

## Om informationsbrosjyren

Denne brosjyren utgjør kun markedsføring og gir ikke et fullstendig bilde av tilbudet og plasseringen. Produsenten gjør ingen framstillinger og stiller ingen garantier for riktigheten eller fullstendigheten i forbindelse med noen opplysninger i denne brosjyren og påtar seg ikke ansvar eller skyldighet for informasjon i dette dokumentet. Mer informasjon finnes i faktabladet (KID) opprettet av produsenten og prospektet som inneholder en komplett beskrivelse, de gjeldene plasseringsvilkår og Garantums tilbud. Før beslutning om å investere treffes skal investor gjøre seg kjent med faktabladet, det fullstendige prospektet og om ønskelig, endelige vilkår. Informasjon finnes tilgjengelig på [www.garantum.no](http://www.garantum.no), eller kan bestilles via epost: [info@garantum.no](mailto:info@garantum.no) og telefon: +47 23 117 182.

## OM RISIKO

En investering i plasseringen er forbundet med et antall risikofaktorer. Her har vi sammenfattet de viktigste risikoene ved kjøp av Kredittobligation High Yield USA Kvartalsvis nr 3535. For mer detaljert informasjon om disse og andre risikofaktorer, vennligst ta kontakt med Garantum.

### Kredittrisiko

Ved kjøp av Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr 3535 tar investoren en kreditrisk på plaseringsproducent, dvs. emittenten som gir ut Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr 3535. Med kredittrisiko menes at emittenten ikke skulle kunne fullføre sine forpliktelser mot investor. Med forpliktelser menes tilbakebetaling på tilbakebetalingsdagen i henhold til plasseringens vilkår. Om emittenten skulle bli insolvent trer eventuell garantigiver inn. Skulle garantigiver i en slik situasjon også bli insolvent risikerer investor å tape hele eller store deler av sin investering uavhengig av hvordan den underliggende eksponeringen har utviklet seg. En måte å bedømme kredittverdigheten hos emittenten er å se på kredittratingen i henhold til Standard & Poor's (AAA representerer høyeste mulige kredittrating mens D er lavest) og i henhold til Moody's (Aaa representerer høyeste mulige kredittrating mens C er lavest). Mer informasjon finnes på [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) og [moody.com](http://moody.com). For aktuell informasjon om eventuelle forandringer i kredittrating, se vår hjemmeside: [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Investeringen dekkes ikke av Bankenes Sikringsfond i Norge eller av den statlige "Innsättningsgarantin" i Sverige. Dersom en oppløsningsmyndighet vurderer at banken risikerer å bli insolvent eller ikke kunne leve opp til eksisterende kapitalkrav har de rett til å bestemme at emittentens respektive garantigivers gjeld skal nedskrives. Dette kan resultere i at investor taper hele eller deler av sin investering.

I Kredittobligasjonen High Yield USA Kvartalsvis nr 3514 tar du utover kredittrisiko på emittenten også en kredittrisiko på referanseselskapene som reflekteres i indeksen CDX NA HY 31 Index ved observasjonsperiodens start. For Kredittobligasjonen High Yield USA Kvartalsvis nr 3514 har de 15 første kreditthendelsene ingen effekt på plasseringen. Eventuelle påfølgende kreditthendelser (16-25) i referanseselskapene reduserer utestående nominelt beløp og tilbakebetalingsbeløp med 10 prosentpoeng per kreditthendelse. Ved 25 kreditthendelser blir tilbakebetalingsbeløpet null kroner. Dette innebærer at du kan tape hele eller deler av ditt investerte beløp. Om antallet kreditthendelser skulle nærme seg grensen for beskyttelsen mot kreditthendelser, vil prisen på annenhåndsmarkedet sannsynligvis bli betydelig påvirket selv før grensen er passert. Ved spin-off, fusjoner og oppkjøp kan et referanseselskap erstattes av et annet referanseselskap og det eller de erstattede selskap (ene) tar da over det opprinnelige referanseselskaps vekt i underliggende kredittindeks. Mer om kreditthendelser og referanseselskap finnes på side 4.

### Likviditetsrisiko (annenhåndsmarkedet)

Investor skal være forberedt på å beholde plasseringen under hele løpetiden. Garantum vil under normal markedsforhold stille daglig kjøpskurs på produktet. Indikative kjøpskurser oppdateres og publiseres på [www.garantum.no](http://www.garantum.no). Under unormale markedsforhold kan annenhåndsmarkedet være meget illikvid, hvilket innebærer at det kan være vanskelig eller umulig å selge plasseringen. Kursene på annenhåndsmarkedet kan være både høyere og lavere enn tegningsbeløpet. Prissettingen på annenhåndsmarkedet påvirkes av gjenstående løpetid, aktuelt rentenivå, aktuell kredittrating, underliggende markedsutvikling og svingninger (volatilitet) i markedet. Produsenten kan i visse begrensede situasjoner løse inn plasseringen før forfall og det førtidige innløsningsbeløpet kan da være både høyere og lavere enn det opprinnelige investerte beløpet.

Investor belastes med en salgskurtasje på 2,0% av produktets markedsverdi ved salg av produktet i løpetidens første år. Deretter er salgskurtasje 0,5% av produktets markedsverdi.

## Valutarisiko

Plasseringen er notert i norske kroner og valutakursforandringer påvirker avkastningen hverken negativt eller positivt eller det nominelle beløpet som knyttet til plasseringen.

## Eksponeringsrisiko

Utviklingen for den underliggende eksponeringen er avgjørende for beregningen av det endelige resultatet i plasseringen. Hvordan den underliggende eksponeringen kommer å utvikle seg er avhengig av en mengde faktorer og innebærer komplekse risikoer hvilket blant annet inkluderer aksjekursrisiko, kredittrisiko, renterisiko, råvarepriserisiko og/eller politisk risiko. En investering i plasseringen kan gi en annen totalavkastning enn en direkteinvestering i den underliggende eksponeringen blant annet på grunn av at eventuelle utbytter ikke inkluderes i avkastningen for plasseringen samt avhengig av plasseringens konstruksjon.

## Renterisiko

Renteforandringer under løpetiden påvirker plasseringens inngående byggesteiner hvilket kan medføre at plasseringens markedsverdi forandres, positivt eller negativt. Det kan også innebære at markedsverdien avviker fra investors forventede verdi basert på utviklingen i den underliggende eksponeringen

## Markedsrisiko

En kredittobligasjon er en obligasjon hvor tilbakebetalingsbeløpet kobles til kredittmarkedet og er en funksjon av kredittrisiko i ett eller flere referanseselskaper i tillegg til kredittrisiko mot produsenten. Under løpetiden påvirkes kredittobligasjonens markedsverdi av det generelle renteklimaet, aktuelle kredittspreader samt eventuelle kreditthendelser.

## Kompleksitet i plasseringen

Avkastningen i strukturerte plasseringer bestemmes iblant av komplekse forhold som kan være vanskelige å forstå, noe som igjen gjør det vanskelig å sammenligne plasseringen med andre plasseringsalternativer. Før du kjøper et bestemt strukturert produkt bør du sette deg inn i hvordan den fungerer.

## Markedsavbrudd og særskilte hendelser

Om markedsavbrudd eller andre særskilte hendelser inntreffer kan produsenten gjøre visse endringer i beregningen eller bytte ut den underliggende eksponeringen mot en annen. Produsenten får gjøre slike endringer i vilkårene som produsenten bedømmer som nødvendig i forbindelse med de spesifikke hendelser som er angitt grunnprospektet/endelige vilkår. Med markedsavbrudd og andre særskilte hendelser mens blant annet:

- Handelen med eksponeringen avbrytes eller at det ikke finnes noen offisiell kurs tilgjengelig.
- Eksponeringen (om det er en aksje) avnoteres, selskapet går konkurs eller likvideres, gjennomfører en aksjesplitt, ny emisjon, tilbakekjøp eller lignende.
- Det skjer en lovendring eller at produsenten får økte risikohåndteringskostnader.

Om produsenten bedømmer at det ikke finnes et rimelig alternativ å gjøre en endring eller bytte ut den underliggende eksponeringen får produsenten gjøre en førtidig avsluttende beregning av avkastningen. Tilbakebetalingsbeløpet kan da være både høyere og lavere enn det opprinnelige investerte beløpet.

## Ikke kapitalbeskyttet plassering

Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr 3535 er ikke kapitalbeskyttet. Tilbakebetaling av investert beløp er avhengig av eventuelle kreditthendelser for referanseselskapene og du risikerer å hele eller deler av det investerte beløpet ved kreditthendelser i referanseselskapene.

## OM KOSTNADER

Tegningshonoraret er på inntil 3,0% av nominelt investert beløp og tilfaller distributør. Tegningskursen inkluderer en tilretteleggermargin på inntil 5,0%, hvorav maksimalt 3,0% tilfaller distributør og resten tilfaller Garantum Fondkommission AB. Tegningshonoraret betales av kunden i tillegg til tegningskursen, mens tilretteleggermargin er inkludert i tegningskursen. Les mer om kostnader og pris under "Viktige Opplysninger" senere i denne brosjyren.

I denne informasjonsbrosjyren betyr asterisker følgende: \* historisk informasjon, \*\* simulert historisk informasjon og \*\*\* informasjon som kun brukes for å underlette forståelsen av plasseringen. Utdypende forklaringer om dette finnes på siste siden i denne informasjonsbrosjyren.

# Kredittobligasjon High Yield USA

## Kvartalsvis nr 3535

- Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis utbetaler en årlig kupong på indikativt 10% med kvartalsvise utbetalinger.
- Den høye kupongen er mulig ved at risikoen, som for tiden er høy, er koblet til en kredittavhengig beskyttelse/risiko. Tilbakebetalt beløp og kupongen er avhengig av om det skjer noen kreditthendelser i plasseringens underliggende eksponering; CDX NA HY 31 Index med 99 referanseselskaper.
- Det er en beskyttelse mot de 15 første kreditthendelsene hvilket innebærer at disse ikke påvirker kupongen eller tilbakebetalt beløp på sluttdagen.
- Utestående nominelt beløp reduseres med 10 prosentenheter per kreditthendelse for kreditthendelser 16-25. Ved 25 kreditthendelser er hele det nominelle beløpet tapt og hverken kupong eller tilbakebetalt beløp kan lengre mottas.
- Som i alle plasseringer er det som investor viktig å gjøre sin egen vurdering av den underliggende eksponeringen før en investering.

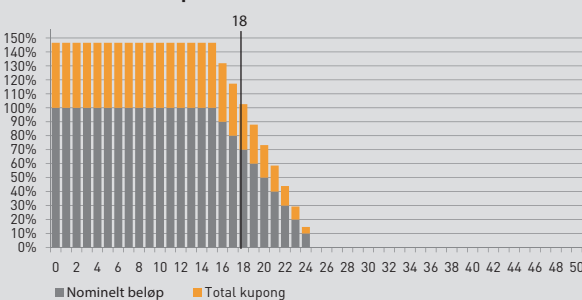


### High Yield

Obligasjoner med høy avkastning og risiko (High Yield) vokste fram som plasseringsalternativ i USA på 80-tallet og er nå et populært alternativ til aksjer og obligasjoner med høy kredittkvalitet (Investment Grade). Definisjonen av High Yield er obligasjoner med en kredittkvalitet lavere enn BBB- i henhold til Standard & Poor's eller lavere enn Baa3 i henhold til Moody's.

Den lave kredittkvaliteten gjør at disse obligasjonene har større sannsynlighet for å bli berørt av en kreditthendelse enn Investment Grade. Investor kompenseres derfor med en høyere rente.

### Tilbakebetalt beløp i forhold til antall kreditthendelser\*\*\*



Diagrammet ovenfor viser hvordan nominelt utestående beløp og kupongutbetalinger påvirkes av antallet kreditthendelser i referanseselskapene: -10 prosentenheter per hendelse fra og med kreditthendelse 16 til og med 25. I eksemplet er det antatt at alle kreditthendelsene skjer allerede i det første kvartalet. I praksis ville den totale kupongen trolig være høyere, gitt at alle kreditthendelser ikke skjer under kvartal 1. Stolpene i grått viser tilbakebetalt beløp og stolpene i orange viser de sammenlagte kupongene, basert på et fastsett kupongnivå på 10% årlig. Merk at historisk informasjon ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

I tidligere forfalte 5-årige indeksreiser (20 stk.) av CDX NA HY har det på det meste skjedd 18 kreditthendelser (tilsvarende 18% av selskapene i inngående indeksreiser) (serie 9). Kilde: BNP Paribas

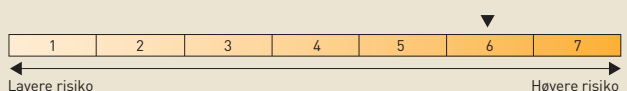
### Illustrasjon - Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr 3535



Utbetaling av kupongene skjer kvartalsvis fra og med den 17. april 2019 fram til og med 17. januar 2024. Utbetalingene baseres på antallet dager i forhold til et helt år som har passert under inneværende år. Første årets sammenlagte kupong kan derfor være lavere eller høyere avhengig av om perioden er kortere eller lengre enn ett år. Denne forenklete illustrasjonen viser den indikative kuponger på 10% per år.

Tegningskurs i [% tegninghonorar påløper] <sup>1</sup>	100%
Kapitalbeskyttelse	Nei
Kredittberørende beskyttelse/risiko <sup>2</sup>	CDX NA HY 31 Index
Kredittberørende beskyttelse/risiko av nominelt beløp	100%
Tilbakebetaling av nominelt beløp ved 0-15 kreditthendelser	100%
Reduksjon av nominelt beløp (16-25 kreditthendelser)	10 prosentenheter/hendelse
Indikativt kupong <sup>4</sup> (lavest 7% og fastsettes 28 november 2018)	10%/år
Løpetid	ca 5 år
ISIN	NO0010835291
Produsent (emittent)	BNP Paribas Issuance B.V.
Garantigivare	BNP Paribas
Garantivarrisk	S&P: A/Moody's: Aa3

### Risiknivå (SRI)



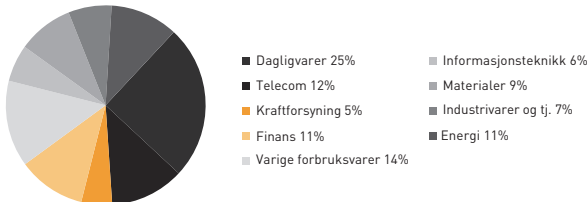
Risikonivåene fastsettes før tegningsperioden og gjelder under forutsetning at du beholder plasseringen til forfall. Forandringer i plasseringenes markedsverdi under løpetiden kan bli større enn hva som reflekteres av risikonivået ovenfor. Det kan få betydning om du velger å selge plasseringen før forfall. I noen tilfeller er salg før forfall ikke mulig. Salg før forfall kan medføre ekstra kostnader.

En investering i en strukturert plassering er som ved alle investeringer forbundet med visse risikoer. Aktuell informasjonsbrosjyre består kun av et sammenhengende av produsentens faktablad samt endelige vilkår/prospekt som inneholder fullstendig informasjon og gjeldende vilkår for plasseringen. Alt material finnes tilgjengelig på [www.garantum.no](http://www.garantum.no). Eventuelle fotnoteforklaringer finnes i aktuell informasjonsbrosjyre.

## Om Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr 3535

Den kredittberørende beskyttelsen er knyttet til de referanseselskapene som ved løpetidens start reflekteres i indeksen CDX NA HY 31 Indeks. Den risikoen man tar er blant annet at ett eller flere av referanseselskapene ikke betaler gjeld i rett tid, blir insolvent, går konkurs eller lignende i løpet av observasjonsperioden som løper fra 30. november 2018 til 20. desember 2023. Da oppstår en kreditthendelse. I tabellen til høyre framgår hvilke selskaper som inngår i indeksen per nå.

## Sektorinndeling - CDX NA HY 31 Index



## Regneeksempel\*\*\*

Antal kreditthendelser under løptiden	Total kupong	Tilbakebetalt-beløp kredittavhengig beskyttelse/risiko (eks. kupongene)	Sum kupong-utbetalinger	Totalt tilbakebetalt beløp	Effektiv års-avkastning (inkl. samtlige kostnader)
0	50,75%	1 000 000 kr	507 500 kr	1 507 500 kr	7,79%
10	50,75%	1 000 000 kr	507 500 kr	1 507 750 kr	7,79%
15	50,75%	1 000 000 kr	507 500 kr	1 507 750 kr	7,79%
20	25,38%	500 000 kr	253 750 kr	753 750 kr	-5,97%
22	15,23%	300 000 kr	152 250 kr	452 250 kr	-14,97%
25	0,00%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,00%
35	0,00%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,00%
50	0,00%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,00%

**Regneeksempel \*\*\***Eksempelet i tabellen ovenfor viser utviklingen for et investert beløp på kr 1 000 000 (ekskl. tegningshonorar på 3%, kr 30 000) basert på en fastsatt kupong på 10%. Ved beregningen av de totale kupongutbetalingene har vi tatt forbehold om at samtlige kreditthendelser har skjedd under kvartal 1. I praksis vil de totale kupongutbetalingene sannsynligvis være høyere, gitt at samtlige kreditthendelser ikke skjer under kvartal 1.

## Tabell: Forklaring av ulike kreditttrattinger (kilde: Moody's och S&amp;P)

Moody's	S&P	Forklaring
<b>Investment grade</b>		
Aaa	AAA	Høyeste kreditttrating
Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Høy kreditttrating der kreditttrisikoen bedømmes som veldig lav.
A1, A2, A3	A+, A, A-	Kreditttrating over gjennomsnitt, men der kreditttrisikoen kan øke over tid.
Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Kreditttrating på middels nivå som ansees fullgod på kort sikt, men der forholdene kan endres p.g.a. eksterne faktorer.
<b>Speculative grade (Også kalt High Yield)</b>		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Kreditttratingen ansees som usikker og kan endres relativt fort avhengig av konjunktoren eller andre faktorer.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Høy kredittrisiko der kreditttratingen varierer kraftig med konjunktorene.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Veldig lav kreditttrating og avhengig av en bra konjunktur for å kunne fullføre sine forpliktelser
Ca	CC	Obligasjonene kan ansees som veldig spekulative og selskapet risikerer å gå konkurs.
C	C	Ekstremt lav kreditttrating. Selskapene har ikke avsluttet betaling på sine obligasjoner/lån, men kan være konkurs.

Liste over selskaper	S&P	Moody's	Land
ADT Security Corp/The	NR	Ba3	USA
Advanced Micro Devices Inc	B+	B2	USA
AES Corp/VA	BB+	Ba1	USA
AK Steel Corp	B	B2	USA
Ally Financial Inc	BB+	NR	USA
American Airlines Group Inc	BB-	Ba3	USA
American Axle & Manufacturing	BB-	B1	USA
Amkor Technology Inc	BB	Ba3	USA
Aramark Services Inc	BB+	Ba2	USA
Arconic Inc/PA	NR	Ba2	USA
Ashland LLC	BB	Ba2	USA
Avis Budget Group Inc	BB	NR	USA
Avon Products Inc	B	B1	Storbritannien
Ball Corp	BB+	Ba1	USA
Bausch Health Cos Inc	B	B3	USA
Beazer Homes USA Inc	B-	B3	USA
Bombardier Inc	B-	B3	Kanada
Boyd Gaming Corp	B+	NR	USA
California Resources Corp	CCC+	Caa1	USA
Calpine Corp	B+	Ba3	USA
CCO Holdings LLC	NR	B1	USA
CenturyLink Inc	BB	Ba3	USA
Chesapeake Energy Corp	B	B3	USA
CIT Group Inc	BB+	NR	USA
Community Health Systems Inc	CCC+	NR	USA
CSC Holdings LLC	B+	Ba2	USA
DaVita Inc	BB	Ba2	USA
Dell Inc	NR	Ba1	USA
Diamond Offshore Drilling Inc	B	B2	USA
DISH DBS Corp	B	B1	USA
Energy Transfer Equity LP	BB-	Ba2	USA
Equinix Inc	BB+	Ba3	USA
First Data Corp	BB-	Ba3	USA
Freeport-McMoRan Inc	BB	Ba2	USA
Frontier Communications Corp	CCC+	B3	USA
Gap Inc/The	BB+	Baa2	USA
Genworth Holdings Inc	B	B2	USA
HCA Inc	BB+	Ba2	USA
HD Supply Inc	BB+	Ba2	USA
Hertz Corp/The	B+	B2	USA
Huntsman International LLC	BB+	Ba1	USA
iStar Inc	BB-	B1	USA
JC Penney Co Inc	B-	B3	USA
K Hovnanian Enterprises Inc	NR	Caa3	USA
KB Home	BB-	B1	USA
L Brands Inc	BB	Ba1	USA
Lennar Corp	BB+	Ba1	USA
Liberty Interactive LLC	BB	Ba3	USA
MBIA Inc	NR	Ba3	USA
McClatchy Co/The	CCC+	Caa1	USA
MDC Holdings Inc	BB+	Ba2	USA
MGIC Investment Corp	BB+	Ba2	USA
MGM Resorts International	BB-	Ba3	USA
Murphy Oil Corp	BBB-	Ba3	USA
Nabors Industries Inc	BB	Ba3	USA
Navient Corp	BB-	Ba3	USA
Neiman Marcus Group LLC/The	CCC	Caa1	USA
New Albertsons LP	B	NR	USA
NOVA Chemicals Corp	BB+	Ba1	Kanada
NRG Energy Inc	BB	Ba3	USA
Olin Corp	BB+	Ba1	USA
Pactiv LLC	B+	Caa1	USA
Parker Drilling Co	B-	Caa1	USA
Pitney Bowes Inc	BB+	Ba1	USA
PolyOne Corp	BB	Ba2	USA
PulteGroup Inc	BB+	Ba1	USA
Radian Group Inc	BB+	Ba2	USA
Rite Aid Corp	B	B2	USA
RR Donnelley & Sons Co	B	B2	USA
Sabre Holdings Corp	BB	Ba2	USA
Safeway Inc	B	B3	USA
Sanmina Corp	BB+	WR	USA
Sealed Air Corp	BB+	Ba2	USA
Springleaf Finance Corp	B+	B1	USA
Sprint Communications Inc	B	B1	USA
Staples Inc	B+	B1	USA
SUPERVALU Inc	B+	B1	USA
Talen Energy Supply LLC	B+	B2	USA
Targa Resources Partners LP	BB-	Ba3	USA
Teck Resources Ltd	BB+	Ba1	Kanada
TEGNA Inc	BB+	Ba2	USA
Tenet Healthcare Corp	B	B2	USA
Tesla Inc	B-	B3	USA
T-Mobile USA Inc	NR	Ba2	USA
Toll Brothers Inc	BB+	Ba1	USA
TransDigm Inc	B+	NR	USA
Transocean Inc	B-	B3	USA
Unisys Corp	B-	B2	USA
United Continental Holdings In	BB	Ba2	USA
United Rentals North America I	BB	Ba2	USA
United States Steel Corp	B	B1	USA
Uniti Group Inc	CCC+	Caa1	USA
Universal Health Services Inc	BB+	Ba1	USA
Univision Communications Inc	B+	B2	USA
Weatherford International Ltd	NR	B3	USA
Whiting Petroleum Corp	BB	B1	USA
Windstream Services LLC	NR	Caa1	USA
Vistra Energy Corp	BB	Ba2	USA
Yum! Brands Inc	BB	Ba3	USA

Kilde: Markit og Bloomberg NR = Rating saknes

- Tegningskursen inkl. en tilretteleggermargin på inntil 5%.
- Handel med finansielle instrumenter innebærer alltid en risiko. Ditt investerte beløp kan både øke og minske i verdi. Kredittobligasjoner er ikke kapitalbeskyttede og nominelt tilbakebetalt-beløp er avhengig av antallet kreditthendelser hos referanseselskapene. I denne plasseringen reduserer hver kreditthendelse nominelt investert beløp med 10 prosentenheter ved kredittthendelse 16-25.
- Indeksen CDX NA HY 31 Index inneholder 99 referanseselskaper.
- Kupongen er indikativ og fastsettes senest den 28. november 2018 og kan både bli høyere eller lavere enn indikert. Tegningen er bindende under forutsetning at nivået ikke fastsettes til under 7% per år. Se produsentens faktablad og endelige vilkår for detaljert informasjon om plasseringsvilkårene. Alt materiell finnes på [www.garantum.no](http://www.garantum.no) eller via telefon 23 11 71 80.

# Slik fungerer denne plasseringen

Denne plasseringen passer for deg som søker en renteplassering, men med høyere avkastningsmulighet og hvor beskyttelsen er annerledes enn ved tradisjonelle rentealternativer.

## Hva kjennetegner denne plasseringen?

Denne plasseringsformen kan skape gode avkastningsmuligheter. Det som kjennetegner denne type plasseringer er at de har en kredittavhengig beskyttelse/risiko samt at avkastningen er koblet til et eller flere referanseselskaper. Får referanseselskapene problemer kan det påvirke din plassering negativt både potensiell avkastning og kredittbeskyttelsen.

## Så får du avkastning

Denne plasseringen gir en løpende rente som vanligvis overstiger den renten man får i tradisjonelle rentealternativer. Ofte er renten fast og betales ut årlig, halvårlig eller kvartalsvis. I noen typer kan det også være flytende rente istedenfor fast rente, eller en kombinasjon av fast og flytende rente. Rentenivået uttrykkes i prosent av nominelt beløp, men i kroner kan renten bli lavere da den beregnes på plasseringens kreditteksponerende del av nominelt beløp og dette beløpet kan bli lavere avhengig om det skjer noen kreditthendelser i referanseselskapene. Istedenfor, eller i tillegg til renten, kan det finnes avkastningsmuligheter koblet til underliggende markeder. I disse tilfellene brukes ofte navnet kreditt hybrid.

## Bred indeks knyttet til selskapsobligasjoner

Disse plasseringene kan være knyttet til et enkelt selskap, men er som oftest knyttet til en bred kredittindeks med selskaper som utsteder selskapsobligasjoner. Referanseselskapene er ofte high yield selskaper og ulike serier av den europeiske kredittindeksen iTraxx Crossover Index og den amerikanske CDX NA HY Index er ofte brukt. Referanseselskapene har en lavere kreditt-rating enn BBB fra Standard & Poors, men ettersom selskapene er forbundet med høyere risiko så tilbyr de også en høyere avkastning sammenlignet med selskapet som har en høyere kreditt-rating (som f.eks. investment grade).

## Kredittavhengig beskyttelse/risiko

Konstruksjonen i disse plasseringene ligner en aksjeindeksobligasjon, men tilbyr ikke kapitalbeskyttelse. Plasseringen har isteden en kredittavhengig beskyttelse/risiko hvilket innebærer at utestående nominelt beløp og tilbakebetalt beløp påvirkes av kreditthendelser i referanseselskapene, gitt at antall kreditthendelser inntreffer under observasjonsperioden og at de skjer i tilstrekkelig antall. En del av disse plasseringene har en beskyttelse mot et visst antall kreditthendelser mens i andre påvirkes plasseringen negativt allerede ved første kreditthendelse. Skulle det ikke inntreffe noen kreditthendelser eller at de ikke inntreffer i tilstrekkelig antall, vil produsenten tilbakebetale nominelt beløp på sluttdagen. Tilbakebetalingen av nominelt beløp og den løpende renten er med andre ord avhengig om det skjer noen kreditthendelser og hvor mange.

### Kreditthendelse

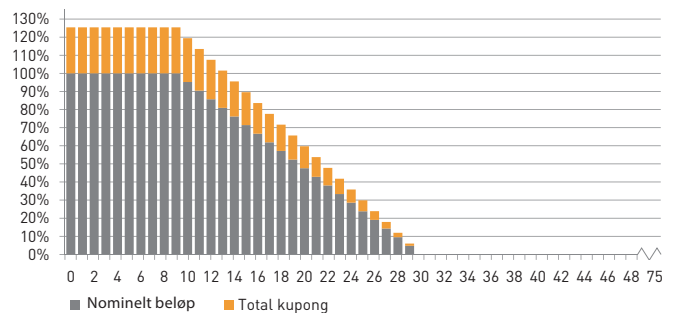
En kreditthendelse kan inntreffe når som helst under observasjonsperioden, og definisjonen av en kreditthendelse i denne typen plasseringer er samme som på kredittderivatmarkedet. Hvordan antallet kreditthendelser påvirker en spesifikk plassering framgår av plasseringsvilkårene. Eksempel på vanlige kreditthendelser er:

- **Uteblitt betaling.** Referanseselskapet unnlater i rett tid å betale ned på gjeld (eller garanti for gjeld).
- **Konkursbegjæring.** Referanseselskapet blir begjært konkurs, blir satt under administrasjon eller en lignende ordning.

## Skreddersydd risiko- og avkastningsnivå

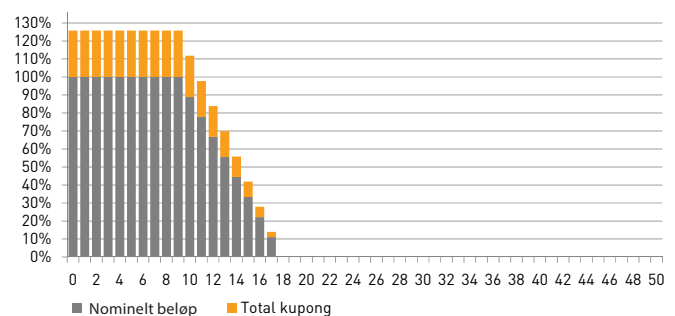
Risiko- og avkastningsnivåer skreddersys etter investors ulike behov. Plasseringens brytepunkter indikerer risikonivåene. Det første brytepunktet viser hvor mange kreditthendelser man som investor er beskyttet mot. Det andre brytepunktet viser ved hvilken kreditthendelse plasseringens nominelle beløp er tapt. Brytepunktene kan gi beskyttelse mot et antall kreditthendelser, men kan også være konstruert slik at et fåtall kreditthendelser utover beskyttelsesnivået senker nominelt beløp betydelig. Dette medfører at plasseringens brytepunkter vil påvirke risikoen kraftig, men med økt risiko kommer økt avkastningspotensialet i form av indikert rentenivå/kupong. Merk at en plassering med mer offensive brytepunkter innebærer høyere risiko. Verdien på annenhåndsmarkedet kan da variere kraftigere (mer volatil) enn verdien for en plassering med mer defensive brytepunkter, på grunn av variasjonen av kreditt risiko i plasseringens referanseselskaper.

## Mer defensiv plassering (brytepunkter 10-30)



**Diagrammet.** Stølpene i grått viser tilbakebetalt beløp og stølpene i orange viser summen av kupongutbetalingene, basert på en fast årlig rente på 5%. I dette eksempelet har plasseringen en beskyttelse mot de 9 første kreditthendelsene. Fra kreditthendelse 10 reduserer utestående nominelt beløp samt tilbakebetalt beløp med 4,76 prosentenheter per kreditthendelse for kreditthendelse 10 – 30.

## Mer offensiv plassering (brytepunkter 10-18)



**Diagrammet.** Stølpene i grått viser tilbakebetalt beløp og stølpene i orange viser summen av kupongutbetalingene, basert på en fast årlig rente på 5,25%. I dette eksempelet har plasseringene en beskyttelse mot de 9 første kreditthendelsene. Fra kreditthendelse 10 reduseres utestående nominelt beløp samt tilbakebetalt beløp med 11,11 prosentenheter per kreditthendelse for kreditthendelsene 10 – 18.

### Viktig å tenke på

Utover kreditt risiko/-beskyttelsen knyttet til referanseselskapene har du som investor også kreditt risiko mot emittenten av aktuell plassering. Denne kreditt risikoen er overordnet den kreditt risikoen som finnes tilknyttet referanseselskapene og regnes ikke blant ordinære eventuelle kreditt hendelser. Om det første brytepunktet før beskyttelsen mot kreditt hendelser har blitt passert så kommer den negative innvirkningen som ytterligere kreditt hendelser får på plasseringens utfall å overstige de berørte referanseselskapene aktuelle vektning i underliggende kreditt indeks. Sluttdagen og tilbakebetalingsdagen kan bli forsinket om en ikke-avsluttet kreditt hendelse foreligger.



# Viktige opplysninger

Fullstendig informasjon om dette produktet er å finne i Utsteders dokumentasjon (herunder Grunnprospekt med eventuelle tillegg og «Final Terms») som investor oppfordres å lese i sin helhet før investering. Samtlige dokumenter vil være tilgjengelige hos Garantum Fondkommission AB.

## GENERELL INFORMASJON

### Opplysninger om utsteder og tilrettelegger

Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr. 3535 ("Produktet") er utstedt av BNP Paribas Issuance B.V. ("Utsteder"). Tilrettelegger for tilbudet er Garantum Fondkommission AB ("Garantum" eller "Tilrettelegger"). Garantum Norge AS er tilknyttet agent for Garantum Fondkommission AB og tilbyr ordrefremdling og yter investeringsrådgivning iht. verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1 og 5. Garantum Norge AS distribuerer Garantum Fondkommission sine investeringsprodukter i Norge og klassifiseres derfor som en ikke-uavhengig investeringsrådgiver. Det betyr at Garantum Norge AS kan motta returprovisjon fra tilrettelegger av produktene. Garantum Fondkommission er fullt ut ansvarlig for Garantum Norges virksomhet. Garantum Fondkommission AB har nødvendige tillatelser til å distribuere finansielle produkter og er underlagt Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige.

Garantum, Utsteder eller øvrige verdipapirforetak som distribuerer denne plasseringen tar ikke ansvar for investeringens verdutvikling og gir ingen muntlige eller skriftlige, direkte eller indirekte garantier eller løfter om det endelige utfallet av en investering.

### Garantum sin rolle

Garantum sin rolle er å hele tiden ta frem idéer på plasseringer ut ifra den grunnleggende filosofien som gjennomsyrrer vår virksomhet - rett plassering til rett tid. Garantum Fondkommission har en uavhengig posisjon som i praksis betyr at Garantum forsøker å finne de mest kostnadseffektive instrumentene som inngår i en strukturert plassering. Garantum ser deretter til at utvalgt utsteder bruker de instrumenter som er mest fordelaktige for investor. Gjennom å være så effektiv som mulig i arbeidet med å tilby strukturerte plasseringen er Garantum overbevist om at vår uavhengighet gir investor bedre plasseringsvilkår.

## ØVRIG

### Indikative vilkår

Oppgitte betingelser er indikative og kan bli høyere eller lavere enn oppgitt. Vilkårene er avhengig av de rådende forutsetninger på rente-, aksje- og valutamarkedet. De endelige vilkår fastsettes senest på Startdagen. Tegningen er bindende under forutsetning at vilkårene ikke underskrides et forutbestemt nivå. Tilbudet gjennomføres under forutsetning at det ikke helt eller delvis ifølg Garantums eller Utsteders vurdering er umuliggjort eller vesentlig forhindret som følge av lovgivning, myndigheters beslutninger eller tilsvarende i Sverige, Norge eller i andre relevante land. Garantum og/eller Utsteder forbeholder seg retten til å forkorte tegningstiden, begrense tilbudets omfang eller avbryte tilbudet såfremt markedsforutsetningene anses å være ugunstige.

### Historisk eller simulert historisk utvikling

Informasjon markert med \* menes historisk informasjon og eventuell informasjon markert med \*\* menes simulert historisk informasjon. Simulert historisk informasjon er basert på Garantums eller produsentens egne beregningsmodeller, data og forutsetninger og en person som bruker andre modeller, data eller forutsetninger kan oppnå andre resultater. Investor bør notere at hverken faktisk eller simulert historisk utvikling er en garanti for eller indikasjon på fremtidig utvikling eller avkastning samt at plasseringens løpetid kan avvike fra de tidsperioder som er anvendt i brosjyren.

### Regneeksempel

Informasjon markert med \*\*\* utgjør kun eksempler for å underlette forståelsen av plasseringen. Regneeksempelene viser hvordan avkastningen beregnes på rent hypotetiske avkastningsnivåer. De hypotetiske beregningene skal ikke sees på som en garanti for eller indikasjon på fremtidig utvikling eller avkastning.

### Rådgivning

Om plasseringen er egnet eller hensiktsmessig investering må alltid vurderes ut ifra den enkeltes investor egne økonomiske forhold, investeringsmål og kunnskap. Denne brosjyren utgjør ikke investeringsrådgivning, investor må selv bedømme om denne plasseringen er egnet alternativt rådføre seg med en profesjonell rådgiver. Garantum Fondkommission AB eller utvalgt produsent tar ikke ansvar for verdutviklingen av plasseringen og gir ingen muntlige eller skriftlige, direkte eller indirekte garantier eller forpliktelser av den endelige utfallet til en investering.

## Lånefinansiering

Det tilbys ikke lånefinansiering med sikkerhet i produktet.

## TILBAKEBETALINGS DAG

Med tilbakebetalingsdag og kupongutbetalingsdag menes tidligste dag for tilbakebetaling eller utbetaling av kupong. Tidligste dag for tilbakebetaling eller utbetaling av kupong fremgår av produsentens faktablad, grunnprospekt og endelige vilkår. Tilbakebetaling og utbetaling er avhengig av den sentrale verdipapiroppbevareren (VPS) og/eller en eller flere clearinginstitutter betalingsrutiner hvilket kan lede til at tilbakebetaling eller utbetaling skjer senere enn tidligste dag.

## KOSTNADER OG AVGIFTER

### Generelt

Garantum søker å legge til rette for at de mest kostnadseffektive instrumentene inngår i en strukturert plassering, og vil sørge for at utvalgt Utsteder anvender de instrumenter som er mest fordelaktig for investor for å oppnå best mulige plasseringsvilkår innenfor produktets målsetning.

### Tegningshonorar

Ved en plassering betaler investor et tegningshonorar som normalt beløper seg til 3% av nominelt investert beløp. Dette honoraret kommer i tillegg, slik at innbetalt beløp blir således inntil 103% av nominelt beløp.

### Tilretteleggermargin

En strukturert plassering har alltid en produksjonskostnad uavhengig av konstruksjonen. Garantum får derfor en margin fra plasseringens produsent som er inkludert i plasseringens pris. Marginen mottas som kompensasjon for det arbeidet produsenten har pålagt Garantum å utføre. Nivået på marginen bestemmes på bakgrunn av en estimert pris for de finansielle instrumentene som inngår i plasseringen og marginen skal dekke blant annet kostnadene for vårt arbeid. Av nominelt beløp utgjør marginen maksimalt 1% per løpetidsår.

Beløpet investor betaler for plasseringen vil således være høyere enn den prisen Utsteder betaler i markedet for å sikre Investors rett til avkastning. Teoretisk ville investors avkastning ha vært høyere uten denne marginen. På den annen side har den enkelte Investor normalt ikke tilgang til å sette sammen en slik investeringsmulighet selv til de vilkår som her tilbys, da dette er et institusjonelt marked. Garantum Fondkommission AB er en uavhengig aktør og snakker derfor med mange forskjellige Utstedere og opsjonsmotparter for å få et best mulig sluttprodukt til kunden.

### Totale kostnader

Tilretteleggermargin pluss tegningshonorar. For en 5-årig plassering innebærer dette maksimalt 5% + 3% = 8% av nominelt beløp. Av dette går maksimalt 6% [3% tilretteleggermargin + 3% tegningshonorar] til distributør hvorav resten tilfaller Garantum Fondkommission. Beregningene utgår fra at maksimal tilretteleggermargin tas ut.

Eksempel på maksimal kostnad over tid ved et nominelt beløp på 100 000 kr i Kredittobligasjon High Yield USA Kvartalsvis nr. 3535 med 5 års løptid:

Scenarier	Innløst etter 1 år	Innløst etter 3 år	Innløst etter 5 år
Tegningshonorar	3 000 kr	3 000 kr	3 000 kr
Maks provisjon til Garantum	2 000 kr	2 000 kr	2 000 kr
Tredjepart provisjon til distributør	3 000 kr	3 000 kr	3 000 kr
Totalt (inkl. tegningshonorar), kr	8 000 kr	8 000 kr	8 000 kr
Totalt (inkl. tegningshonorar), %	8,0%	8,0%	8,0%
Kostnad over tid per år, %	-8,0%	-2,6%	-1,5%

### Forvaltningshonorar

Det er ingen forvaltningshonorar knyttet til investeringen.

Det kan tilkomme tilleggskostnader for oppbevaring av produktet. Priser for oppbevaring på depotkonto/VPS-konto er ulik hos ulike aktører.

### Innløsningsprovisjon

Investor blir ikke belastet salgskurtasje ved eventuell automatisk innløsning på de respektive observasjonsdatoene. Ønsker investor å selge investeringen ved andre tidspunkter, vil investor belastes med en salgskurtasje på 2% av produktets markedsverdi ved salg av produktet i løpetidens første år. Deretter er salgskurtasje 0,5 % av produktets markedsverdi.

**Utsteders rolle og insentiver**

Utsteder vil foreta sikringsforretninger i forbindelse med utstedelsen av produktet. Slike sikringsforretninger vil kunne medføre at Utsteder oppnår en margingevinst eller -tap. Marginen utgjør forskjellen mellom prisen på produktet og markedspris for rett til avkastning i finansmarkedet. Kostnadene relatert til sikringsforretninger vil kunne variere med forandringer i rentenivået, volatilitet og endringer i prisingen av andre finansielle instrumenter som inngår i produktets avkastningselement. Ulike tilbydere av tilsvarende produkter vil oppnå ulike marginer avhengig av posisjon i markedet for sikringsforretninger. Etter utløpet av tegningsperioden vil investor opplyses skriftlig, ved etterspørsel, om de totale kostnadene og den endelige prisen kunden betaler, og hvor mye dette avviker fra anslaget som ble gitt på tegningstidspunktet. De totale kostnadene vil bli oppgitt i prosent av nominelt investert beløp.

**Godtgjørelse til og fra tredjepart**

Garantum har kun mulighet til å gi eller ta imot godtgjørelse overfor tredjepart under forutsetning at godtgjørelsen øker kvaliteten på tjenesten og at det ikke er til hinder for ivaretagelsen av kundens interesse. Garantum har en begrenset distribusjon og benytter derfor i visse tilfeller samarbeidspartnere til å markedsføre og formidle plasseringer. Av den totale godtgjørelsen som Garantum mottar går en del til den samarbeidspartner som investor har kontakt med uten at det medfører økte kostnader for investor. Garantum og deres underdistributører har et insentiv til å legge til rette for investeringer i produktet.

**AVKASTNING****Underliggende aktiva**

Tilbakebetalt beløp og kupongen er avhengig av om det skjer noen kreditthendelser i plasseringens underliggende eksponering; CDX NA HY 31 Index med 99 referanseselskaper. Mer informasjon på side 4.

**BESKATNING**

Nedenstående er en generell redegjørelse for enkelte norske skatteregler som kommer til anvendelse ved kjøp, eierskap og realisasjon av produktet for investorer som er skattemessig hjemmehørende i Norge. Den gir ingen uttømmende beskrivelse av alle skatteregler som kan være relevante. Den skattemessige virkningen avhenger av den enkelte investors individuelle situasjon. Skattesatser og skatteregler kan bli endret i produktets løpetid, også med tilbakevirkende kraft. Slike endringer kan ha negative konsekvenser for investor. Investor er selv ansvarlig for at riktig informasjon blir gitt ligningsmyndighetene for de aktuelle årene produktet eies.

Den løpende avkastningen av produktet er skattepliktig, og kommer til beskattning det inntektsåret avkastningen påløper.

Ved salg, innløsning eller annen realisasjon av kredittobligasjonen i løpetiden eller på forfallsdato er gevinst skattepliktig og tap fradragsberettiget. Kostnader i forbindelse med kjøp og salg av produktet skal tillegges inngangsverdien og kommer til fradrag ved gevinst- eller tapsberegningen ved realisasjonen. Gjeldene skattesats på tidspunktet for tilbudet er 23%.

Produktet inngår i investorens skattepliktige formue. Det er produktets kursverdi som inngår i beregningsgrunnlaget for formuesskatt. Gjeldende formuesskattesats på tidspunktet for tilbudet er 0,85% av netto skattepliktig formue som overstiger NOK 1 480 000. Norske aksjeselskaper og likestilte rettssubjekter er ikke gjenstand for formuesbeskatning.

**SPIS – BRANSJEKODE OG ORDLISTE**

Garantum Fondkommission AB er tilknyttet SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) og er dermed forpliktet å følge Svenska Fondhandlareförningens bransjekode for visse strukturerte plasseringer. Bransjekoden og tilhørende ordliste finnes på [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se).

**RISIKOKLASSIFISERING (SRI)**

Risikoindekset på forsiden er ment å illustrere risikoen på investert beløp ut ifra PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Risikomålet gjelder for alle strukturerte plasseringer i EU og kalles SRI (Summary Risk Indicator). Med utgangspunkt i en syv-sifret skala (1-7) beregnes SRI ut ifra to underliggende mål: emittentens kredittrisiko (CRM – Credit Risk Measure) og volatiliteten i underliggende marked (MRM – Market Risk Measure).

**MÅLGRUPPE**

På forsiden av denne informasjonsbrosjyren finnes det en beskrivelse av plasseringens målgruppe. En strukturert plassering skal i første omgang distribueres til den målgruppen som er definert som positiv. I tilfelle plasseringen distribueres innenfor rammen for investeringsrådgivning eller porteføljeforvaltning, og har et diversifisering mål, kan plasseringen distribueres

til en nøytral målgruppe. Investorer som ikke fanges opp av en positiv eller nøytral målgruppe befinner seg i praksis i en negativ målgruppe hvilket innebærer at en investering ikke er egnet. For mer informasjon om plasseringstyper målgruppebestemmelser, kontakt Garantum.

Målgruppene fastsettes ut ifra følgende kriterier:

**Investeringsmål**

- Kapitalbevarende – Kapitalen skal være beskyttet mot nedgang.
- Vekst – Kapitalen skal ha potensialet til å vokse.
- Utbytte – Kapitalen skal generere kontinuerlige utbetalinger.
- Hedge – Kapitalen skal kunne vokse uavhengig av markedsutviklingen.
- Gearing – Kapitalen skal gi en høy avkastning i forhold til investert beløp.

**Type investor**

- Ikke-profesjonell
- Profesjonell
- Kvalifisert motpart

Garantum kategoriserer i utgangspunktet samtlige nye kunder som "Ikke-profesjonelle". Som "Ikke-profesjonell" kunde omfattes du av den høyeste investorbeskyttelsen. Garantum kan på anmodning omklassifisere en kunde til å bli behandlet som "Profesjonell" under visse forutsetninger. Som "Profesjonell" kunde mister du den høye kundebeskyttelsen.

**Kunnskap og erfaring**

- Grunnleggende – Grunnleggende kunnskap om tilsvarende finansielt instrument, men ingen erfaring med handel i finansielle instrumenter.
- Informert – Har evnen til å gjøre et informert investeringsvalg på bakgrunn av tilstrekkelig kunnskap og forståelse av produktet og dets spesifikke risikoer og avkastning og/eller noe erfaring med handel i finansielle instrumenter.
- Avansert – Høy kunnskap om tilsvarende finansielt instrument og/eller høy erfaring med handel i finansielle instrumenter.

**Evne til å bære tap**

- 0% – Investor har ingen mulighet til å bære tap.
- 0%-X% – Investor har begrenset mulighet til å bære tap.
- 0%-100% – Investor har mulighet til å bære tap.

**Risikotoleranse**

Plasseringens positive målgruppe består av investorer med en risikotoleranse tilsvarende plasseringens risikonivå, dvs. risikoklassifiseringen. Har investor en annen risikotoleranse enn plasseringens risikonivå er investor i en nøytral målgruppe.

**Distribusjonsstrategi**

- Egen distribusjon med hensiktsmessighetstest
- Investeringsrådgivning
- Porteføljeforvaltning

Distribusjon skjer via utvalgte samarbeidspartnere gjennom investeringsrådgivning eller porteføljeforvaltning.

**Plasseringshorisont**

- Veldig kort (<1 år)
- Kort (<3 år)
- Middels (<5 år)
- Lang (>5 år)

**SELLING RESTRICTIONS**

The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Garantum has agreed that neither itself nor any subsidiary of Garantum will offer, sell or deliver any securities within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.