

Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

nr 3759

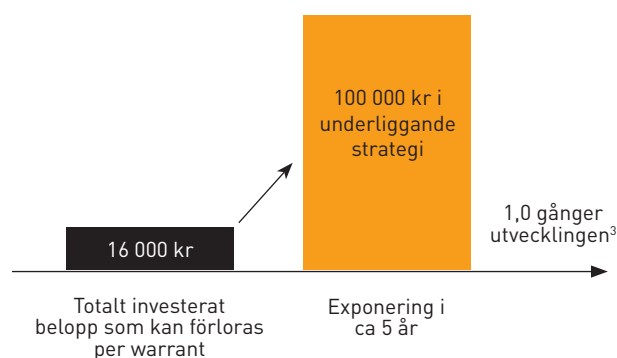
Placeringens ingående strategi följer den prisbelönta globala mixfonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv. Strategin kan vara över- eller underexponerad mot fonden via den regelbaserade funktionen "aktiv allokering". Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fonden varierar över tid beroende på fondens risk. Som mest kan exponeringen uppgå till 150% vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fonden. I dagsläget är exponeringen 126,3% och fondens risk ligger på ca 7,12% (per 2019-08-19).

Warranten ger dig en stor exponering till en liten kapitalinsats

Avkastningspotentialen i placeringen motsvarar strategins utveckling multiplicerat med deltagandegraden på 1,0 (indikativ). Bilden illustrerar en investering i placeringen vilket ger ett exponerat belopp på 100 000 kr per warrant. Emissionskursen är 13 500 kr per warrant och det tillkommer ett courtage på 2,5% på det underliggande nominella beloppet, dvs 2 500 kr. Den stora exponeringen medför att en positiv utveckling i underliggande strategi kan ge en mycket hög hävstång på det investerade beloppet. Det sämsta utfallet är en oförändrad eller negativ utveckling i underliggande strategi vilket innebär att hela det investerade beloppet förloras (enligt villkoren i placeringen).

Viktigt om risker – ej kapitalskyddad placering

En investering i en warrant innebär i praktiken att man förvärvar den option som normalt ingår i ett liknande, men kapitalskyddat investeringsalternativ. Skillnaden är dock att i warranten investeras ett mycket mindre belopp medan exponeringen är densamma. Investeraren måste dock vara medveten om att vid en investering i en warrant riskeras hela insatsen vid en utebliven tillväxt på marknaden. Warranten bör därför användas som ett komplement till den totala portföljen och som ett verktyg för att hantera portföljens risk och exponering.



¹ 2 500 kr avser 2,5% courtage på det nominella beloppet, dvs exponerat belopp som är 100 000 kr per warrant.

² Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka dina investerade pengar. Vid en utebliven tillväxt i underliggande strategi (enligt placeringens villkor) förloras hela det investerade beloppet. Eventuellt återbetalningsbelopp är också beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

³ Deltagandegraden kan bli både högre eller lägre än vad som anges och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,8. Se vidare i producentens faktablad och prospekt/slutliga villkor som innehåller placeringens gällande villkor. Allt material finns på garantum.se, under Produktinformation/Begränsat erbjudande. Materialet kan också beställas via telefon 08-522 550 00.

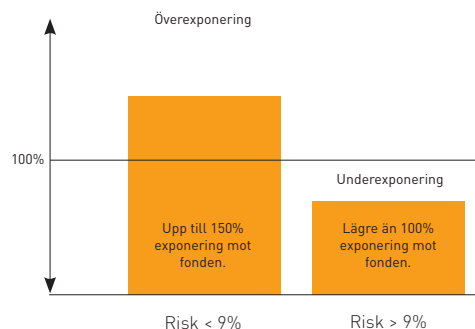
Mer om placeringen

Placerings ingående strategi följer den prisbelönta globala mixfonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv. Strategin kan vara över- eller underexponerad mot fonden via den regelbaserade funktionen "aktiv allokering". Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fonden varierar över tid beroende på fondens risk. När risken är högre än målrisk på 9% (normalt vid stora kursvägningar) minskar strategins exponering mot fonden och när den uppmätta risken är lägre än målrisk på 9% (små kursvägningar) ökas istället exponeringen. Som mest kan exponeringen uppgå till 150% vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fonden. I dagsläget är exponeringen 126,3% och fondens risk ligger på ca 7,12% (per 2019-08-19).

Den variabla exponeringen är möjlig genom en finansiering via 3 månaders STIBOR⁴. Vid exponering över 100% dras 3 månaders STIBOR från strategins utveckling och omvänt tillgodoräknas 3 månaders STIBOR till strategins utveckling vid en exponering under 100%. För närvarande har vi dock en speciell situation eftersom 3 månaders STIBOR i dagsläget är negativ och ligger på -0,015% (2019-08-22). Det innebär att just nu påverkas utvecklingen positivt av den negativa räntan vid överexponering medan en underexponering skulle påverka utvecklingen negativt.

Mer om risk och kursvägningar

Volatilitet, eller standardavvikelse, 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 30 handelsdagarna (samma vikt för samtliga handelsdagar). Om uppmätt volatilitet ligger på 9% blir exponeringen mot underliggande fond 100%. Skulle faktisk volatilitet däremot vara högre minskar exponeringen med kvoten mellan målvolatiliteten och den faktiska volatiliteten, dvs. målrisk dividerat med faktisk volatilitet. I ett marknadsläge där uppmätt volatilitet är lägre än målrisk får man en inbyggd extra hävstång i strategin där fondexponeringen blir större än 100% och kan som mest uppgå till 150%.



Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – en mixfond som ingen annan

Saxxum Aktiv har under det första halvåret prisats som årets mixfond vid det prestigefyllda Morningstar Fund Awards. Den globala mixfonden fortsätter gå sin egna väg genom att generera avkastning i alla marknadslägen. Per den sista juli nådde fonden nytt all time high och under det senaste året har fonden stigit över 14%.

Ansvarig förvaltare Peder Du Rietz, summerar första halvåret; – Första halvåret 2019 var lite speciellt. I princip alla tillgångar steg kraftigt på förhoppningar om penningpolitiska stimulanter. Saxxums nuvarande portfölj är konstruerad för att överleva de flesta marknadsklimat, speciellt ett lite tuffare sådant. Gissningsvis blir årets andra halvår inte lika enkelt och portföljen får på nytt visa sin styrka. Med det sagt, utvecklades Saxxum starkt under perioden, framför allt på grund av stora avkastningsbidrag från aktier och amerikanska statsobligationer.



Peder Du Rietz, förvaltare på Aktie-Ansvar.

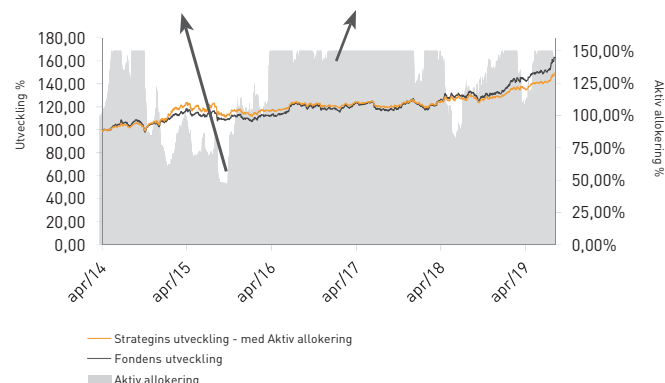
Historisk simulerad avkastning

Ur ett historiskt perspektiv har fonden gått bra när risken varit låg men haft en något sämre utveckling när risken varit hög. Tillämpar man den aktiva allokeringen på fondens historiska utveckling (simulerade beräkningar) ger justering av fondexponeringen en bättre utveckling i strategin än vid en direktinvestering i fonden. I vissa lägen kan den aktiva allokeringen innebära att utvecklingen blir sämre jämfört med en direktinvestering i fonden. Det kan exempelvis hända i det fallet fonden har en längre period av negativ utveckling med så pass låg risk att strategin är överexponerad mot fonden. Men för den som tror att förvaltarna har möjlighet att skapa ett bra förvaltningsresultat oberoende av marknadsläge framöver kan fondutveckling och aktiv allokering innebära en god riskjusterad avkastning.

**** Diagrammet.** I diagrammet visas simulerad historisk utveckling (vänster axel) för placeringens underliggande strategi med aktiv allokering (orange linje) samt historisk utveckling för fonden (grå linje). Det gråa fältet visar i vilken utsträckning strategin är över- respektive underexponerad mot fonden där maximal exponering är 150% (höger axel).

När uppmätt risk är hög i fonden innebär den aktiva allokeringen att strategins exponering minskar mot fonden.

När uppmätt risk är låg i fonden innebär den aktiva allokeringen att strategins exponering kan bli upp till 150%.



Räkneexempel – hur stor blir avkastningen? ***

Tabellen visar utvecklingen för en investering i en warrant vilket ger ett totalt investerat belopp på 16 000 kr, varav 2 500 kr avser 2,5% i courtage på exponerat belopp som uppgår till 100 000 kr. Exemplet är baserat på att deltagandegraden fastställts till 1,0.

Slutvärdet för underliggande strategi beräknas som ett genomsnitt av 13 observationer som genomförs under löptidens år. En kraftig uppgång under denna period får då inte fullt genomslag i slutvärdet. Samtidigt innebär beräkningen ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Investerat belopp (inkl. 2,5% courtage)	Strategins Utveckling ⁵	Återbetalt belopp ⁶	Avkastning på investerat belopp	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader) ⁷
16 000 kr	-30%	0 kr	-100,0%	-100,0%
16 000 kr	-10%	0 kr	-100,0%	-100,0%
16 000 kr	0%	0 kr	-100,0%	-100,0%
16 000 kr	10%	10 000 kr	-37,5%	-9,0%
16 000 kr	20%	20 000 kr	25,0%	4,6%
16 000 kr	30%	30 000 kr	87,5%	13,4%
16 000 kr	40%	40 000 kr	150,0%	20,1%

4 STIBOR står för Stockholm Interbank Offered Rate och är en daglig referensränta som motsvarar ett genomsnitt på alla de räntor som utvalda banker erbjuder varandra för utlåning, med undantag från den högsta och den lägsta noteringen. Räntan baseras alltid på kostnaden i svenska kronor.

5 Med hänsyn till 12 månaders genomsnittsberäkning (13 observationer).

6 Återbetalningsbeloppet per warrant beräknas som: Underliggande nominellt belopp x deltagandegraden x Max (0, underliggande strategins utveckling).
Blir beräkningen negativ återbetalas ingenting.

7 Samtliga investeringskostnader är inkluderade vid beräkning av effektiv årsavkastning.