativ utveckling med så pass låg risk att strategin är överexponerad mot fondportföljen under den perioden.

### Historisk utveckling (simulerad) för fondportföljen med och utan Aktiv allokering. \*, \*\*

När uppmätt risk är låg i fonderna innebär den Aktiva allokeringen att strategins exponering kan bli upp till 200%. När uppmätt risk är hög i fonderna innebär den Aktiva allokeringen att strategins exponering kan understiga 100%.

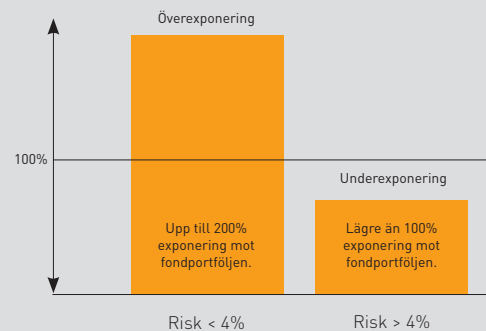


På vänster axel visar illustrationen ovan simulerad historisk utveckling för placeringens underliggande strategi med Aktiv allokering (orange linje) respektive historisk utveckling av fondportföljen (grå linje). Den högra axeln visar i vilken utsträckning strategin är över- respektive underexponerad mot fondportföljen.

### AKTIV ALLOKERING - VARIABEL EXPONERING MOT UNDERLIGGANDE FONDPORTFÖLJ

Fondobligat Global Balanserad innehåller en strategi som följer en fondportfölj bestående av tre globala fonder som balanserar mellan räntor och aktier. Strategin ger dig en möjlighet att överträffa utvecklingen i fondportföljen tack vare den regelbaserade funktionen Aktiv allokering.

Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fondportföljen varierar över tiden beroende på vilken uppmätt risk fondportföljen har. När den uppmätta risken är hög (stora kursvägningar) minskas därefter exponeringen mot fondportföljen och när den uppmätta risken är låg (små kursvägningar) ökas därefter exponeringen. Som mest kan din exponering uppgå till 200%, dvs. mer än det nominella beloppet, vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella uppgångar i fondportföljen.



### MER OM RISK OCH KURSSVÄNGNINGAR

Ett annat ord för risk och kursvägningar är volatilitet, eller standardavvikelse, som är ett mått på hur mycket en – i det här fallet – fond svänger under en viss given period. Målvolatiliteten jämförs löpande med den faktiskt uppmätta volatiliteten under de senaste 90 handelsdagarna där de senaste handelsdagarnas volatilitet ges en högre vikt. Om den uppmätta volatiliteten ligger på 4% blir exponeringen mot den underliggande fondportföljen 100%. Om den faktiska volatiliteten däremot är högre minskas exponeringen med

kvoten mellan målvolatiliteten och den faktiska volatiliteten, dvs. man dividerar målrisk med den faktiska volatiliteten. I ett marknadsläge där den uppmätta volatiliteten skulle vara lägre än målrisk får man en inbyggd extra hävstång i placeringen, dvs. exponeringen mot fondportföljen blir större än 100% och kan som mest uppgå till 200%. Mer ingående information om hur den Aktiva allokeringen beräknas finns i emittentens prospekt/slutliga villkor, tillgängligt på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller via telefon 08-522 550 00.

### MER OM FONDERNA I FONDPORTFÖLJEN Carmignac Patrimoine

Fonden startade 7 november 1989 och hade ett totalt nettoinnehav på 22 426 miljoner (EUR) den 26 april 2016. Fondens målsättning är att slå sitt referensindex över en treårsperiod. Referensindexet utgörs till hälften av MSCI AC World i USD, med nettoutdelningar återinvesterade, och till hälften av Citigroup WGBI All Maturities index, med utbetalade kuponger återinvesterade. Fonden är en diversifierad fond som kan investera i aktier och räntebärande papper. Aktieandelen kan uppgå till maximalt 50% med den enda begränsningen att exponeringen mot tillväxtmarknader som mest får utgöra 25% av fondens totala tillgångar. Den räntebärande delen (statsobligationer, företagsobligationer och penningmarknadsinstrument) ska utgöra minst 50% men utan övre begränsning. Det genomsnittliga obligationsinnehavet ska minst vara "investment grade". Aktie- och räntederivat får användas för att skapa exponering. Hävstången på exponeringen får som störst vara 100% av fondens värde. Fonden får investera upp till 10% av nettoförmögenheten i andra fonder. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

### Ethna-AKTIV

Fonden startade 15 februari 2002 och hade ett totalt nettoinnehav på 9 830 miljoner (EUR) den 26 april 2016. Fondens mål är att uppnå en lämplig avkastning i euro genom investeringar i alla typer av placeringar: aktier, obligationer, penningmarknadsinstrument, certifikat (även med råvaror som underliggande tillgång) och bankinlåning. Totalt får andelen aktier, aktiefonder och aktierelaterade placeringar inte överstiga 49%. Upp till 10% får placeras i andra fonder. Framförallt investerar fonden i tillgångar utgivna i något av OECD:s medlemsländer. Beroende på marknadsläge kan fonden helt gå ur marknaden och lägga sig 100% i kontanter, bankkonton eller andra typer av likvida placeringar. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

### M&G Optimal Income

Fonden startade 20 april 2007 och hade ett totalt nettoinnehav på 10 364 miljoner (GBP) den 26 april 2016. Fondens mål är att skapa en totalavkastning baserad på en optimal ström av inkomster genom strategisk tillgångsallokering och specifika aktieval. Minst 50% av fondens tillgångar måste bestå av ränteinstrument, men fonden kan även allokera medel i andra tillgångsslag såsom penningmarknadsinstrument, kontanter, bankinlåning, aktier och derivat. Derivat kan användas med avsikt att skapa avkastning eller för en effektivare portföljhantering. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.