

Garantum donerar en del av sin
intäkt i placeringen till

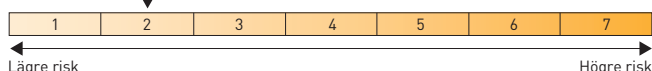


Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845



Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845

Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

Målgrupp

Kunskap och erfarenhet

Grundläggande	Informerad	Avancerad
---------------	------------	-----------

Förmåga att bära förlust

0%	0%-10%	0%-100%
----	--------	---------

Investeringsmål

Kapitalbevarande	Tillväxt	Kassaflöde	Hedge	Hävtång
------------------	----------	------------	-------	---------

Placeringshorisont

Mycket kort (<1 år)	Kort (<3 år)	Medel (<5 år)	Lång (>5 år)
---------------------	--------------	---------------	--------------

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens riskenivå. Rekommenderad innehavsperiod motsvarar placeringens löptid. Placeringen är lämplig för icke-professionella kunder vars profil överensstämmer med ovan målgruppsbestämning.

☒ Positiv målgrupp ☐ Neutral målgrupp ☐ Negativ målgrupp

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) ¹	100%
Skyddsnivå ²	90%
Löptid	5 år
Indikativ deltagandegrad (lägst 1,0) ³	1,3
Fixed Best (fast utveckling för de 3 bästa aktierna)	30%
Genomsnittsberäkning	1 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 8 aktier
ISIN	SE0013647716
Emittent	BNP Paribas SA
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: Aa3

Vad utmärker placeringen?

Placeringen baseras på en grön obligation som producenten ger ut. Det innebär att investerat belopp är örönmärkt för utlåning till klimat- och samhällspositiva projekt. Placeringen är dessutom kopplad till åtta bolag som är med och bidrar till att uppfylla ett eller flera av FN:s 17 globala mål. Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver du i den här broschyren bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, Fixed Best och genomsnittsberäkning fungerar samt vilken effekt det får om emittenten skulle råka ut för en kredithändelse.

När kan jag förlora pengar?

Placeringen har två huvudsakliga risker: kreditrisk – att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden – och marknadsrisk – vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning, vilket du skulle ha fått om du istället valt ett räntesalternativ. 90% av ditt nominella belopp är skyddat på slutdagen. Läs mer om dessa och andra risker på sidan 2.

Viktigt om risker

Om informationsbroschyren

Denna informationsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i det av producenten upprättade faktabladet (KID) och prospektet som innehåller en komplett beskrivning, de bindande placeringsvillkoren och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering ska investerare förse med faktabladet, det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00. Faktabladet kan rekvideras kostnadsfritt och i pappersformat och finns även tillgängligt på <https://kid.bnpparibas.com>.

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845 tar investeraren en kreditrisk på placeringens producent, dvs. emittenten, som ger ut Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren. Om emittenten skulle hamna på obestånd träder eventuell garantigivare in. Skulle garantigivaren i ett sådant läge också hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos emittenten är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). Mer information finns på standardandpoors.com och moodys.com. För aktuell information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida: www.garantum.se. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att banken riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens respektive garantigivarens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Investerare ska planera för att behålla placeringen under hela löptiden. Under normala marknadsförhållanden är det dock möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm eller annan utförandeplats. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan vara såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden beror bland annat på återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Producenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt avkastningen eller det nominella beloppet som är knutet till placeringen.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placeringens specifika konstruktion.

Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående byggstenar vilket kan medföra att placeringens marknadsvärde förändras, positivt eller negativt. Det kan också innebära att marknadsvärdet avviker från ett av investeraren förväntat värde baserat på utvecklingen i den underliggande tillgången.

Marknadsrisk

På återbetalningsdagen är det den underliggande tillgångens utveckling i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om du får någon avkastning.

Under löptiden påverkas placeringens värde bland annat av den underliggande tillgångens kursutveckling, kurssvängningarnas omfattning (volatilitet), hur stora kurssvängningarna förväntas bli framöver, marknadsräntan och förväntad utdelning.

Komplexitet i placeringen

Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra placeringen med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss strukturerad placering bör du sätta dig in i hur den fungerar.

Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan producenten göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Producenten får göra sådana ändringar i villkoren som producenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i grundprospektet/slutliga villkor. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.
- Det sker en lagändring eller att producenten får ökade riskhanteringskostnader.

Om producenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får producenten göra en förtida avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

Icke kapitalskyddad placering

Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av nominellt belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Endast 90% av nominellt belopp betalas tillbaka efter löptidens slut i händelse av en för dig negativ utveckling i underliggande tillgång.

I denna informationsbroschyr kan det finnas asterisker angivna som i sådana fall avser följande: * historisk information, ** simulerad historisk information samt *** information som endast utgör exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Utförligare förklaringar om detta finns på sista sidan i denna informationsbroschyr.

Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845

SISTA
TECKNINGSDAG
17 FEBRUARI!

- Placeringen baseras på en grön obligation vilket innebär att det investerade beloppet är öronmärkt och kommer att stödja klimat- och samhällspositiva projekt.
- Avkastningsmöjlighet från en aktiekorg med bolag som bidrar till att uppfylla ett eller flera av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. En uppgång i korgen multipliceras med en indikativ deltagandegrad på 1,3.
- De tre aktierna med bäst utveckling får en fast utveckling på 30% per aktie vid slutdagen, sk. Fixed Best. Denna utveckling erhålls alltid, oavsett om den verkliga utvecklingen är högre eller lägre än 30%.
- 90% av nominellt belopp är skyddat av producenten på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter 5 år.

Triple Impact

Utöver en placering med skydd och attraktiva villkor är investerare även med och bidrar till hållbar utveckling på tre olika sätt, vi kallar den *Triple Impact*: (1) Avkastningsmöjligheten är kopplad till åtta bolag som är med och bidrar till att uppfylla ett eller flera av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. (2) Garantum donerar en del av sin intäkt, minst 1% av nominellt belopp, i placeringen till stiftelsen

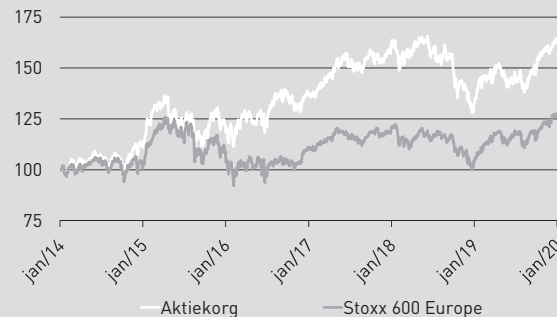
för Östersjölaxen. Stiftelsen för Östersjölaxen är en oberoende stiftelse med initiativtagare från SLU, WWF, Sportfiskarna och Östersjölaxälvar i Samverkan. Stiftelsens ändamål är att främja en långsiktigt hållbar förvaltning av vilda lax- och öringbestånd i Östersjön och dess vattendrag. (3) Slutligen baseras placeringen på en grön obligation utgiven av producenten, BNP Paribas som följer principerna för gröna obligationer.

Underliggande bolag	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
KION GROUP AG	Industri	10	8	4
SIEMENS	Industri	19	8	0
GECINA	Finans & Fastighet	7	7	3
VONOVIA	Finans & Fastighet	18	5	1
DANONE	Dagligvaror	17	13	2
SKANSKA B	Industri	4	1	4
STORA ENSO	Material	10	5	5
NOKIA	Telekomoperatörer	19	13	3

(Källa: Bloomberg 8 januari 2020)

Historisk kursutveckling*

2014-01-07 – 2020-01-07

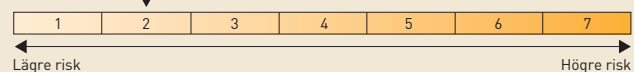


Källa: Reuters Datastream

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för det europeiska indexet Stoxx 600 Europe och aktiekorgen sedan 2014-01-07 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) ¹	100%
Skyddsnivå ²	90%
Löptid	5 år
Indikativ deltagandegrad (lägst 1,0) ³	1,3
Fixed Best (fast utveckling för de 3 bästa aktierna)	30%
Genomsnittsberäkning	1 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 8 aktier
ISIN	SE0013647716
Emittent	BNP Paribas SA
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: Aa3

Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

ESG-utvärdering

Bolagsnamn	ESG betyg	Risikokategori	Subsektor
KION GROUP AG	24,2	Medium	Tung trafik
SIEMENS	26,8	Medium	Konglomerat
GECINA	9,8	Försumbar	Real Estate
VONOVIA	19,3	Låg	Real Estate Management
DANONE	23,7	Medium	Livsmedel
SKANSKA B	28,9	Medium	Byggindustri
STORA ENSO	19,0	Låg	Massa- och pappersindustri
NOKIA	11,2	Låg	Informationsteknik (hårdvara)

Tabellen till vänster visar Sustainabilitys "ESG-utvärdering" för underliggande bolag i placeringen. Sustainabilitys är en oberoende global aktör inom ESG-utvärdering. ESG står för Environmental (E), Social (S) och Governance (G). ESG-utvärderingen är utformad för att hjälpa investerare att identifiera och förstå viktiga ESG-relaterade risker i bolag. Bolagen som utvärderas kan få fem olika riskenivåer inom sin branschgrupp; försumbar, låg, medium, hög och allvarlig på en skala 0-100, där 100 är allvarlig och 1 är försumbar. Om verksamheten i bolaget har svårt att hantera ESG-relaterade risker, får alltså bolaget en högre siffra. Vill du veta mer om ESG och Sustainabilitys besök vår hemsida www.garantum.se/esg

Så fungerar det

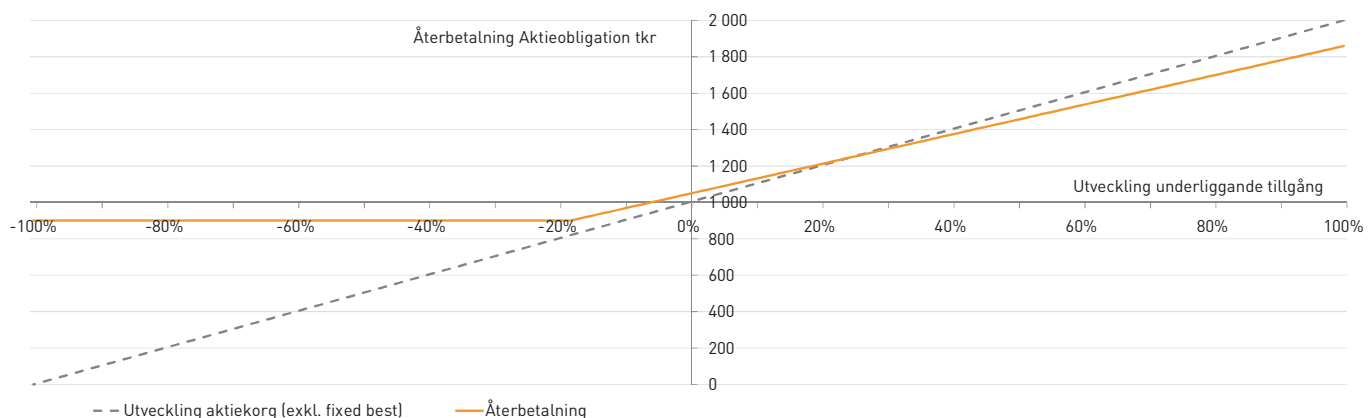
Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar aktiekorgens utveckling multiplicerat med placeringens indikativa deltagandegrad om 1,3. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³

Slutvärdet för underliggande aktiekorg beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista år (13 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.

Fixed Best

De tre aktierna i korgen med bäst utveckling har redan en utveckling som är fixerad till 30% per aktie sk. Fixed Best. Denna utveckling erhålls alltid, oavsett om den verkliga utvecklingen är högre eller lägre än 30%. För resterande aktier erhålls den faktiska utvecklingen.

Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845 - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utveckling av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsberäkning och de tre aktierna i korgen med bäst utveckling som redan har en utveckling som är fixerad till 30% per aktie sk. Fixed Best. Vertikal axel illustrerar återbetalt belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång. Grafen visar återbetalt belopp utan hänsyn till courtage.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad på 1,3 och en löptid på 5 år.

Slutvärdet för underliggande korg beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista år (13 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	Snittutveckling för de 5 sämsta aktierna (De 3 bästa är redan förutbestämda till +30%)	Korgens totala utveckling (alla 8 aktier inkluderade)	Återbetalning den skyddade delen	Totalt återbetalat belopp ²	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 025 000 kr	-20%	-1,3%	900 000 kr	900 000 kr	-2,6%
1 025 000 kr	-15%	1,9%	900 000 kr	924 375 kr	-2,0%
1 025 000 kr	-5%	8,1%	900 000 kr	1 005 625 kr	-0,4%
1 025 000 kr	0%	11,3%	900 000 kr	1 046 250 kr	0,4%
1 025 000 kr	5%	14,4%	900 000 kr	1 086 875 kr	1,2%
1 025 000 kr	10%	17,5%	900 000 kr	1 127 500 kr	1,9%
1 025 000 kr	15%	20,6%	900 000 kr	1 168 125 kr	2,6%
1 025 000 kr	20%	23,8%	900 000 kr	1 208 750 kr	3,4%
1 025 000 kr	40%	36,3%	900 000 kr	1 371 250 kr	6,0%



- Fast utveckling för de tre bästa aktierna i aktiekorgen oavsett om den verkliga utvecklingen blir lägre.
- 90% av investerat belopp (exkl. courtage) är skyddat.



- Osäkerhet kring styrkan i den globala konjunkturen kan drabba underliggande bolag.
- En negativ utveckling i korgen innebär en utebliven avkastning.

1 Emissionskursen anges exklusive 2,5% courtage på nominellt belopp.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av den skyddade delen är beroende av att emittenten inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker.

3 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 1,0. Denna informationsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i producentens faktablad samt prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

4 Bloomberg sammanställer aktieanalytikens bevakning av olika bolag och delar in dessa i Bloombergs egna tre huvudtyper av aktierekommendationer "Köp", "Behåll" och "Sälj". Summan under "Köp", "Behåll" respektive "Sälj" visar således antalet rekommendationer för ett givet bolag.

Vid FN:s toppmöte den 25 september 2015 antog världens stats- och regeringschefer Agenda 2030 med dess 17 globala mål för hållbar utveckling. Världens länder har åtagit sig att fram till år 2030 leda världen mot en hållbar och rättvis framtid, att utrota fattigdom och hunger överallt, att bekämpa ojämlikheter inom och mellan länder, att bygga fredliga, rättvisa och inkluderande samhällen, att förverkliga de mänskliga rättigheterna och främja jämställdhet och kvinnors och flickors egenmakt samt att säkerställa ett varaktigt skydd för planeten och dess naturresurser. Samtliga underliggande bolag är med och bidrar till att uppfylla ett eller flera av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Bolagen kan i sin verksamhet hjälpa till att bevara miljön genom exempelvis utsläppsbegränsningar, bidra med "smarta" lösningar till världens klimat- och samhällsutmaningar eller vara verksamma inom områden som hållbar matindustri och hållbara städer.

Agenda 2030 och FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling



Underliggande bolag i Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845

STORA ENSO är en ledande leverantör inom återvinningsbar paketering, papper, träkonstruktioner och biomaterial. Stora Enso stödjer alla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling men har lagt extra mycket fokus på mål nummer 12, 13 och 15. För mer info, se www.storaenso.com.

KION GROUP AG är den största tillverkaren av industritruckar i Europa samt en global ledande leverantör av automationslösningar för intralogistik. Kion stödjer FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling, med fokus på att minska energirelaterade växthusgasutsläpp med 30 procent (basår 2017), utvidgning av hållbarhetsaktiviteter i inköpsorganisationen samt uttullning av ett leverantörsutvärderings-system. För mer info, se www.kiongroup.com.

SIEMENS är en av världens största producenter av energieffektiv och resursbesparande teknik. Siemens integrerar FN:s 17 globala mål genom sina produkter och lösningar, ansvarsfulla affärsmetoder i ca 200 länder samt strategiska partnerskap och samhällsaktiviteter. Bolagets mål är att vara ett koldioxidneutralt företag 2030. För mer info, se www.new.siemens.com.

GECCINA förvaltar en fastighetsportfölj med kontor och bostadsfastigheter i Paris-regionen till ett värde av 19,3 miljarder euro (2018). Hållbarhet och innovation är kärnan i bolagets strategi och i linje med sina åtaganden gentemot samhället har Gecina skapat en företagsstiftelse som fokuserar på att skydda miljön. Gecina fokuserar på FN:s globala mål nummer 3, 7, 11 samt 13. För mer info, se www.geccina.fr.

VONOVIA erbjuder fastighetsservice. Företaget förvaltar, hyr ut och säljer lägenheter. Vonovia erbjuder bostadsfastigheter till kunder i hela Tyskland. Bolaget implementerar moderna och innovativa byggnadslösningar. Bolagets ambition är att göra byggnader klimatneutrala på lång sikt och minska växthusgasutsläppen. För mer info, se www.vonovia.de.

DANONE är ett globalt matföretag som inriktat sig på färsk mejeriprodukter, medicinsk nutrition, vatten och nutrition för spädbarn. Bolaget stödjer alla FN:s 17 globala mål men fokuserar extra mycket på mål nummer 2, 3, och 6. För mer info, se www.danone.com.

SKANSKA är ett av världens ledande bygg- och projektutvecklingsföretag. Bolaget är verksam inom bygg och utveckling av kommersiella lokaler, bostäder och projekt i offentlig-privat samverkan. Skanska stödjer alla FN:s 17 globala mål men huvudfokus ligger på mål nummer 11. Bolaget har som ambition att planera och bygga för inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara städer. För mer info, se www.skanska.se.

NOKIA är ett finskt globalt bolag verksamma inom telekommunikation. Bolaget erbjuder lösningar inom IP, bredband, digital hälsa och molnbaserade system. Nokia stödjer FN:s 17 globala mål genom att skapa teknik som ger tillgång till utbildning, information, bättre hälso- och sjukvård och ekonomiska möjligheter. För mer info, se www.nokia.com.

Östersjöns vilda laxbestånd

Vi har tagit fram
placeringen

**Aktieobligation Global Triple
impact Östersjölaxen nr 3845**

där Garantum donerar en del av sin
intäkt, minst 1% av nominellt belopp,
i placeringen till Stiftelsen
för Östersjölaxen.

Historiskt fanns det över 80 laxälvar runt Östersjön men på grund av dammar för vattenkraft och annan mänsklig påverkan har vi idag bara har ett 30-tal älvar kvar. Omfattande och kostsamma åtgärder har implementerats för att skapa fria vandringsvägar och återställa lek och uppväxtområden efter flottningen av timmer i våra älvar. Allt för att återskapa förutsättningarna för självreproducerande bestånd av lax och öring.

Laxförekomsten i våra älvar har haft stor betydelse för människornas överlevnad längs våra älvdalar i många årtusenden. Allt ifrån hållristningar i framförallt Nämnforsen i Ångermanälven och hållmålningar längs älvarna som avbildar laxen, talar sitt tydliga språk. Även Gustav Vasa som skattlade laxfisken i de svenska älvarna under 1500-talet insåg laxens ekonomiska värde och detta ger en bild av i vilken omfattning fiske efter lax bedrevs i våra älvar.

Det kommersiella fisket av Östersjöns laxar har de senaste åren minskat men är fortfarande omfattande. Enligt länsstyrelsernas inventering av fasta redskap år 2015 fanns det efter den svenska Östersjö-kusten över 400 fällor som fiskade efter lax. Merparten av våra älvar används idag till att producera vattenkraft och de forna bestånden av Östersjölax är borta. Varje år sätts det ut 4,3 miljoner laxungar som kompensation för kraftverksälvarna runt Östersjön (i Sverige 1,6 miljoner). Det beräknade medelvärdet av vild smoltproduktion har de senaste fem åren varit ca 3,1 miljoner*. Vi sätter alltså ut mer lax

än vad som produceras vilt. Detta som kompensation till yrkesfisket vars fångster de senaste åren bestått av vild lax till drygt 70%. Värdet av den årliga kompensationsutsättningen uppgår i Sverige till 45 mkr/år. Detta är pengar som skulle kunna användas mycket bättre. Vi ser idag konsekvenserna då den stora mängden odlad lax i vissa fall vandrat upp i vildlaxälvarna och helt slagit ut de unika och svaga vildlaxbeståndet.

Ett av Stiftelsens främsta uppdrag är att styra det kommersiella fisket efter lax mot framförallt odlade bestånd. Detta är i enlighet med Havs- och vattenmyndighetens ambitioner. Det görs genom ett omfattande arbete tillsammans med vildlaxälvarnas förvaltningsorganisationer och även på egen hand genom att arrendera upp fiskerätterna i nära anslutning till vildlaxälvarnas mynningsområden.

Östersjön är ett av världens mest förorenade hav. Mycket beror på dess utsatta läge. Omringat av tätt befolkade landområden och med smala





sund som förbindelse till världshaven blir alla utsläpp kvar i 25 till 50 år. Detta kombinerat med en vattenmassa som aldrig blandas om ordentligt och ett bräckt vatten där alla arter redan lever på gränsen av vad de tål. Mycket härrör från gamla synder från massaindustrins klorblekning. Idag finns stora problem med inlagring av dioxin i fet fisk, i synnerhet hos kust- och havslevande fisk som lax, öring, strömming, mm. Dioxin är ett farligt gift som är cancerframkallande.

Stiftelsen för Östersjöaxen är en oberoende stiftelse med bred kompetens från SLU, WWF, Sportfiskarna och Östersjöaxälvar i Samverkan. Stiftelsens ändamål är att främja en långsiktigt hållbar förvaltning av vilda lax- och öringbestånd i Östersjön och dess vattendrag. Stiftelsen tillgodoser sitt ändamål genom att ge bidrag till organisationer som arbetar med fiskeförvaltning och fiskevård i Östersjön och dess vattendrag samt med bidrag till forskningsprojekt och andra åtgärder som stärker de vilda lax- och öringbestånden. Vår vision är att återfå livskraftiga

självreproducerande bestånd i de ursprungliga lax- och öringförande Östersjöälvarna. Starka bestånd ger ett attraktivt sportfiske och skapar förutsättningar till arbetstillfällen genom en utvecklad fisketurism. Östersjöns lax- och öringbestånd måste bli fria från miljögifter och kan då med en positiv beståndsutveckling på sikt även ge utrymme för ett hållbart uttag.

Vi har med stöd till aktiva förvaltningsorganisationer kunnat stoppa eller kraftigt begränsa fisket i direkt anslutning till flera älvar med svaga och känsliga bestånd vilket har gett omedelbara resultat i form av ökade uppgångar i vattendragen.

Stiftelsen för Östersjöaxen,
Thomas Johansson, Generalsekreterare

* ICES WGBAST Report





En grönare investering som inte gör avkall på avkastningen

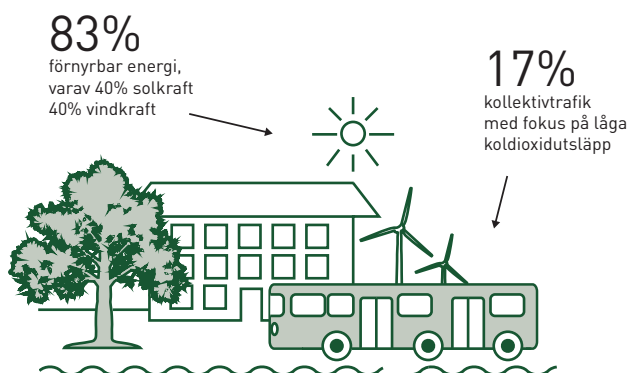
Fossilbranschen utkämpar sin sista strid. Efter en lång tid av dominans utmanas nu kol och olja som den självklara vägen mot välstånd. Ska FNs klimatmål bli verklighet måste utvinning samt konsumtion av fossila bränslen minska. En exponering mot fossila bränslen kan innebära en högre risk framöver om politiska åtgärder införs i linje med klimatmålet. Inkorporera hållbara investeringar i din portfölj blir därför av allt större vikt.

En marknad med hållbara investeringar är på inget sätt något nytt, snarare tvärtom. Redan under 80-talet startade debatten där sanktioner mot apartheidregimen i Sydafrika blev startskottet. Både konsumenter och investerare såg en ökad möjlighet att påverka omvärlden genom aktiva beslut. Efter flera större olyckor under 80-talet som hade en negativ inverkan på miljön, samtidigt som värdepappersmarknaden blev allt mer tillgänglig, började investerare uppmärksamma hur deras pengar faktiskt investerades. En större insyn och medvetenhet bidrog till ett ökat krav på hur kapitalet placerades.

År 2007, ungefär 30 år efter debatten om hållbara investeringar startade, lanserades den första gröna obligationen. Syftet var att skapa investeringsmöjligheter där stora delar av kapitalet var öronmärkt åt hållbara projekt samtidigt som avkastningen inte påverkades. Transparens var en nyckelfaktor, att kunna följa upp varje projekt och se till att de öronmärkta pengarna gick dit de skulle. Det dröjde dock ytterligare 6 år innan den breda marknaden fick upp ögonen för investeringsmöjligheten. Det var IFC (Internationell Finance Corporation), en del av världsbanken, som emitterade en grön obligation om 1 miljard dollar som sålde slut inom en timme. Den stora förändringen kom senare samma år med den första gröna företagsobligationen emitterad av Vasakronan. En grön marknad började etableras.

Hur kan vi fortsätta främja hållbar utveckling? Finansmarknaden har en viktig roll att spela när ansvarsfulla och medvetna placeringsval blir allt viktigare för investerare. Efterfrågan har ökat explosionsartat efter fler hållbara investeringsalternativ samtidigt som utbudet har haft svårt att hänga med. Alternativen finns, men de är inte helt enkla att hitta.

**Sektorfördelning av
BNP Paribas gröna portfölj**
Siffror från 30 september 2018



Ett grönare investeringsalternativ som inte gör avkall på avkastningen

Garantum har inför aktuell emission tagit fram en Aktieobligation som baseras på en grön obligation. Den gröna obligationen har motsvarande kreditvärdighet och avkastning som en vanlig obligation utgiven av samma producent. Investerare har därmed möjlighet att bidra till klimat- och samhällspositiva projekt utan att för den delen göra avkall på avkastningspo-

tentialen. Producenten, BNP Paribas, följer principerna för gröna obligationer. Det innebär att pengarna som BNP Paribas lånar inom ramen för den gröna obligationen går till tydligt definierade miljöprojekt inom exempelvis förnybar energi, energieffektivisering, gröna fastigheter, rena transporter, vatten och avloppshantering, avfallshantering, hållbart skogsbruk och rening av luft.

- Aktieobligation Global Triple Impact Östersjölaxen nr 3845 – ett lite grönare alternativ helt enkelt.

Hög historisk avkastning i Garantums strukturerade placeringar

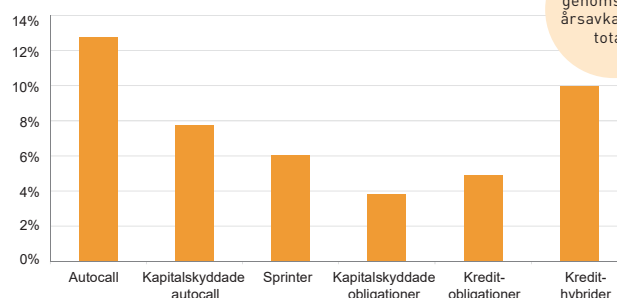
Sedan Garantum gav ut sin första emission 2005 har våra förfallna placeringar gett en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 7,9% och hela 76,2% av de förfallna placeringarna har gett positiv avkastning.

Resan till god avkastning har dock varit långt ifrån smärtfri. Sedan 2005 har börsen drabbats av kriser som inte lämnat någon marknad oberörd. 2008 upplevde världen en av historiens största finanskriser och i dess efterdyningar inleddes en eurokris 2011. Men turbulenta tider skapar också investeringsmöjligheter och chanser till god avkastning givet den risk som finns. Det tuffa marknadsklimatet har även gett oss på Garantum idéer till många konstruktioner genom åren. Några av de mest framgångsrika placeringarna togs fram i tider av oro då vi lyckades se nya möjligheter i nya lägen.

Sedan start har förfallna placeringar haft en genomsnittlig avkastning på 20,8% och en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 7,9%. Andelen förfallna placeringar med positiv avkastning är hela 76,2%. Placeringarna som gett negativ avkastning är 16,2%, dock är det endast 3,9% av utfallen som har brutit riskbarriären på slutdagen, resterande 12,3% är förlorad överkurs. Placeringar som gett plus/minus

noll i avkastning är 7,5%. Sannolikheten till positiv avkastning är stor om du placerar i någon av Garantums strukturerade placeringar – genomtänkta placeringar med givna egenskaper som kan ladda varje investerares portfölj med slagkraft i alla marknadslägen.

Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp



Statistiken inkluderar samtliga förfallna placeringar Garantum arrangerat mellan 2005-03-29 t.o.m. 2018-12-31. Placeringarna uppgår till totalt 968 stycken noterade i SEK [ex. warrant och skräddarsydda placeringar]. Historisk avkastning innebär ingen garanti för framtida avkastning.

PRISER I ALL ÄRA MEN DET ÄR KUNDERNAS AVKASTNING SOM ÄR DET VIKTIGASTE!

Målet med Garantum har aldrig varit att vinna många priser eller ha störst marknadsandel. Men nu är vi trots allt där. Att Garantum prisas är ett resultat av hårt arbete, innovationsrikedom och att hela tiden följa devisen "rätt placering vid rätt tillfälle". Visst är vi stolta över våra priser men det är avkastningen vi levererar till våra kunder som alltid har varit det viktigaste. Vi fortsätter att sträva både framåt och uppåt för att fortsätta leverera marknads bästa strukturerade placeringar.

Utmärkelser 2019

Vid konferensen SRP Europe i London i februari 2019 fick Garantum motta de prestigefyllda priserna Best Performance och Best Distributor i både Norden, Sverige och Norge. Den sistnämnda kategorin innebär en sammanvägd bedömning av både försäljningsvolym och avkastning på produkter, två faktorer som ofta hänger ihop.

Utmärkelser 2017 och 2018

Garantum har i samband med SRP's konferenser 2017 och 2018 tilldelats hela tio priser varav nio med utmärkelsen "Best Distributor".



VÅRA TJÄNSTER – DIN KUNDNYTTA

Vi tror på relationsbaserad och individanpassad rådgivning – oavsett om det gäller att ge råd för hela portföljen eller i samband med val av enskilda produkter. Med kompetenta och engagerade rådgivare får du som kund fler alternativ och tydlig information om konsekvenser av olika val. Distributionen av Garantums produkter och tjänster sker via utvalda samarbetspartners. Våra samarbetspartners kan erbjuda dig mervärden som får en omedelbar kvalitetspåverkan för de produkter och tjänster du investerar i hos oss. Personlig rådgivning nära dig, utökat produktutbud, behovs- och portföljanalys, lämplighetsbedömning, skräddarsydda investeringsförslag och kvalitetssäkring av givna råd är bara en del av allt du får. Högsta möjliga kundnytta utifrån just dina unika behov helt enkelt.

Garantum – specialist på strukturerade placeringar

Garantums roll handlar inte bara om att utifrån kundbehov och aktuella marknadsförutsättningar skapa bra placeringar. Den omfattar även gedigna processer kring framtagning, godkännande och målgruppsbestämning av produkter. Därtill säkrar Garantum konkurrenskraftiga villkor i sina strukturerade placeringar genom upphandling från ett flertal producenter (emittenter) och optionsmotparter. Vidare ingår det i vårt uppdrag att hantera risker, administrera emissioner, prissätta produkter, bevaka och rapportera kring vinstsäkring, omstrukturering, kuponger, förtida inlösen och förfall.

Kostnader och ersättningar – ditt val!

Courtage Vid investering i en strukturerad placering arrangerad av Garantum kan courtage tillkomma. Courtaget bestäms av det finansiella institut som distribuerar produkten till kunden. Enligt Garantums prislista uppgår courtaget för närvarande till 2,0% av nominellt belopp för placeringar kortare än fem år; 2,5% för femåriga placeringar och 3,0% för placeringar längre än 5 år. Lägre courtage för kortare löptider återspeglar det faktum att total avkastningspotential normalt blir lägre ju kortare löptiden är. Courtage tillfaller normalt den rådgivarfirma som förmedlat affären och Garantum uppbär då betalningen för rådgivarfirmans räkning. Courtage som tas ut i samband med försäljning på andrahandsmarknaden eller diskretionär portföljförvaltning tillfaller dock Garantum.

Arrangörsarvode En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. För det arbete Garantum utför erhåller Garantum ett arvode från placeringens emittent. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och ska bland annat täcka kostnader för produktframtagning, distribution, marknadsföring, administration och rapportering. Arvodet uppgår till maximalt 1,2% av nominellt belopp per löptidsår. För placeringar som är längre än fem år kan arvodet maximalt uppgå till 6%. För de placeringar som gavs ut 2018 låg det genomsnittliga arvodet på 0,96% per löptidsår.

Emittentarvode, även emittenten av en strukturerad placering tar ut ett arvode för att täcka kostnader för produktion, riskhantering och distribution av placeringen. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och kan variera och definieras olika av olika emittenter. För komplett beskrivning av den specifika placeringens emittentarvode, se placeringens Slutliga Villkor/Final Terms.

Totalkostnaden för aktuell placering är courtage plus arrangörsarvode (exkl. emittentarvode). För en 5-årig placering blir det maximalt 2,5% + 6,0% = 8,5% av nominellt belopp. Av detta går 4,5% (2,0% + 2,5% courtage) oavkortat till

den rådgivarfirma som förmedlat affären. Garantum kan behålla maximalt 4% men över tid har den verkliga siffran legat lägre. Den faktiska totalkostnaden fastställs när placeringen handlats upp och publiceras på Garantums hemsida efter emissionsdagen.

Ersättning Traditionell modell I den traditionella modellen får rådgivarfirman ersättning för mervärdeskapande tjänster i samband med investeringsrådgivningen via produktrelaterad tredjepartsersättning (provision). Sådan ersättning får endast tas emot under förutsättning att ersättningen står i proportion till den kvalitetshöjning som tillförs samt att den inte hindrar tillva-ratagandet av kundens intresse. För förmedling av Garantums strukturerade placeringar utgår i normalfallet engångsersättning, eftersom huvuddelen av rådgivningsarbetet sker i samband med investeringstillfället. Garantum bedömer att värdet av den kvalitetshöjning och de extratjänster som tillförs genom en rådgivarfirma kan uppgå till maximalt 2,0% av nominellt belopp. För löptider kortare än fem år är dock ersättningen lägre eftersom total avkastningspotential normalt blir lägre ju kortare löptiden är. Engångsersättningen uppgår till 1,5% av nominellt belopp för treåriga placeringar, 1,75% för fyraåriga och 2,0% för placeringar som är fem år eller längre.

Exempel på maximal kostnad (exkl. emittentarvode) över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Aktieobligation Global Triple Impact Östersjö-laxen nr 3845 med 5 års löptid med traditionell modell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 5 år
Courtage	1250 kr	1250 kr	1250 kr
Tredjepartsersättning till rådgivarfirma	1000 kr	1000 kr	1000 kr
Max ersättning till Garantum	2000 kr	2000 kr	2000 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	4250 kr	4250 kr	4250 kr
Totalt (inkl. courtage), %	8,5%	8,5%	8,5%
Kostnad över tid, %	-8,5%	-2,8%	-1,6%

Ersättning Nettomodell I nettomodellen har kunden ett alternativ till det traditionella. I denna modell kommer den tredjepartsersättning, dvs. den del av arrangörsarvodet som Garantum skulle ha betalat ut till rådgivarfirman, istället att inbetalas till kundens depå som en rabatt. I utbyte betalar kunden en årlig rådgivningsavgift till rådgivarfirman. Betalningen dras direkt från depån och administreras av Garantum. Storleken på rådgivningsavgiften uppgår maximalt till 1,25% (inkl moms). Vid ett fördjupat samarbete mellan kund och rådgivare finns möjlighet att komma överens om vissa extra tjänster där ytterligare rådgivningsavgift kan tillkomma på maximalt 1,25% (inkl moms). Den totala rådgivningsavgiften kan uppgå till maximalt 2,5% (inkl moms).

Exempel på kostnad över tid (exkl. emittentarvode) vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Aktieobligation Global Triple Impact Östersjö-laxen nr 3845 med 5 års löptid med nettomodell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 5 år
Courtage	1250 kr	1250 kr	1250 kr
Tredjepartsersättning till rådgivarfirma	0 kr	0 kr	0 kr
Max ersättning till Garantum	2000 kr	2000 kr	2000 kr
Rådgivningsavgift (inkl moms)	1250 kr	3750 kr	6250 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	4500 kr	7000 kr	9500 kr
Totalt (inkl. courtage), %	9,0%	14,0%	19,0%
Kostnad över tid, %	-9,0%	-4,5%	-3,5%

Framtidens investeringsrådgivning – Individanpassad förstås!

Utbudet av produkter och tjänster på Garantums investeringsplattform är skapat för att hjälpa dig som kund att få en bra överblick över hela din portfölj. Nyckeln för att komma åt hela investeringsplattformen och nyttja vårt premiumutbud av placeringserbjödanden är individanpassad rådgivning. Det innebär också att plattformen är skapad för att ge stöd åt din rådgivare så att denne kan göra ett så bra jobb som möjligt för dig som kund. När du investerar i vårt produkt- och tjänsteutbud via den individanpassade rådgivningen får du även:

- Tillgång till personlig licensierad rådgivare
- Tillgång till lokalt kontor
- Löpande lämplighetsbedömning
- Granskning och kvalitetssäkring av givna råd
- Löpande investeringsrekommendationer och omallokeringsförslag
- Löpande portföljanalyser och portföljförslag
- Tillgång till kvalitetssäkrat och brett sortiment av placeringar samt tjänster
- Utbildning i sparande, investeringar och olika produkter

+Tilläggs-tjänster

Vid ett fördjupat samarbete mellan kund och rådgivare finns möjlighet att komma överens om vissa extra tjänster och ökade mervärden genom unika, kundanpassade lösningar. För detta kan din rådgivare ta ut en extra rådgivningsavgift på maximalt 1,25% (inkl moms), utöver den ersättning som utgår enligt traditionell eller nettomodell.

Våra kostnads- och ersättningsmodeller

Många av Garantums produkter och tjänster tillhandahålls endast i samband med investeringsrådgivning via utvalda rådgivarfirmor. Rådgivarfirman kan få ersättning för sitt arbete antingen via en produktrelaterad tredjepartsersättning som är inkluderad i produktens pris (traditionell modell) eller via en rådgivningsavgift som betalas direkt från kund (nettomodell).



Traditionell modell passar dig som...

- ...föredrar att rådgivarens ersättning finns inbyggd i produktens pris
- ...uppskattar tydliga villkor (jag vet vad jag har betalat och vad jag får vid förfall givet villkoren)
- ...köper och säljer värdepapper sällan



Nettomodell passar dig som...

- ...föredrar att rådgivarens ersättning betalas separat
- ...föredrar att få rabatt inbetalt till din depå
- ...köper och säljer värdepapper ofta

MÅLGRUPPSBESTÄMNING

På framsidan av denna informationsbroschyr finns en beskrivning av placeringens målgrupp. En strukturerad placering ska i första hand distribueras inom den målgrupp som definieras som positiv. För det fall placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning, och har ett diversifierande syfte, kan placeringen distribueras till en neutral målgrupp. Investerare som inte fångas upp av vare sig positiv eller neutral målgrupp befinner sig i praktiken i en negativ målgrupp vilket innebär att en investering inte är lämplig. För mer information kring olika placeringstypers målgruppsbestämning, kontakta Garantum. Målgruppsbestämningen fastställs utifrån följande kriterier:

Investeringsmål

- Kapitalbevarande – Kapitalet ska vara skyddat mot nedgång.
- Tillväxt – Kapitalet ska ha potential att växa.
- Kassaflöde – Kapitalet ska generera kontinuerliga utbetalningar.
- Hedge – Kapitalets skattekunnsväxa oberoende av marknadsutvecklingen.
- Hävstång – Kapitalet ska ge en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

Investertyp

- Icke-professionell
 - Professionell
 - Jämbördig motpart
- Garantum kategoriserar samtliga kunder som "Icke-professionella", "Professionella" eller "Jämbördiga motparter". Som "Icke-professionell" kund omfattas du av det högsta kundskyddet. Som kund finns möjlighet att ansöka om att byta kundkategori till "Professionell". Som "Professionell" kund förloras det högre kundskyddet.

Kunskap och erfarenhet

- Grundläggande – Ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Informerad – Kunskap om, och erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Avancerad – Hög kunskap om, och stor erfarenhet av, investeringar i värdepapper.

Förmåga att bära förlust

- 0% – Investeraren har ingen förmåga att bära förlust.
- 0%-X% – Investeraren har begränsad förmåga att bära förlust.
- 0%-100% – Investeraren har förmåga att bära förlust.

Risiktolerans

Investerare vars skattade risiktolerans överensstämmer med produktens SRI ingår i positiv målgrupp. Är SRI lägre än kundens skattade risiktolerans kategoriseras kunden som

neutral målgrupp och är SRI högre kategoriseras kunden som negativ målgrupp. Detta gäller för investeringsrådgivning avseende en enskild produkt. I det fall rådgivningen avser en portfölj är det portföljens sammantvågda SRI som styr målgruppsbestämningen.

Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprövning
 - Investeringsrådgivning
 - Portföljförvaltning
- Distribution sker via utvalda samarbetspartners genom investeringsrådgivning eller portföljförvaltning.

Placeringshorisont

- Mycket kort (<1 år)
- Kort (<3 år)
- Medel (<5 år)
- Lång (>5 år)

RISIKKLASSIFICERING (SRI)

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmålet gäller för alla strukturerade placeringar i EU och benämns som SRI (Summary Risk Indicator). Med utgångspunkt i en sjugradig skala (1-7) beräknas SRI utifrån två underliggande mått: emittentens kreditrisk (CRM – Credit Risk Measure) och volatiliteten i underliggande marknad (MRM – Market Risk Measure).

ÖVRIGT

Indikativa villkor

Angivna villkor är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. Villkoren är beroende av gällande förutsättningar på ränte-, aktie- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att villkoren inte understiger en förutbestämd nivå. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte enligt Garantums eller producentens bedömning helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Garantum eller producenten äger även rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om Garantum bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller producentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerare bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Rådgivning

Om placeringen är en *lämplig* respektive *passande* investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerares egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investeraren måste själv bedöma om placeringen är lämplig för denne alternativt rådgöra med en professionell rådgivare. Garantum Fondkommission AB eller utvald producent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

BESKATTNING

För enskilda innehavare kan skattekonsekvenser till följd av att äga en strukturerad placering, och med anledning av svensk eller utländsk gällande skattelagstiftning, vara beroende av speciella omständigheter. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en placering. Ytterligare information finns i prospektet som finns tillgängligt på www.garantum.se.

ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av producentens faktablad, grundprospekt och slutliga villkor. Återbetalning och utbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning eller utbetalning sker senare än tidigaste dag.

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.

SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **17 januari 2020** – Säljperiod startar
- ▶ **17 februari 2020** – Sista teckningsdag
- ▶ **24 februari 2020** – Placeringens startdag
- ▶ **10 mars 2020** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **18 mars 2020** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **17 mars 2025** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

5 handelsposter om nominellt 10 000 kr per post (50 000 kr). Därutöver i enskilda handelsposter om nominellt 10 000 kr.

Anmälan & betalning

Anmälan är bindande och ska vara Garantum tillhanda senast sista teckningsdag. Betalning görs mot erhållande av avräkningsnota och ska vara Garantum tillhanda senast på sista betalningsdag.

Bankgiro

5861-4462, Garantum Fondkommission AB
(endast OCR-nr kan anges vilket erhålls på avräkningsnotan).

SEB, klientmedelskonto

5231-10 223 69, Garantum Fondkommission AB Som meddelande på inbetalningen kan något av följande anges: depånummer, personnummer, organisationsnummer, försäkringsnummer eller det OCR-nummer som finns på avräkningsnotan.

...Besök GARANTUM.SE och bli en mer aktiv investerare

På vår hemsida kan du själv söka bland alla våra aktiva placeringar. Kurser och noteringar uppdateras självklart på daglig basis. Med din personliga inloggning kan du följa dina placeringar och därmed bli en mer aktiv investerare. Fördjupa dig i aktuellt marknadsläge via färsk marknadsanalys, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i aktuell emission.



Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum Fondkommission har gått från att vara ett litet specialiserat företag till att bli störst i Sverige på strukturerade placeringar. Vår framgång grundades i övertygelsen om att vara extremt kompetenta inom ett begränsat område. Och med ett mål i sikte: erbjuda marknadens bästa kombination av avkastning och risk. Vi har fortfarande samma mål men nu har vi vuxit till en hel sparkoncern. Erbjudandet omfattar alla typer av finansiella produkter och

tjänster med stöd av en modern investeringsplattform. Men även om vi breddat erbjudandet drivs vi fortfarande av en stark vilja att tänka i nya banor och snabbt anpassa oss till vad kunder och samarbetspartners efterfrågar utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Där andra ser begränsningar ser vi istället möjligheter. Vi hittar alltid en väg framåt oavsett investeringsklimat – rätt placering vid rätt tillfälle helt enkelt.