

EN GOD INVESTERING
– 10 ÅRS AVKASTNING MED
GARANTUMS STRUKTURERADE
PLACERINGAR

TILL DIG SOM UNDRAR VAD VÅRA PLACERINGAR GER I AVKASTNING

I din hand håller du en presentation som visar hur Garantums strukturerade placeringar har presterat sedan 2005 då vår första emission lanserades.

Här hittar du statistik – som exempelvis genomsnittlig effektiv årsavkastning – i både aggregerad form och uppdelat efter placeringstyp. Materialet är en perfekt översikt för dig som är nyfiken på vad Garantums strukturerade placeringar ger i avkastning. Vi gör också en jämförelse över hur våra placeringar har mått sig mot börsen.

Under den tid vi har konstruerat strukturerade placeringar har marknaden upplevt både uppgångar och nedgångar. På Garantum älskar vi utmaningar och har omfamnat varje förändring i det ekonomiska klimatet. Några av våra mest framgångsrika placeringar har i själva verket tagits fram i tider av oro på börsen. Istället för att se hinder har vi sett nya möjligheter att utnyttja marknadsläget – den ädla konsten att välja rätt placering vid rätt tillfälle.

Metodik. Statistiken baseras på samtliga förfallna strukturerade placeringar noterade i SEK som Garantum har arrangerat i publika emissioner mellan 2005-03-29 och 2015-12-31, totalt 536 till antalet. Av dessa är endast en placering en kreditobligation, därför kommer inte den ha en fördjupad presentation som övriga typer av placeringar. Skräddarsydda placeringar och warranter ingår inte i denna presentation.

Observera att underlaget endast inkluderar förfallna placeringar – ingen hänsyn har tagits till potentiella vinstsäkringar under placeringarnas löptid.

GARANTUMS STRUKTURERADE PLACERINGAR – EN ÖVERSIKT

Sedan Garantums första publika emission lanserades och fram till och med 2015 har våra strukturerade placeringar sammanlagt genererat en genomsnittlig avkastning på hela 17,7% och en genomsnittlig effektiv årsavkastning på hela 8,3%. Detta resultat som står sig mycket väl i förhållande till mer traditionella investeringsformer.

Av de placeringar som löpt till förfall är det hela 71,3% som gett en positiv avkastning, det är nästan tre av fyra placeringar. Då ska vi som sagt var komma ihåg att vinstsäkringar inte är inräknade i denna statistik, det vill säga försäljningar där investerare avyttrat placeringar innan förfalldagen för att säkra hem avkastning. Ser vi till histogrammet på nästa sida framgår det att den största delen av placeringarna gett en avkastning mellan 0 till 20%.

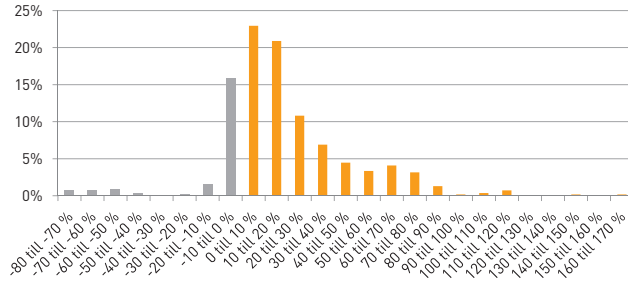
Placeringarna som har gett negativ avkastning uppgår till 20%. Men det är endast i 3% av utfallen där riskbarriären har brutits på slutdagen. För resterande 17% har förlusten

kommit sig av förlorad överkurs, det vill säga överkursalternativ till placeringar med skyddat belopp som inte har gett avkastning, men där nominellt belopp trots allt har återbetalats. Tack vare kapitalskydd är det slutligen 8,7% som har betalat tillbaka nominellt belopp – detta oavsett hur negativ utvecklingen varit för underliggande tillgångar. Dessa placeringar har varken gett positiv eller negativ avkastning.

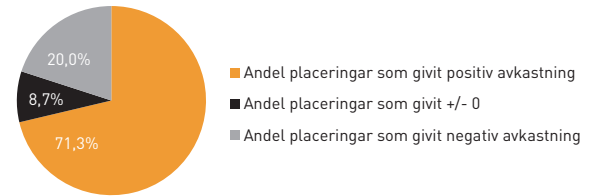
Av totalt 536 strukturerade placeringar är det 427 som har förfallit med positiv avkastning. Ser vi till statistiken kan vi sammanfattningsvis fastslå att sannolikheten är stor att en investering i Garantums strukturerade placeringar har stora möjligheter att bli en lyckosam affär.

”Genomsnittlig årsavkastning på 8,3% sedan start”

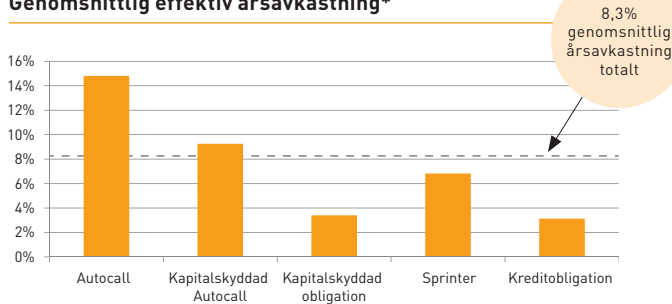
Histogram - utfall strukturerade placeringar*



Avkastning strukturerade placeringar*



Genomsnittlig effektiv årsavkastning*



*Statistiken avser Garantums samtliga strukturerade placeringar noterade i SEK som Garantum har arrangerat i publika emissioner mellan 2005-03-29 och 2015-12-31, totalt 536 till antalet. Skräddarsydda placeringar samt warranter (begränsad försäljning) är exkluderade i statistiken.

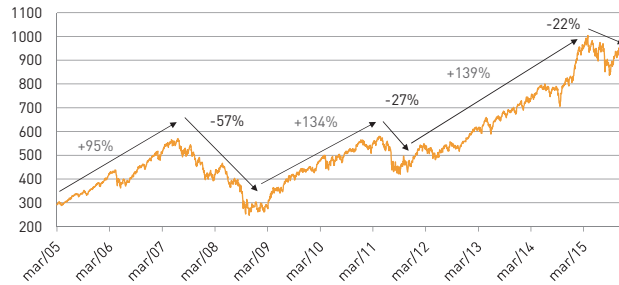
STRUKTURERADE PLACERINGAR VS TRADITIONELLT SPARANDE – AVKASTNING DE SENASTE 10 ÅREN

Den senaste tioårsperioden har varit relativt skakig för investerare, inte minst 2008 och 2009 då börsen dalade brant. Därefter har trenden varit uppåtgående, dock med ett hack i börskurvan 2011 och med starka fluktuationer under 2014–2015. Räntheplaceringen har sett räntorna trendmässigt sjunka medan avkastningen på obligationer däremot varit god.

Hur har avkastningen i praktiken varit under denna tid? Hur har den sett ut för de som valt att investera i Garantums strukturerade placeringar och för de som investerat i aktier och räntor? En strukturerad placering är oftast en kombination av en räntedel och en avkastningsdel kopplad till en underliggande tillgång som exempelvis enskilda aktier, en aktiekorg eller index. Att investera i strukturerade placeringar är också ett relativt vanligt alternativ till att investera i en kombination av aktier och räntor – därför är det extra intressant med en jämförelse däremellan.

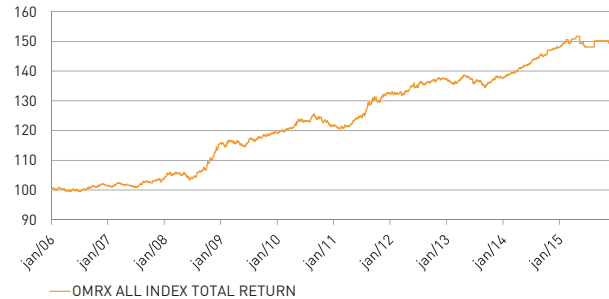
”Garantums strukturerade placeringar står sig mycket väl mot aktie- och ränteplaceringar”

Aktier – Six Return Index



SIX Return Index har stigit med 212% under de senaste dryga 10 åren (2005-03-29 till 2015-12-31), vilket innebär en genomsnittlig årlig uppgång på 11,2%. Volatiliteten har under samma period legat på drygt 21%. Hela börsuppgången har egentligen skett under den andra halvan av decenniet. Den första halvan präglades av stora kurssvängningar och börsen var efter fem år i princip oförändrad efter en turbulent resa genom finanskrisen och Greklandskrisen

Obligationer – OMRX All index Total Return



Obligationer (OMRX All index Total Return) har sammanlagt avkastat knappt 50% eller 4% per år under de senaste 10 åren (2006-01-02 till 2015-12-31).

Slutsats

Som traditionell investerare och sparare i Sverige är det vanligt att allokera en del av sitt kapital till räntor och den andra delen till aktier, inte minst i pensionssparande.

Men hur står sig Garantums strukturerade placeringar mot dessa två investeringsalternativ? Mycket väl, visar det sig. Om man som investerare valt att placera hälften av sitt kapital aktier och hälften i obligationer så hade den genomsnittliga effektiva

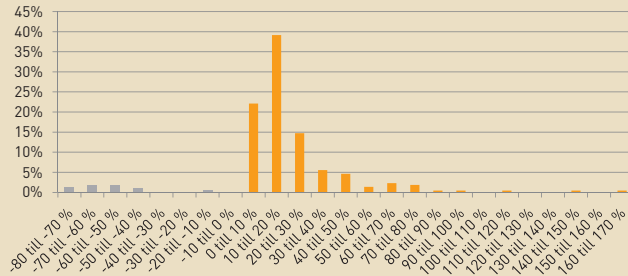
årsavkastningen varit 7,6% (11,2% för aktier och 4% för obligationer). Garantums strukturerade placeringar har som tidigare nämnts genererat en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,3% – och detta till en förhållandevis låg risk. I endast 20% av fallen har investeraren förlorat pengar, och i 17% av fallen rör sig detta om förlorad överkurs. I endast 3% av fallen har en riskbarriär brutits.

AUTOCALL – AVKASTNING OBEROENDE AV STIGANDE MARKNAD

Med tiden har autocall blivit ett av våra mest efterfrågade placeringsalternativ. En autocall kan ge avkastning både i stillastående och ibland också vikande marknad. Detta gör att många autocall under den tioåriga mätperioden har kunnat ge investerare avkastning även i tider av stiltje på börsen. En egenskap som är unik för placeringen är att den enligt villkoren kan lösa in i förtid innan löptidens slut – om det sker kan investeraren snabbt använda återbetalat belopp och avkastning i en ny investering.

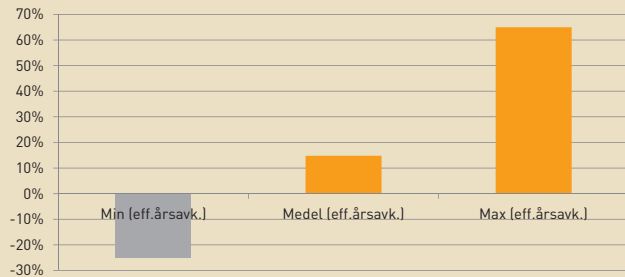
- 217 placeringar har förfallit – antingen har de levt löptiden ut eller förfallit i förtid.
- Den genomsnittliga löptiden för Garantums autocall har i praktiken endast varit 1,5 år. Det innebär att den genomsnittliga investeraren i en autocall oftast kan återinvestera återbetalt belopp och avkastning långt innan löptiden tagit slut.
- Genomsnittlig effektiv årsavkastning: 14,80%
- Bästa förfall: + 160% för placering GS AC Svenska bolag 39
- Bästa förfall (effektiv årsavkastning): +65% för placeringarna SG AC Svenska bolag 2Max 1604 och SG AC Svenska bolag 2Max 1641
- Sämsta förfall: -72,4% för placering UBS AC Svenska bolag Plus Minus 94
- Sämsta förfall (effektiv årsavkastning): -22,7% för placering UBS AC Svenska bolag Plus Minus 94

Histogram – förfallna autocall*



Genomsnittlig
effektiv årsavkastning
14,80%

Effektiv årsavkastning för förfallna autocall*



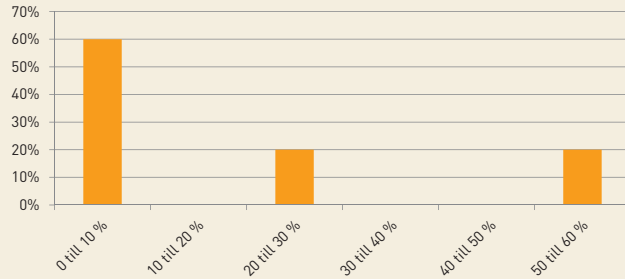
*Här avses samtliga förfallna autocall noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2005-03-29 till och med 2015-12-31. Totalt 217 placeringar. Skraddarsydda placeringar är exkluderade.

KAPITALSKYDDADE AUTOCALL – FÖRENAR DET BÄSTA AV TVÅ VÄRLDAR

Kapitalskyddad autocall är en vidareutveckling av autocall där kapitalskydd kombineras med de ursprungliga egenskaperna för placeringen. Precis som med en aktieindexobligation kan en kapitalskyddad autocall användas för att minska risken i en portfölj – samtidigt erbjuder denna placeringstyp alla de fördelar som en klassisk autocall har.

- 5 placeringar har gått till förfall.
- Genomsnittlig effektiv årsavkastning 9,26%
- Bästa förfall: +54.7% för MS AC Svenska bolag KS 1240
- Bästa förfall (effektiv årsavkastning): +15,7% för MS AC Svenska Bolag KS 1240
- Sämsta förfall: +7,5% för GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1848 och GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1874
- Sämsta förfall (effektiv årsavkastning): +7,5% för GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1848 och GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1874

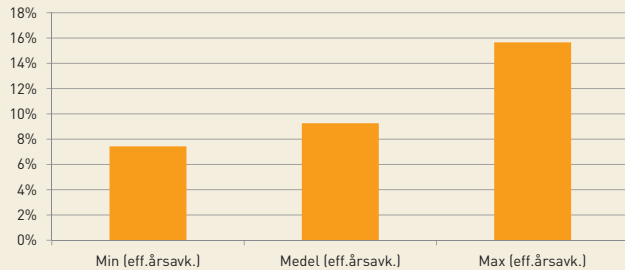
Histogram – förfallna kapitalskyddade autocall*



Genomsnittlig
effektiv årsavkastning

9,26%

Effektiv årsavkastning för förfallna kapitalskyddade autocall*



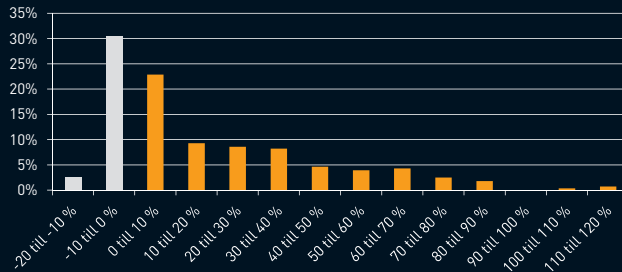
*Här avses samtliga förfallna kapitalskyddade autocall noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2005-03-29 till och med 2015-12-31. Totalt 5 placeringar. Skräddarsydda placeringar är exkluderade.

KAPITALSKYDDADE OBLIGATIONER – AVKASTNING TILL LÅG RISK

Aktieobligationer och Aktieindexobligationer var de avgjort vanligast förekommande placeringsoptionerna under Garantums tidiga år. Fortfarande tillhör dessa kapital-skyddade strukturerade placeringar jämte Autocall de mest efterfrågade placeringarna hos investerare. Kapitalskyddade obligationer ger möjlighet till högre avkastning än många räntalternativ – allt till en låg risk. Placeringens defensiva egenskaper gör att den passar för många typer av sparande, inte minst pensionssparande.

- 280 placeringar har gått till förfall
- Genomsnittlig effektiv årsavkastning 3,40%
- Bästa förfall: +115% för UBS AO Sverige Select 2 FB Ti 140327
- Bästa förfall (effektiv årsavkastning): +31,3% för UBS AIO Sverige 4 Hävstång Ti 071107
- Sämsta förfall: -13% för ING FO East Capital Ryssland 1 150122, ING FO East Capital Ryssland 3 150414, MS FO East Capital Ryssland 4 150525 och ING FO East Capital Ryssland 2 150217
- Sämsta förfall (effektiv årsavkastning): -4,7% för UBS HFO Quellos 1 Ti 100516

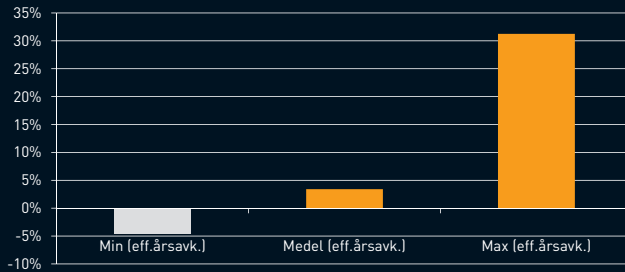
Histogram – förfallna kapitalskyddade obligationer*



Genomsnittlig
effektiv årsavkastning

3,40%

Effektiv årsavkastning för förfallna kapitalskyddade obligationer*



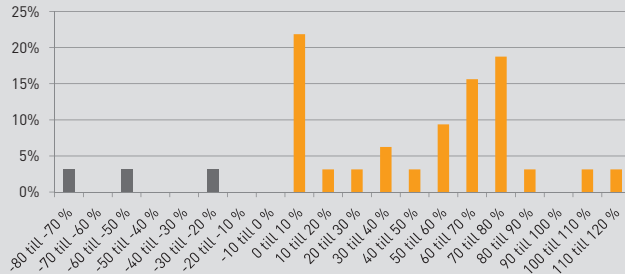
*Här avses samtliga förfallna kapitalskyddade obligationer med kapitalskydd eller skyddat belopp noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2005-03-29 till och med 2015-12-31. Totalt 280 placeringar. Skräddarsydda placeringar är exkluderade.

SPRINTER – BARRIÄRBEROENDE SKYDD GER MÖJLIGHET TILL HÖGRE AVKASTNING

En sprinter kan jämföras med ett långsiktigt aktiesparande. En skillnad är förstås den förutbestämda löptiden som strukturerade placeringar har. Och precis som med en kapitalskyddad obligation erbjuder sprinter vanligtvis avkastning i form av deltagandegrad på eventuell uppgång. Oftast ger sprinter högre deltagandegrad då den inte erbjuder kapitalskydd utan en lägre säkerhet via ett barriärberoende skydd.

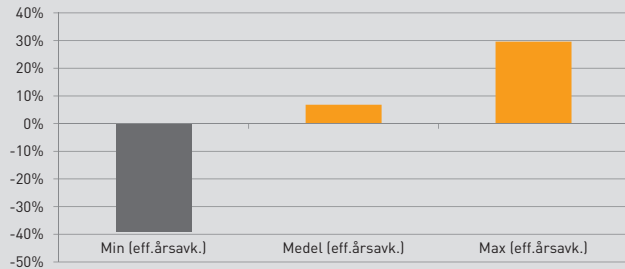
- 32 placeringar har gått till förfall.
- Genomsnittlig effektiv årsavkastning 6,83%
- Bästa förfall: +117,0% för GS AK Sverige Market Timer 1 120416
- Bästa förfall (effektiv årsavkastning): +29,6% för GS AK Sverige Market Timer 1 120416
- Sämsta förfall: -77,4% för COM IB Nordiska Bolag Sprint 6OS 121116
- Sämsta förfall (effektiv årsavkastning): -39,1% för COM IB Nordiska Bolag Sprint 6OS 121116

Histogram – förfallna sprinter*



Genomsnittlig
effektiv årsavkastning
6,83%

Effektiv årsavkastning för sprinter*



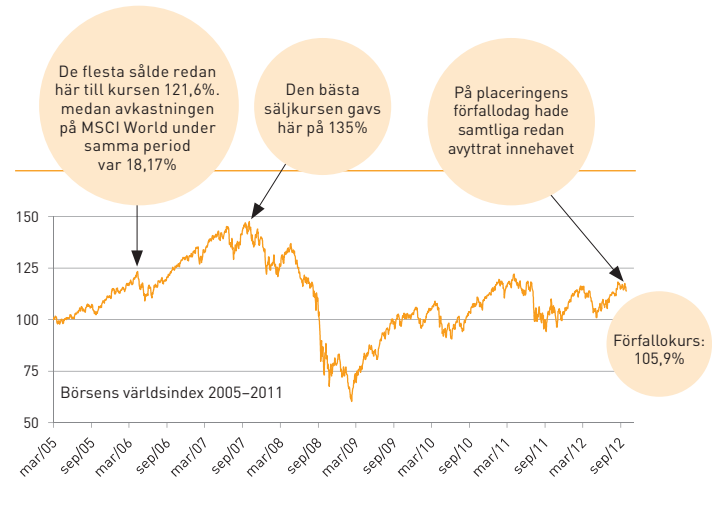
*Här avses samtliga förfallna Sprinter noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2005-03-29 till och med 2015-12-31. Totalt 32 placeringar. Skraddarsydda placeringar är exkluderade.

TILLSAMMANS LEVERERAR VI RIKTIG KUNDNYTTA

Statistiken i denna presentation har enbart baserats på förfallna placeringar, det vill säga placeringar som fått leva hela sin löptid utan avyttring och Autocall som automatiskt gått till förfall. Men genom aktiv förvaltning och regelbunden bevakning av portföljen är det möjligt att skapa ännu bättre avkastning.

Ett exempel – UBS AIO Global 1 Trygghet 1 10322.

Nedan är en av de första placeringar Garantum emitterade. När den förföll till kurs 105,3% hade alla kunder redan avyttrat placeringen och erhållit en betydligt högre avkastning än så. De flesta sålde sin placering redan efter ett år och fick då en avkastning på över 21%. Den högsta noterade säljkursen var däremot 135% efter cirka 2,5 år.



En förutsättning för att kunna uppnå så hög potentiell avkastning som möjligt för portföljen är att kunden har en löpande kontakt med sin ekonomiska rådgivare. En annan väg är rådgivaren hjälper kunden att lägga sin portfölj i Garantums diskretionära kapitalförvaltning. Denna förvaltning passar såväl privata investerare och pensionssparare som företag och större institutioner. En aktiv förvaltning ger bättre möjligheter till avkastning – tillsammans kan Garantum med samarbetspartners skapa större kundnytta för alla investerare!

”Tillsammans kan Garantum med samarbetspartners skapa större kundnytta för alla investerare!”



Privatägda Garantum Fondkommission AB är en av de största arrangörerna av strukturerade produkter i Norden. Sedan starten 2004 har vi arrangerat mer än 2 500 unika placeringslösningar för närmare 65 miljarder svenska kronor. Idag är vi cirka 70 medarbetare som arbetar i hela koncernen. Trots en snabb tillväxt under åren har vår ambition alltid varit att verka som en liten organisation med stora idéer. Resultatutvecklingen har lett till att vi kunnat höja vårt egna kapital rejält vilket ger oss en stark kapitalbas och en god soliditet. Med det vill vi egentligen bara säga en sak; Garantum står på en stabil grund och du kan känna dig trygg i att köpa våra produkter. Din rådgivare – vår samarbetspartner. Det kan vara svårt att välja hur ens kapital ska investeras. Garantum samarbetar därför med allt från stora banker till enskilda rådgivare över hela landet – från Kiruna i norr till Ystad i söder. Vi sätter stor vikt vid ett nära och professionellt samarbete med rådgivarna som förmedlar våra produkter. Att stödja dem och dig som investerare med bästa tänkbara service är en naturlig del av vårt erbjudande. Din förtjänst är att du får en rådgivare som genom sitt oberoende och kunnande kan vägleda dig till de val som är bäst lämpade för just dina behov.

garantum.se

