

EN GOD INVESTERING  
– 10 ÅRS AVKASTNING MED  
GARANTUMS STRUKTURERTE  
PLASSERINGER



# TIL DEG SOM LURER PÅ HVA VÅRE PLASSERINGER GIR I AVKASTNING

Dette er en presentasjon som viser hvordan Garantums strukturerte plasseringer har prestert siden vi lanserte første emisjon i 2005.

Her finner du statistikk – som for eksempel gjennomsnittlig effektiv årsavkastning – både i aggregert form og oppdelt etter plasseringstype. Materialet er en perfekt oversikt for deg som er nysgjerrig på hva Garantums strukturerte plasseringer gir i avkastning. Vi gjør også en sammenligning over hvordan våre plasseringer har målt seg mot børsen.

Under den tiden vi har konstruert strukturerte plasseringer har markedet opplevd både oppganger og nedganger. Vi i Garantum elsker utfordringer og har omfavnet hver forandring i det økonomiske klimaet. Noen av våre mest framgangsrike plasseringer har blitt konstruert i tider av uro på børsen. Istedenfor å se hindringer har vi sett nye muligheter til å utnytte markedsforholdene – den edle kunsten å velge rett plassering til rett tilfelle.

**Metodikk.** Statistikken baseres på samtlige forfalte strukturerte plasseringer notert i SEK som Garantum har utgitt i offentlige emisjoner mellom 29-03-2005 og 31-12-2015, totalt 536 stk. Av disse er kun en plassering en kredittobligasjon, vi kommer derfor ikke ha en fordypet presentasjon av denne typen plassering slik som de øvrige. Skreddersydde plasseringer og warranter inngår ikke i denne presentasjonen. Observer at underlaget kun inkluderer forfalte plasseringer - vi har ikke tatt hensyn til potensielle gevinstsiktinger under plasseringenes løpetid.

# GARANTUMS STRUKTURERTE PLASSERINGER – EN OVERSIKT

Siden Garantums første offentlige emisjon ble lansert og fram til og med 2015 har våre strukturerte plasseringer til sammen generert en gjennomsnittlig avkastning på hele 17,7% og en gjennomsnittlig effektiv årsavkastning på hele 8,3%. Dette er et resultat som står seg veldig bra i forhold til mer tradisjonelle investeringsformer.

Av de plasseringer som har løpt til forfall er det hele 71,3% som har gitt en positiv avkastning, det er nesten tre av fire plasseringer. Da skal vi som sagt huske på at gevinstsikringer ikke med medberegnet i denne statistikken, det vil si salg før løpetiden går ut for å sikre en gevinst. Ser vi på histogrammet på neste side framgår det at den største delen av plasseringene har gitt en avkastning mellom 0 til 20%.

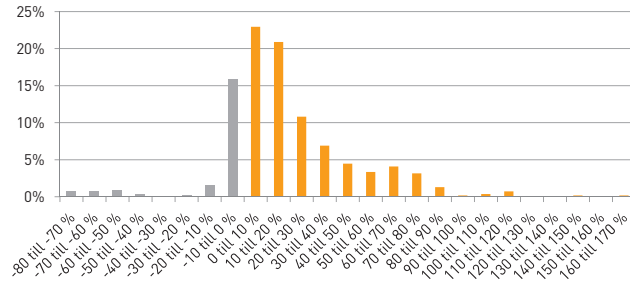
Plasseringene som har gitt en negativ avkastning oppgår til 20%, men det er kun i 3% av tilfellene hvor risikobarrieren har blitt brutt på sluttdagen. For resterende 17% har tapene kommet som følge av tapt overkurs, det vil si over-

kursalternativ til plasseringer med beskyttet beløp som ikke har gitt avkastning, men der nominelt beløp tross alt har blitt tilbakebetalt. Takket være kapitalbeskyttelsen er det 8,7% som har betalt tilbake nominelt beløp – dette uansett hvor negativ utviklingen for underliggende aktiva har vært. Disse plasseringene har hverken gitt positiv eller negativ avkastning.

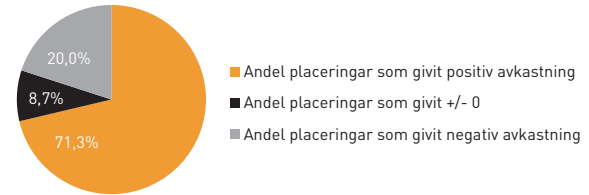
Av totalt 536 strukturerte plasseringer er det 427 som har forfalt med positiv avkastning. Ser vi til statistikken kan vi i sammendraget fastslå at sannsynligheten er høy for at en investering i Garantums strukturerte plasseringer har store muligheter for å bli en lønnsom handel.

**// Gjennomsnittlig årsavkastning  
på 8,3% siden start //**

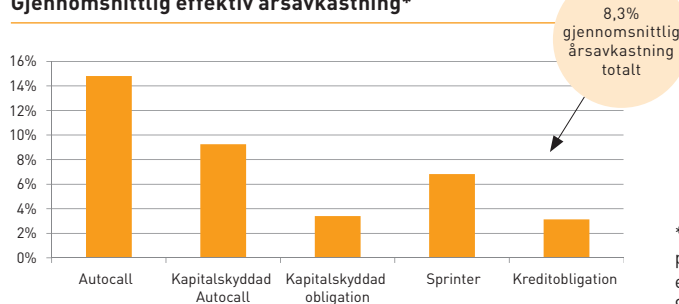
## Histogram - utfall strukturerte plasseringer\*



## Avkastning strukturerte plasseringer\*



## Gjennomsnittlig effektiv årsavkastning\*



\*Statistikken er hentet fra samtlige av Garantums strukturerte plasseringer notert i SEK som Garantum har tilbudt i offentlige emisjoner mellom 29-03-2005 og 31-12-2015, totalt 536 stk. Skreddersydde plasseringer samt warranter (begrenset tilbud) er ekskludert i statistikken.

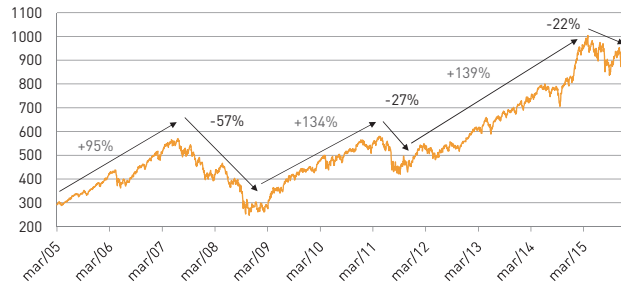
# STRUKTURERTE PLASSERINGER VS TRADISJONELL SPARING – AVKASTNING DE SISTE 10 ÅRENE

Den siste tiårsperioden har vært relativt usikker for investorer, ikke minst i 2008 og 2009 da børsen falt kraftig. Deretter har trenden vært oppadgående, dog med et par korreksjoner i 2011 og med store svingninger under 2014-2015. Renteinvestorer har sett rentene synke mens avkastningen på obligasjoner har derimot vært god.

Hvordan har avkastningen vært i praksis i løpet av denne tiden? Hvordan har den sett ut for de som valgte å investere i Garantums strukturerte plasseringer og for de som investerte i aksjer og renter? En strukturert plassering er ofte en kombinasjon av en rentedel og en avkastningsdel koblet til en underliggende tilgang som for eksempel enkelt aksjer, aksjekurv eller en indeks. Å investere i strukturerte plasseringer er også et relativt vanlig alternativ til å investere i en kombinasjon av aksjer og renter – det er derfor veldig interessant med en sammenligning mellom disse.

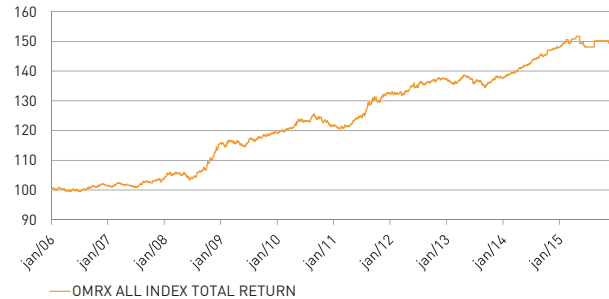
**// Garantums strukturerte plasseringer står seg veldig bra mot aksje- og renteplasseringer //**

## Aksjer – Six Return Index



SIX Return Indeks har steget med 212% under de siste drøye 10 årene (29-03-2005 til 31-12-2015), hvilket innebærer en gjennomsnittlig årlig oppgang på 11,2%. Volatiliteten har under samme periode ligget på drøyt 21%. Hele børsoppgangen har egentlig skjedd under andre halvdel av tiåret. Den første halvdel var preget av store kurssvingninger og børsen var etter fem år i prinsippet uendret etter en turbulent reise gjennom finanskrisen og Hellas-krisen.

## Obligasjoner – OMRX All index Total Return



Obligasjoner (OMRX All index Total Return) har en sammenlagt avkastning på knapt 50% eller 4% per år under de siste 10 årene (02-01-2006 til 31-12-2015).

### Konklusjon

Som tradisjonell investor og sparende i Sverige er det vanlig å allokere en del av sin kapital til renter og den andre delen til aksjer, ikke minst i pensjonssparing.

Men hvordan står Garantums strukturerte plasseringer seg i forhold til disse to investeringsalternativene? Meget godt, viser det seg. Om man som investor hadde valgt å plassere halvparten av sin kapital i aksjer og halvparten i obligasjoner så hadde den

gjennomsnittlige effektive årsavkastningen vært 7,6% (11,2% for aksjer og 4% for obligasjoner). Garantums strukturerte plasseringer har som tidligere nevnt generert en gjennomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,3% - og dette til en forholdsvis lav risiko. I kun 20% av tilfellene har investor tapt penger, og i 17% av tilfellene dreier dette seg om tapt overkurs. I kun 3% av tilfellene har en risikobarriere blitt brutt.

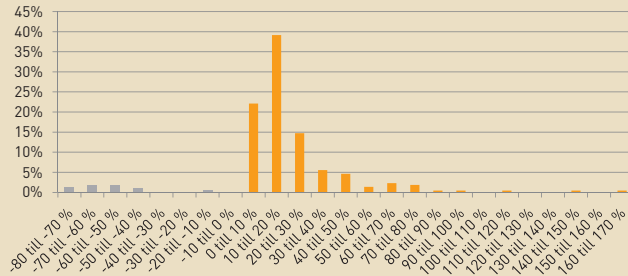
# AUTOCALL – AVKASTNING UAVHENGIG AV STIGENDE MARKEDER

Med tiden har autocall blitt et av våre mest etterspurte plasseringsalternativer. En autocall kan gi avkastning både i stillestående og også iblant fallende markeder. Dette gjør at mange autocall under den tiårige måleperioden har kunnet gi investorer avkastning også i tider hvor børsen står stille. En egenskap som er unik for plasseringen er at den i henhold til vilkårene kan bli automatisk innløst før løpetidens slutt – om det skjer kan investor fort anvende tilbakebetalt investert beløp og avkastning i en ny investering.

- 217 plasseringer har forfalt - enten har de levd ut løpetiden eller forfalt før tiden.
- Den gjennomsnittlige løpetiden for Garantums autocall har i praksis kun vært 1,5 år. Det innebærer at den gjennomsnittlige investor i en autocall ofte kan reinvestere tilbakebetalt investert beløp og avkastning innen løpetiden tar slutt.
- Gjennomsnittlig effektiv årsavkastning: 14,80%
- Beste forfall: + 160% for plassering GS AC Svenske Bolag 39
- Beste forfall (effektiv årsavkastning): + 65% for plasseringene SG AC Svenske bolag 2Max 1604 og SG AC Svenske bolag 2Max 1641
- Verste forfall: -72,4% for plassering UBS AC Svenska bolag Plus Minus 94
- Verste forfall (effektiv årsavkastning): -22,7% for plassering UBS AC Svenske bolag Plus Minus 94

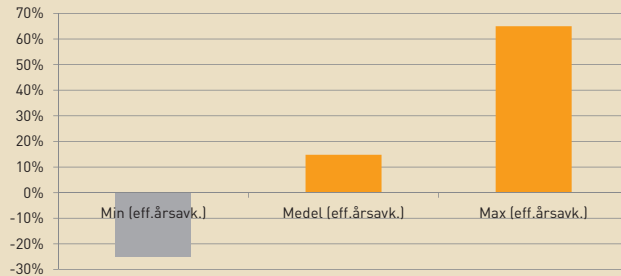


## Histogram – forfalte autocall\*



Gjennomsnittlig  
effektiv årsavkastning  
**14,80%**

## Effektiv årsavkastning for forfalte autocall\*



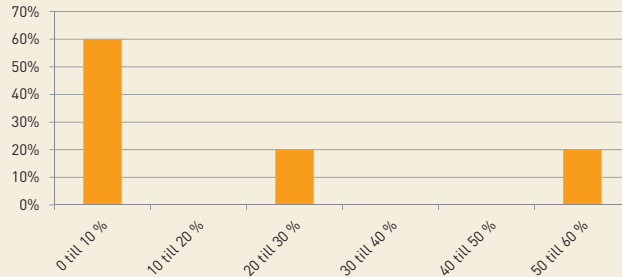
\*Statistikken er hentet fra samtlige av forfalte autocall notert i SEK som Garantum har utgitt fra 29-03-2005 til og med 31-12-2015. Totalt 217 plasseringer. Skreddersydde plasseringer er ekskludert.

# KAPITALBESKYTTETE AUTOCALL – FORENER DET BESTE AV TO VERDENER

Kapitalbeskyttede autocall er en videreutvikling av autocall der kapitalbeskyttelse kombineres med de opprinnelige egenkapene for plasseringen. Som med en aksjeindeksobligasjon kan kapitalbeskyttede autocall brukes for å minske risikoen i en portefølje – samtidig tilbyr denne plasseringstypen alle de fordeler som en klassisk autocall har.

- 5 plasseringer har gått till forfall.
- Gjennomsnittlig effektiv årsavkastning 9,26%
- Beste forfall: +54.7% for MS AC Svenska bolag KS 1240
- Besta forfall (effektiv årsavkastning): +15,7% for MS AC Svenska Bolag KS 1240
- Verste forfall: +7,5% for GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1848 och GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1874
- Verste forfall (effektiv årsavkastning): +7,5% for GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1848 og GS AC Sve bol Combo Kapitalskydd 1874

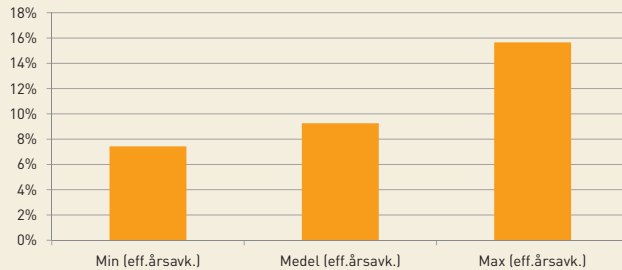
## Histogram – forfalte kapitalbeskyttede autocall\*



Gjennomsnittlig  
effektiv årsavkastning

9,26%

## Effektiv årsavkastning for forfalte kapitalbeskyttede autocall\*



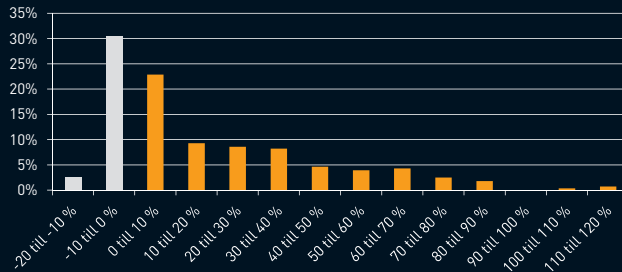
\*Statistikken er hentet fra samtlige av forfalte kapitalbeskyttede autocall notert i SEK som Garantum har utgitt fra 29-03-2005 til og med 31-12-2015. Totalt 5 plasseringer. Skreddersydde plasseringer er ekskludert.

# KAPITALBESKYTTETE OBLIGASJONER – AVKASTNING TIL LAV RISIKO

Aksjeobligasjoner og Aksjeindeksobligasjoner var de avgjort vanligste forekommende plasseringsalternativer under Garantums tidlige år. Fortsatt tilhører disse kapitalbeskyttede strukturerte plasseringer sammen med Autocall de mest etterspurte plasseringene hos investorer. Kapitalbeskyttede obligasjoner gir mulighet til en høyere avkastning enn mange rentealternativer – alt til en lavere risiko. Plasseringenes defensive egenskaper gjør at den passer for mange typer av sparende, ikke minst pensjonssparing.

- 280 plasseringer har gått til forfall
- Gjennomsnittlig effektiv årsavkastning 3,40%
- Beste forfall: +115% for UBS AO Sverige Select 2 FB Ti 140327
- Beste forfall (effektiv årsavkastning): +31,3% for UBS AIO Sverige 4 Hävstång Ti 071107
- Verste forfall: -13% for ING FO East Capital Ryssland 1 150122, ING FO East Capital Ryssland 3 150414, MS FO East Capital Ryssland 4 150525 og ING FO East Capital Ryssland 2 150217
- Verste forfall (effektiv årsavkastning): -4,7% for UBS HFO Quellos 1 Ti 100516

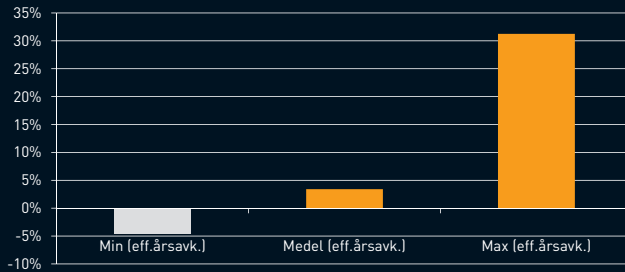
## Histogram – forfalte kapitalbeskyttede obligasjoner\*



Gjennomsnittlig  
effektiv årsavkastning

**3,40%**

## Effektiv årsavkastning for forfalte kapitalbeskyttede obligasjoner\*



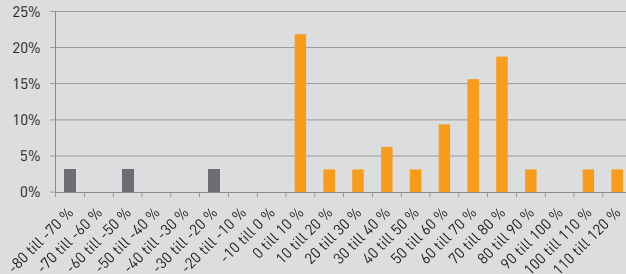
\*Statistikken er hentet fra samtlige av forfalte kapitalbeskyttede obligasjoner med kapitalbeskyttelse eller beskyttet beløp notert i SEK som Garantum har utgitt fra 29-03-2005 til og med 31-12-2015. Totalt 280 plasseringer. Skreddersyde plasseringer er ekskludert.

# SPRINTER – BARRIEREAVHENGIG BESKYTTELSE GIR MULIGHET TIL HØYERE AVKASTNING

En sprinter kan sammenlignes med langsiktig aksjesparing. En forskjell er den forutbestemte løpetiden som strukturerte plasseringer har. Og slik som med en kapitalbeskyttet obligasjon tilbyr en sprinter vanligvis avkastning i form av deltagergrad på en eventuell oppgang. Oftest gir sprinter en høyere deltagergrad da den ikke tilbyr kapitalbeskyttelse men lavere sikkerhet via en barriereavhengig beskyttelse.

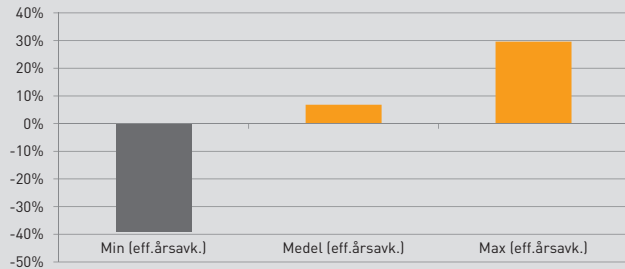
- 32 plasseringer har gått til forfall.
- Gjennomsnittlig effektiv årsavkastning 6,83%
- Beste forfall: +117,0% for GS AK Sverige Market Timer 1 120416
- Beste forfall (effektiv årsavkastning): +29,6% for GS AK Sverige Market Timer 1 120416
- Verste forfall: -77,4% for COM IB Nordiska Bolag Sprint 6OS 121116
- Verste forfall (effektiv årsavkastning): -39,1% for COM IB Nordiska Bolag Sprint 6OS 121116

## Histogram – forfalte sprinter\*



Gjennomsnittlig  
effektiv årsavkastning  
**6,83%**

## Effektiv årsavkastning for sprinter\*



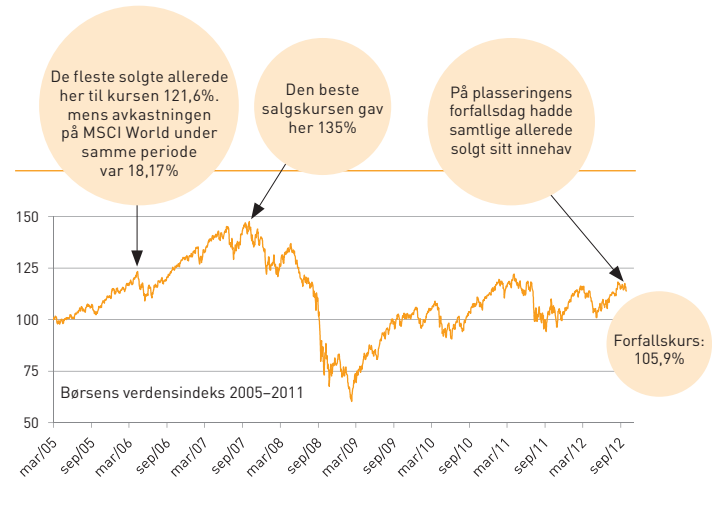
\*Statistikken er hentet fra samtlige forfalte Sprinter notert i SEK som Garantum har utgitt fra 29-03-2015 til og med 31-12-2015. Totalt 32 plasseringer. Skreddersyde plasseringer er ekskludert.

# TILSAMMEN LEVERER VI VERDI TIL VÅRE KUNDER

Statistikken i denne presentasjonen har kun basert seg på forfalte plasseringer, det vil si plasseringer som har fått leve hele sin løpetid uten salg og Autocall som automatisk har gått til forfall. Men gjennom aktiv forvaltning og regelmessig overvåkning av porteføljen er det mulig å skape ennå bedre avkastning.

*Et eksempel – UBS AIO Global 1 Trygghet 1 10322.*

Til høyre er en av de første plasseringene Garantum utgav. Når den forfalt til kurs 105,3% hadde alle kunder allerede solgt plasseringen og oppnådd en betydelig høyere avkastning enn dette. De fleste solgte sin plassering allerede etter ett år og fikk da en avkastning på over 21%. Den høyeste noterte salgskursen var derimot 135% etter ca. 2,5 år.





En forutsetning for å kunne oppnå en så høy potensiell avkastning som mulig for porteføljen er at kunden har en løpende kontakt med sin økonomiske rådgiver. En annen vei er at rådgiver hjelper kunden å legge sin portefølje i Garantums diskresjonære kapitalforvaltning. Denne forvaltningen passer både private investorer og pensjonssparing for selskaper og større institusjoner. En aktiv forvaltning gir bedre muligheter til avkastning – sammen kan Garantum med sine samarbeidspartnere skape større kunde verdi for alle investorer!

**// Sammen kan Garantum  
med sine samarbeidspartnere  
skape større kundeverdi for alle  
investorer! //**



*Privateide Garantum Fondkommission AB er en av de største tilbydere av strukturerte produkter i Norden. Siden starten i 2004 har vi utgitt mer enn 2 500 unike plasseringsløsninger for nærmere 65 milliarder svenske kroner. I dag er vi cirka 70 medarbeidere som arbeider i hele konsernet. Til tross for en rask vekst under årene har vår ambisjon alltid vært å operere som en liten organisasjon med store idéer. Resultatutviklingen har medført at vi har høynet vår egen kapital reelt hvilket gir oss en sterk kapitalbase og en god soliditet. Med det vil vi egentlig bare si en ting: Garantum står på en stabil grunn og du kan kjenne deg trygg når du kjøper våre produkter. Din rådgiver – vår samarbeidspartner. Det kan være vanskelig å velge hvordan man skal investere sin kapital. Garantum samarbeider derfor med alt fra store banker til enkelt rådgivere over hele landet – fra Kiruna i nord til Ystad i sør. Vi legger stor vekt på et nært og profesjonelt samarbeid med rådgiverne som formidler våre produkter. Støtte dem og deg som investor med beste mulige service er en naturlig del av vårt tilbud. Din fortjeneste er at du får en rådgiver som gjennom sin uavhengighet og kunnskap kan veilede deg til de valg som er mest egnet for akkurat dine behov.*

garantum.no

