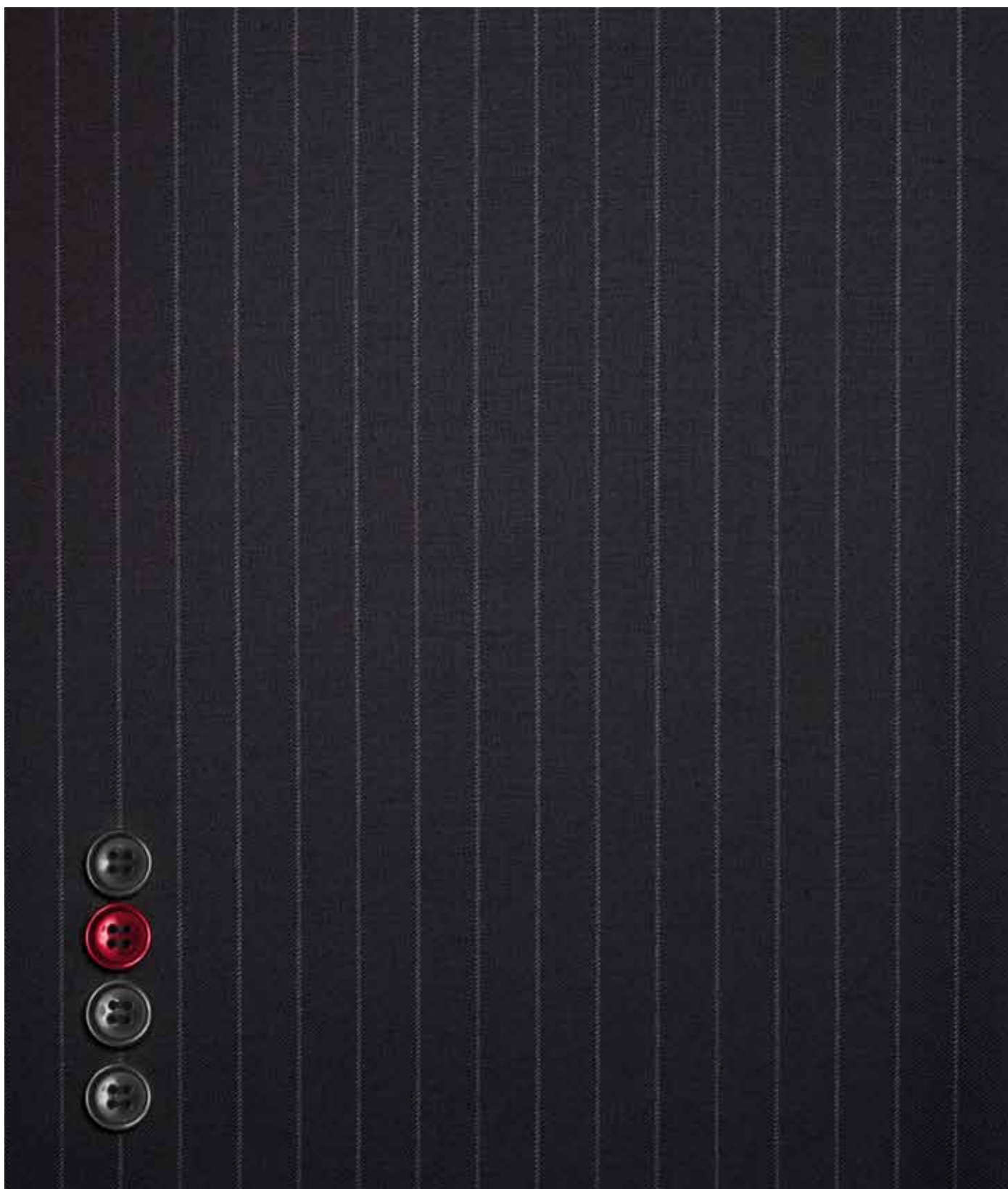


SGP ROBUST FOND



USA. Missnöje med Storbritanniens skatter och tullar ledde till att 13 kolonier reste sig i nordamerikanska frihetskriget 1775, 4 juli 1776 förklarade kolonierna sig oavhängiga och 1783 tvingades Storbritannien att godkänna deras självständighet. 228 år senare vajar den amerikanska flaggan över en 7,6 miljarder kvadratkilometer landyta och på åtskilliga andra platser på jorden. USA är den största ekonomin i världen med en framskjuten roll i de flesta viktiga sektorer. Dynamiken i ekonomin och omfattande statliga stimulanser har skapat möjligheter till starkt inflöde av kapital och god utveckling.



SGP utlases Svenska Garantiprodukter och startade 2004 som oberoende arrangör av strukturerade placeringar – en typ av värdepapper som ger investeraren möjlighet till skräddarsydd avkastning och reducerad risk. Undan för undan har vårt erbjudande expanderat till att även omfatta bland annat aktie- och ränteplaceringar, diskretionär förvaltning och fondförvaltning. På SGP har vi den största respekt för att vi förvaltar andras pengar, vilket är en förutsättning för att kunden skall känna förtroende och trygghet med en investering i något av våra placeringsalternativ. Målsättningen är alltid att generera en god långsiktig avkastning till lägsta möjliga risk och variation. På SGP tror vi nämligen att den bästa kapitalförvaltningen utgår ifrån låg risk och långsiktighet.

Bland SGP:s kunder finns institutionella placerare, både privata och offentliga, blandat med svenska industriföretag, familjeägda företagsgrupper samt privatpersoner.

SGP Robust Fond är en aktivt förvaltd fond som investerar i strukturerade placeringar. Avsikten är att skapa global exponering där de enskilda innehaven har en hög grad av kapitalgaranti. Den historiska utvecklingen är mycket god, till ett synnerligen rimligt risktagande. Fonden har utvecklats fullt i klass med de globala aktiemarknaderna i goda tider, men klarat sig betydligt bättre genom turbulenta perioder.

SGP Robust Fond passar investerare med en placeringshorisont på minst tre år och som söker global aktieexponering med god avkastning till relativt låg risk. Genom att köp och försäljning av fondandelar kan ske på månatlig basis passar SGP Robust Fond även utmärkt för placering av överlikviditet i företag.

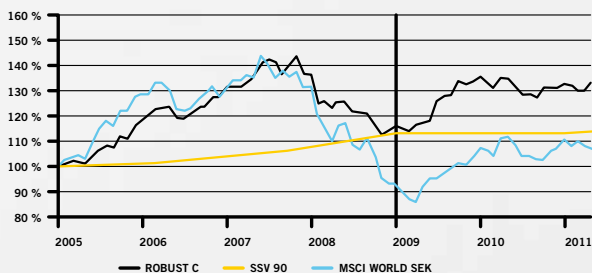
TYSKLAND. Den ekonomi och status som Tyskland har idag är resultatet av en fenomenal utveckling från ett land som 1945 var sönderbombat, fattigt och föraktat. Landet är näst störst i Europa med 82 miljoner invånare – bara Ryssland är större – och är en av världens största ekonomier och ledande industrinationer. Tyskland är ett av få stora västerländska länder som återhämtat sig relativt snabbt från finanskrisen, och som dessutom lyckats återföreninga sig med fattiga Östtyskland, vilket kostat stora pengar i återuppbyggnad, bekämpande av arbetslöshet och ansträngda sociala system. Ekonomin är exportdriven och landet är viktig handelspartner med de snabbväxande ekonomierna i Sydostasien och Latinamerika.

BÄSTA GARANTIFOND 2009 ENLIGT MORNINGSTAR

	Avkastning 2009	Jan 2010 – apr 2011
Robust Fond	17,0%	-0,3%
Aktie-Ansvar Peritus	10,8%	-3,0%
Fortis L Strategy Active Click Bal	10,4%	-1,5%
Carnegie (f d HQ) Protego	9,4%	+0,79%
Parvest Step 90 Euro C	8,3%	ingen uppgift
Atlant Protect Inc	6,7%	-2,2%
MSCI WORLD INDEX	15,7%	+0,15%

HUR GICK DET SEDAN?

SGP ROBUST FOND 2005 – 30 APRIL 2011 (EFTER AVGIFTER)



Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling. Notera att avkastning mellan 2005 och 2009 är pro-forma och avser vår diskretionära garantiförvaltning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV 30 APRIL 2011

Exponering	Emittent	Andel (%)
Storbritannien	ML-BOA	21
Tyskland, Hong-Kong	Morgan Stanley	18
USA, Kanada	ING	16
Global	UBS	12
Kina	Barclays	10

HÖG AVKASTNING I EN OSÄKER OMVÄRLD

Diagrammet här intill visar tydligt fördelarna med aktiv förvaltning av strukturerade placeringar. SGP Robust Fond följer i stort sett den globala aktiemarknadens utveckling, men eftersom de enskilda innehaven har minst 90 % kapitalgaranti finns en nedre gräns för negativ utveckling i enskilda placeringar. Vi är extra stolta över att under perioden 2005 – 2010, som är en av finanshistoriens tuffaste, matchade vår förvaltning alltid aktiemarknaden och gick aldrig sämre än räntan. Även om fonden, precis som alla andra aktieplaceringar, vände ned under 2008 så bromsades nedgången betydligt tidigare än marknaden i övrigt. Resultatet är en bättre avkastning till lägre risk och snabbare återhämtning av investerat kapital när marknaden vänder. Det visar att SGP Robust Fond levererar i både upp- och nedgång och ger ett attraktivt resultat över tid.

Enligt vår uppfattning är det viktigaste för att uppnå långsiktigt goda resultat att undvika de största fallen. En nedgång på 50 % kräver en efterföljande uppgång på hela 100 % för att återställa värdet på investeringen. Med SGP Robust Fond undviker investeraren att ta onödiga risker, utan att behöva hålla till godo med en medioker avkastning.

Låg risk

Skicklig förvaltning innebär att nå önskad avkastning (t ex ett jämförelseindex) till lägsta möjliga risktagande. SGP Robust Fond har under 5 år slagit MSCI World Index till väsentligt lägre risk – standardavvikelse 8,6 mot 12,8. Det skall jämföras med en standardavvikelse om 24 % för Stockholmsbörsen under samma period.

Förutom att respektive underliggande instrument har ett inbyggt kapitalskydd om minst 90 %, arbetar SGP:s förvaltarteam aktivt med att vid varje givet tillfälle ha god spridning mellan de institutioner och banker som emitterar fondens innehav. På så sätt säkerställs att kreditrisken hålls på en låg nivå.

För vem?

Avkastningen i SGP Robust Fond skall vara jämförbar med en global aktiefond av traditionellt snitt, men till lägre risktagande. Målsättningen är dock inte att efterlikna MSCI World Index utan att överträffa det. Detta uppnår vi med aktiv förvaltning av underliggande instrument. Fonden passar därför investerare med en placeringshorisont på minst tre år och som söker global aktieexponering med god avkastning till rimligt risktagande. Genom att köp och försäljning av fondandelar kan ske på månatlig basis passar SGP Robust Fond även utmärkt för placering av överlikviditet i företag.

Betala för resultat

SGP Robust Fond har en avgiftsstruktur som innebär att investeraren betalar en mindre årlig administrativ förvaltningsavgift samt en prestationsrelaterad avgift med sk *eternal high-water mark*. Det sistnämnda innebär i korthet att investeraren bara betalar för samma uppgång en gång.

Hur investerar jag i SGP Robust Fond?

Köp av fondandelar görs via särskild teckningsanmälan som kan laddas ned på www.sgp.se eller rekvideras per post från SGP – Svenska Garantiprodukter AB (se adress på baksidan). På hemsidan kan du också få mer information om fondbestämmelser, avgifter med mera. Du är naturligtvis även välkommen att kontakta en rådgivare på telefon 031-756 80 00.

KANADA. Det kanadensiska lönnlövet signalerar sirap, natur och VM-guld i hockey (24 hittills). Det är också symbolen för ett av världens rikaste länder. Levnadsstandarden är hög och landet industrialiserat och högteknologiskt med stora naturtillgångar. Med sin rikliga förekomst av fossila bränslen, kärnenergi och vattenkraft är Kanada en nettoexportör av energi. Landet är också ett av världens ledande producent- och exportländer av zink, nickel, guld, uran och titan. Den diversifierade ekonomin är starkt beroende av dessa naturtillgångar samt handeln med i första hand USA, ett grannland man haft en lång och komplicerad relation till. Trots att Kanada är världens näst största till ytan, hyser landet "bara" 34 miljoner invånare.





FÖRVALTARTEAM

I SGP Robust Fond får kunden tillgång till våra medarbetares expertis och erfarenhet inom kapitalförvaltning och produktutveckling samt de långa relationer – i vissa fall upp till 40 år – som de arbetat upp med internationella storbanker, vilket medför marknadsledande lösningar och priser.

Martin Larsson är SGP:s grundare och VD. Han har drygt 20 års erfarenhet av strukturering och försäljning av garantiprodukter. Efter civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg började Martin en framgångsrik karriär som säljare och rådgivare gentemot framför allt institutionella investerare. 2004 lämnade han tjänsten som affärsområdeschef på Kaupthing för att arrangera och marknadsföra strukturerade placeringar i eget bolag. Martin har lång erfarenhet och ett enastående affärssinne inom sitt gebit. Hans kunskaper och kontaktnät bland världens investmentbanker borgar för att varje tillfälle tas tillvara på bästa sätt.

Rolf Blomqvist är fil kand och pol mag från Umeå universitet. Han har varit verksam i finanssektorn sedan 1972, bland annat som chef för Nordbankens och Svenska Handelsbankens centrala portföljförvaltningar. Rolf grundade Brevik Kapitalförvaltning 1990 och i och med SGP:s förvärv av Breviks fond- och garantiförvaltningsverksamheter 2010 fortsätter Rolf Blomqvist som ansvarig förvaltare av dessa tjänster. Hans enastående historiska performance beror på en skicklig analys av världens ekonomiska händelser och hur dessa påverkar en välskött portfölj samt ett djupt kunnande inom placeringsmetodik. Resultatet är investeringar i geografiska områden, branscher och sektorer som uppfattas som undervärderade.

RÅDGIVARE

Fredrik Carlsson är rådgivare till SGP avseende makroanalys och marknadsprognoser. Fredrik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg och arbetade med Volvos ränteförvaltning mellan 1997 och 2007, varav de sista sex åren som chef. Före Volvotiden arbetade Fredrik med räntehandel på Handelsbanken och SEB. De goda erfarenheterna av absolutavkastande ränteförvaltning på Volvo fick Fredrik att starta en självständig fondförvaltning tillsammans med en grupp kollegor. Fondbolaget fick tillstånd för fondverksamhet av Finansinspektionen i december 2007 och Carlsson Norén Macro Fund är idag ett av placeringsalternativen i SGP:s utbud.

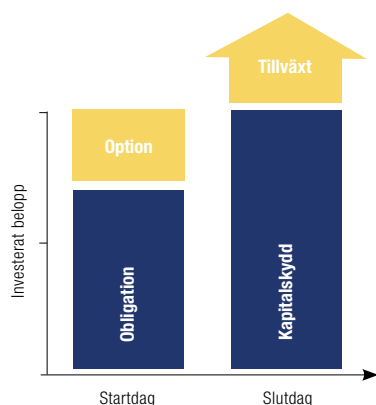
INDIEN. Indien är kontrasternas land. Efter vågor av invandring blandas här folkslag, färger, språk, kryddor, livsvillkor och trosriktningar. Medan närmare hälften av befolkningen lever i fattigdom, hör en liten elit av indierna till världens rikaste. Även näringslivet präglas av paradoxer. Parallellt med enorma brister i infrastruktur har landets industri gjort stora framsteg. Samtidigt växer en stor välutbildad medelklass fram som driver inhemsk konsumtion och som dessutom utvecklar Indien till ett betydande högteknologiskt centrum, inte minst inom IT-området. Landet klassas idag som en av världens stora producenter av mjukvara.



OM STRUKTURERADE PLACERINGAR

Strukturerade placeringar är ett samlingsbegrepp för paketerade kapitalplaceringar. Genom den strukturerade produktens kombination av räntebärande papper och optioner erbjuder placeringsformen i allmänhet någon typ av kapitalskydd eller riskreducering och kan varieras för att ge precis den risk och avkastningsprofil som investeraren söker. Det går att koppla värdeutvecklingen till vilken tillgång som helst, bara den är föremål för regelbunden handel. Vanliga tillgångsslag är aktieindex, råvaror, räntor, valutor och fastighetsindex.

Den vanligaste varianten av strukturerade produkter är aktieindexobligationen, en populär placeringsform för både privatpersoner och institutioner. Enklaste exemplet på en aktieindexobligation ger investeraren pengarna tillbaka på slutdagen plus avkastning motsvarande uppgången i ett visst aktieindex. Fördelen jämfört med till exempel en fondplacering i samma index är att placeraren slipper eventuell nedgång, men tar del i avkastning vid uppgång.



En större del av det investerade kapitalet utgörs av ett lån (=en obligation) till emittenten. En mindre del placeras i optioner vars värde utvecklas med underliggande index under löptiden. Om index går ner blir optionerna värdelösa och investeraren får nöja sig med nominellt belopp på slutdagen. Men om index går upp, stiger värdet på optionerna multiplicerat med eventuell hävstång.

Att använda strukturerade produkter i fondförvaltning skapar ett intressant alternativ till traditionell aktieförvaltning eller till att över tiden bygga upp en portfölj genom att successivt investera i enstaka strukturerade produkter.

HUR GÅR FÖRVALTNINGEN TILL?

Makro

Vi gör alltid en noggrann makroanalys av hur tillgångsslag, geografiska marknader, branscher och valutor kan förväntas utvecklas – och hur deras respektive värdering ser ut i förhållande till den förväntade utvecklingen. I makroanalysen identifierar vi kontinuerligt både köp- och säljmöjligheter, som skall vägas mot möjligheten att göra riktigt bra individuella affärer.

Matematik

Vi är matematiska opportunister. För varje möjlighet som makroanalysen förser oss med gör vi en stor mängd optionsvärderingar, alternativberäkningar och konsekvensanalyser. Inte den mest sociala sysselsättningen alla gånger, men väldigt lyckosam för våra kunder. Vi letar efter alternativ och förhandlar med banker världen över för att skraddarsy placeringar som tar tillvara affärsmöjligheter till bästa tänkbara villkor för våra kunder. Genom att vi hör till de ledande arrangörerna i Sverige handlar vi stora volymer och får på det viset bra priser, vilket i sin tur leder till attraktiva villkor i fondens innehav.

Aktiv förvaltning av passiva instrument

Varje innehav följs aktivt och vi letar kontinuerligt efter möjligheter att låsa in vinster, göra justeringar i underliggande exponering, utifrån makroanalys och rådande marknadsförutsättningar, eller kanske avyttra placeringen. Allt för att fonden skall ha rätt sammansättning och en riskprofil som ger god uppsida till låg risk.

BRASILLEN. I Brasilien är kaffe nationaldrycken nummer två, efter Caipirinha, och fotboll upphöjt till religion; helst spelad offensivt med teknisk finess. Till följd av ett mycket ambitiöst tillika offensivt investeringsprogram inför världskapet för fotbolls-VM 2014 och OS 2016 upplever Brasilien idag en stark ökning av offentliga investeringar, inhemsk konsumtion och export. Landet äger, utvecklar och exporterar fyndigheter i världsklass som kaffe där man är världens största odlare. Men också i mineraler, soja, olja, socker och apelsiner. Brasilien är vidare en stor aktör inom fordonsindustrin, med en kraftig ökning av såväl tillverkning som fordonsköp. Landet bedöms vara världens fjärde största bilmärknad.



VIKTIGA UTTRYCK

Allokering

Med allokering i finansiella sammanhang menas i allmänhet val och fördelning av olika tillgångar och tillgångsslag i en portfölj.

Fond

En fond är en självständig juridisk enhet (jmf stiftelse) i vilken investerare köper andelar. Fonden administreras och förvaltas självständigt av ett fondbolag, som arvoderas ur fondens förmögenhet och/eller vid insättningar och uttag. Det finns mängder av fonder på marknaden, med olika investeringsprofiler och förvaltningsmodeller. SGP Robust Fond är en specialfond vars fondförmögenhet placeras i garantiprodukter.

Kreditbetyg

Kallas även rating eller kreditrating och utarbetas av välrenommerade specialistföretag för att ge långivare en oberoende bild av t ex ett företags förmåga att möta sina förpliktelser. De internationellt mest kända och accepterade kreditbetygen ges av Standard & Poor's respektive Moody's.

Risk

Risk i finansiella sammanhang är detsamma som osäkerhet, eller annorlunda uttryckt hur utfallet varierar kring ett medelvärde. En högriskplacering är mer oberäknelig i sin utveckling än en lågriskplacering. Variationen i t ex en aktiekurs kallas även volatilitet. Både risk och volatilitet mäts normalt i standardavvikelse, som är ett statistiskt mått på hur mycket olika värden avviker från medelvärdet. Om värdena är samlade nära medelvärdet blir standardavvikelsen låg. Här följer exempel på risktyper som kan vara aktuella i SCP Robust Fond:

Marknadsrisk: Risken att marknaden kommer att gå tillbaka och att priser och värden för tillgångarna påverkas. Fonden är exponerad mot marknadsrisk. Fondens placeringsinriktning medför att marknadsrisken kommer att vara lägre än traditionella aktieplaceringar och högre än traditionella ränteplaceringar.

Kreditrisk: Emissionsinstituten, som garanterar varje enskild strukturerad placering, måste ha en kreditvärdighet som minst uppgår till "A-" enligt Standard & Poor's eller "A3" enligt Moody's långsiktiga kreditbedömning. Fondens placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag (så kallade företagsobligationer) måste ha lägst en kreditvärdighet B enligt Standard & Poor's eller motsvarande enligt Moody's långsiktiga bedömning.

Valutarisk: Fonden undviker valutarisk genom att placering endast sker i emissioner gjorda i svenska kronor.

Ränterisk: En ränteförändring påverkar obligationen i garantiprodukten, d v s en stigande ränta ger lägre värde på obligationen. Och vice versa.

Likviditetsrisk: Vid exceptionella händelser på marknaden finns det en risk att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris.

Mer information

Mer information om risker, villkor, fondbestämmelser och avgifter finns på www.sgp.se, men kan även rekvireras per post från SGP – Svenska Garantiprodukter AB. Se adress på baksidan av denna broschyr.

Bild första sidan.

UK. Storbritannien har genomgått en metamorfos de senaste 60 åren. Från att ha varit beroende av tunga basnäringar på 50- och 60-talet har landet utvecklat en högutvecklad tjänstekonomi. London är världens största finansiella centrum, men även Edinburgh har en betydande roll i finansvärlden. Sammantaget beräknas finanssektorn stå för över 20 % av landets BNP. Men även de kreativa näringarna, som t ex reklam, PR, arkitektur m m, spelar en avgörande roll med ca 7 % av BNP. Dessutom är Storbritannien som helhet världens 6:e största turist destination. Landet är också Europas näst största olje- och gasproducent efter Norge.

Om SGP

SGP – Svenska Garantiprodukter AB är ett oberoende värdepappersbolag med omfattande tillstånd från Finansinspektionen. SGP erbjuder bl a strukturerade placeringar, fondförvaltning och diskretionär förvaltning åt institutioner, företag och förmögna privatpersoner. Läs mer om företaget på www.sgp.se

För kontakt med Finansinspektionen:

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefon: 08-787 80 00.



Göteborg: Södra Hamngatan 19-21. SE-411 14 Göteborg

T +46 31 756 80 00. F +46 31 756 80 80

Stockholm: Stureplan 4C. SE-114 35 Stockholm

T +46 8 463 31 20. F +46 8 463 31 18

www.sgp.se