

# GAP Fondobligation Global Balanserad

## nr 3012

- Placeringen 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 8 år.
- Placeringen har en avkastningsmöjlighet som motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,0 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 tryck 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 kurssvängningar) minskas därefter strategins exponering mot fondportföljen och när den uppmätta risken är låg (små kurssvängningar) 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 6 860 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)

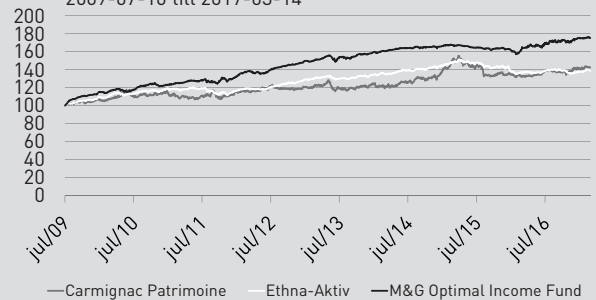
#### CARMIGNAC PATRIMOINE – (vikt 1/3)

Fonden startades 1989 och har 24 213 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 11 680 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)

### Historisk kursutveckling\* 2009-07-16 till 2017-03-14



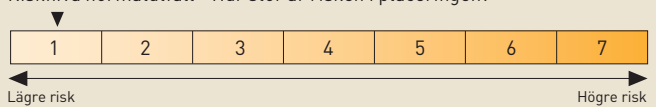
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för respektive fond sedan 2009-07-16 och är indexerade till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) <sup>1</sup>	100%
Kapitalskydd <sup>2</sup>	100%
Löptid	ca 8 år
Indikativ deltagandegrad	1,0
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	
	0,7
Målrisk/Maxexponering	4%/200%
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Valutakoppling	SEK
Inriktning	Fondportfölj med 3 fonder
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	BNP Paribas
	Credit Suisse Group Funding Limited
Underliggande bank i tillväxtdelen	UBS AG London Branch (S&P: A+/Moody's: A1)
ISIN	XS1549455399

### Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Lägre risk

Högre risk

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

Emittent	Argentum Capital SA (SPV)
Emittentrisk	S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa2*

\*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

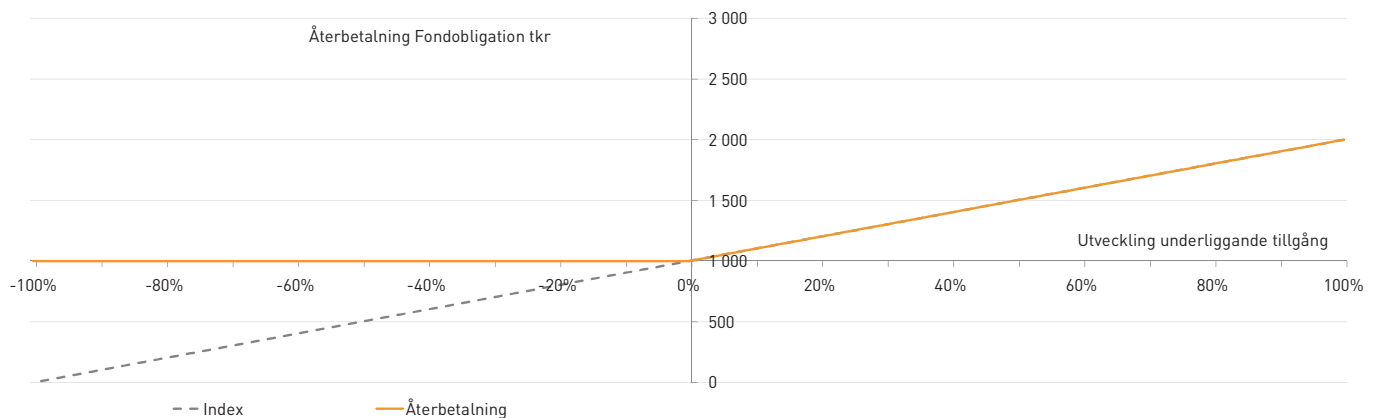
Avkastningspotentialen motsvarar den underliggande strategins utveckling multiplicerat med placeringens deltagandegrad som är indikerad till 1,0. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.<sup>3</sup> Strategin följer en fondportfölj men kan vara över- 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 nr 3012 - 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 1,0. 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	-0,24%
1 020 000 kr	-25%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	0%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	10%	1 100 000 kr	0,93%
1 020 000 kr	20%	1 200 000 kr	2,01%
1 020 000 kr	30%	1 300 000 kr	3,01%
1 020 000 kr	40%	1 400 000 kr	3,95%
1 020 000 kr	50%	1 500 000 kr	4,84%
1 020 000 kr	60%	1 600 000 kr	5,67%



- 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 0,7. 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.