

Sprinter Nordiska banker Platå

Utdelningsbalanserad nr 4146

SISTA
TECKNINGSDAG
27 MAJ!

- Avkastningspotentialen motsvarar aktiekorgens uppgång gånger en deltagandegrad på indikativt 5,0 upp till nivån för en platå på 20%. Därefter erhålls samma utveckling som en direktinvestering i aktiekorgen.
- Utdelningsbalanserad – underliggande bolags utdelningar återinvesteras i utvecklingen medan en förbestämd utdelning på 5% dras av, denna justeringen görs dagligen.
- Investerare får tack vare balanseringen en högre deltagandegrad jämfört med en vanlig sprinter utan funktionen. Skulle dessutom de underliggande bolagens utdelningar överstiga den förbestämda utdelningen gynnas investeraren ytterligare. Blir däremot bankernas utdelningar lägre än förväntat kommer det påverka placeringen negativt.
- Slutar sämst utvecklad aktie under riskbarriären om 60% av startkursen kan placeringen liknas vid en direktinvestering i aktien. Nominellt belopp minskat med nedgången återbetalas då av producenten.

Osäkerhet kring utdelningar skapar nya placeringslösningar

För att säkerställa bankernas likviditet till följd av COVID-19 har EU begränsat bankernas möjlighet till utdelningar. Bankerna har därför tvingats ställa in utdelningar och det råder osäkerhet kring storleken på framtida utdelningar. I strukturerade produkter är just utdelningen en viktig komponent när placeringsvillkoren ska fastställas. I normala fall avstår investeraren från bolagens utdelningar och kompenseras då med bättre villkor, exempelvis genom en högre deltagandegrad. I och med osäkerheten kring bankernas utdelningar blir den här kompensationen väldigt låg. För att investerare inte ska missgynnas av detta har vi funktionen "Utdelningsbalanserad". Funktionen motverkar den negativa

effekten av bankernas osäkra utdelningar och vi kan därmed göra en placering med bättre placeringsvillkor än vad en vanlig sprinter skulle få utan "Utdelningsbalanserad". Utdelningsbalanserad innebär att en förbestämd utdelning på 5% dras från utvecklingen medan de faktiska utdelningarna återinvesteras i utvecklingen. Blir de faktiska utdelningarna över tid högre än den förbestämda nivån på 5% per år bidrar det positivt till placeringens utveckling tillsammans med en högre deltagandegrad. Blir däremot de faktiska utdelningarna lägre än 5% per år kommer utvecklingen istället att bli sämre, men fortfarande med en högre deltagandegrad än utan funktionen. Läs mer om Utdelningsbalanserad på sid 5.

Bolag	Sektor	Aktierekommendationer ²		
		Köp	Behåll	Sälj
DANSKE BANK	Finans och Fastighet	14	9	6
SEB A	Finans och Fastighet	13	8	6
NORDEA	Finans och Fastighet	18	8	2
SWEDBANK A	Finans och Fastighet	14	12	1

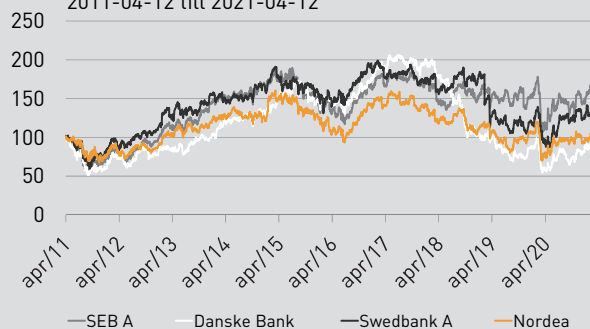
(Källa: Bloomberg 9 april 2021)

Bolag	Genomsnittlig utdelningsnivå	Förbestämd utdelning
DANSKE BANK	4,0%	5%
SEB A	5,6%	5%
NORDEA	6,8%	5%
SWEDBANK A	6,8%	5%

Tabellen ovan visar genomsnittlig utdelning för 5 års perioden innan COVID-19 samt den förbestämda utdelningen för respektive bolag i placeringen. Eftersom bankerna nu tillfälligt begränsas i att dela ut pengar är vår bedömning att deras framtida utdelningar sannolikt kommer att bli större.

Historisk kursutveckling*

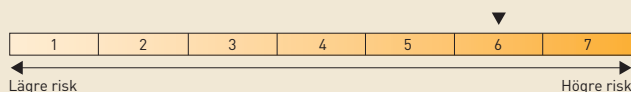
2011-04-12 till 2021-04-12



Diagrammet visar den historiska utvecklingen för respektive aktie sedan 2011-04-12 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning. Källa: Bloomberg

Emissionskurs [2,5% Courtage tillkommer]	100%
Löptid	5 år
Deltagandegrad (Lägst 4,0)	5,0
Platå	20%
Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie ink. utdelningsbalansering	60%
ISIN	SE0014959524
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: A1

Riskenivå (SRI)



Riskenivå 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	Risikategori	Subsektor
DANSKE BANK	30,2	Hög	Banker
SEB	23,8	Medium	Banker
NORDEA	21,9	Medium	Banker
SWEDBANK	27,6	Medium	Banker

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 risknivåer 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

En investering i en strukturerad placering är förknippad med risker. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Allt material såsom faktablad, prospekt, slutliga villkor samt informationsbroschyr finns tillgängligt på www.garantum.se. Eventuella fotnotsförklaringar återfinns på efterföljande sidor i aktuell informationsbroschyr.

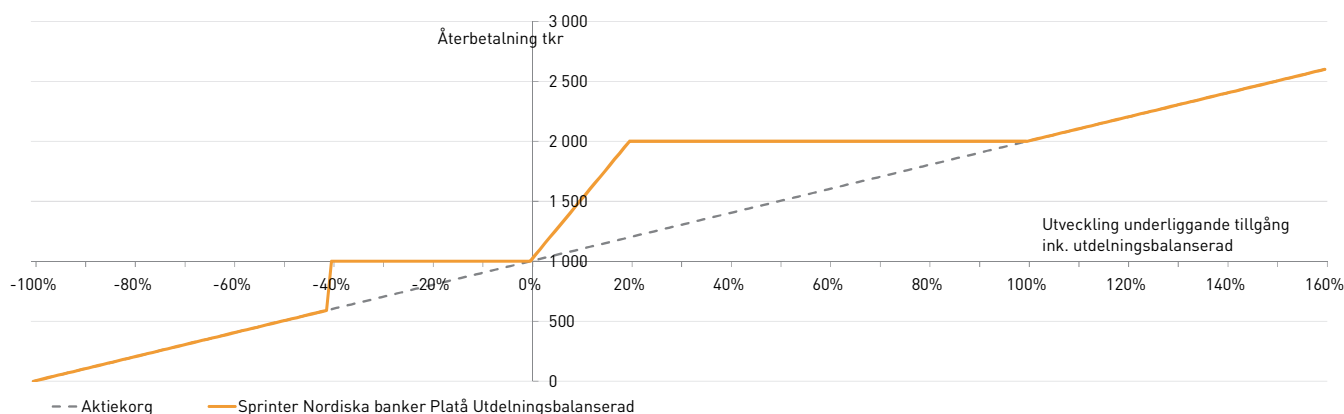
Så fungerar det

Avkastningsmöjligheten baseras på kursutvecklingen för fyra nordiska bankaktier. Placeringen har en platå som ligger på 20%. Det innebär att om underliggande aktiekorg fram till slutdagen är positiv upp till platånivån, förutsatt att samtliga aktier är över riskbarriären, beräknas avkastningen som utvecklingen multiplicerat med den indikativa deltagandegraden på 5,0. En uppgång på 5% skulle ge 25% i avkastning medan en uppgång på 10% skulle ge hela 50%. I spannet mellan 20% upp till 100% i positiv kursutveckling för underliggande aktiekorg blir avkastningen med andra ord alltså indikativt 100% (5,0 x 20%). Vid en måttlig uppgång är fördelarna för placeringen med andra ord stora jämfört med en direktinvestering i underliggande aktiekorg där avkastningen är helt proportionerlig till uppgången. Skulle utvecklingen däremot överstiga platånivån gånger deltagandegraden 100% (5,0 x 20%) ger placeringen således samma utveckling som en direktinvestering i underliggande aktiekorg skulle ge.

Barriärberoende skydd/risk

Placeringen har en riskbarriär på 60%, det innebär att så länge sämst utvecklad aktie inte har fallit mer än -40% på slutdagen efter fem år återbetalar producenten det nominella beloppet. Skulle sämst utvecklad aktie sluta under riskbarriären på slutdagen blir producentens återbetalning istället nominellt belopp minskat med nedgången den aktien. I händelse av en negativ utveckling riskeras hela eller stora delar av det investerade beloppet att förloras.

Sprinter Nordiska banker Platå Utdelningsbalanserad - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på återbetalningsdagen för en investering på 1 000 000 kr (exkl. courtage). Den horisontella axeln illustrerar den sammanvägda utvecklingen av underliggande tillgångar. Observera att riskbarriären på slutdagen mäts på sämst utvecklad aktie oavsett sammanvägd utveckling av underliggande aktier. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgångar.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad på 5,0 och en löptid på 5 år.

Investerat belopp	Utveckling aktiekorg (inkl. utdelningsbalansering)	Utveckling sämst underliggande aktie	Riskbarriär passerad på slutdagen (Om sämst utvecklad aktie på slutdagen är sämre än -40% inkl. utdelningsbalansering)	Totalt återbetalningsbelopp	Totalt avkastning	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 025 000 kr	-50%	-95%	Ja	50 000 kr	-95,1%	-45,3%
1 025 000 kr	-10%	-50%	Ja	500 000 kr	-51%	-13,4%
1 025 000 kr	-5%	-15%	Nej	1 000 000 kr	-2%	-0,5%
1 025 000 kr	10%	5%	Nej	1 500 000 kr	46%	7,9%
1 025 000 kr	15%	10%	Nej	1 750 000 kr	71%	11,3%
1 025 000 kr	20%	15%	Nej	2 000 000 kr	95%	14,3%
1 025 000 kr	40%	20%	Nej	2 000 000 kr	95%	14,3%
1 025 000 kr	60%	40%	Nej	2 000 000 kr	95%	14,3%
1 025 000 kr	105%	50%	Nej	2 050 000 kr	100%	14,9%



- Hög indikativ deltagandegrad på 5,0. Effektivare pris-sättning tack vare funktionen Utdelningsbalanserad.
- Blir bankernas framtida utdelningar högre än förväntat bidrar det positivt till placeringens utveckling.



- Om riskbarriären har passerats av någon aktie på slutdagen exponeras placeringen fullt ut mot nedgången i den aktien. Det skulle innebära en stor förlust i placeringen.
- Blir bankernas framtida utdelningar lägre än förväntat bidrar det negativt till placeringens utveckling vilket kan leda till att risken i placeringen aktiveras.

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. Återbetalningsbeloppet är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

3 Deltagandegraden är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges och de slutgiltiga villkoren. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 4,0. Se vidare i producentens faktablad och prospekt/slutliga villkor som innehåller placeringens gällande villkor.

All information finner du på www.garantum.se eller kontakta oss via telefon 08-522 550 00.

DANSKE BANK erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster och lösningar. Rådgivning erbjuds nordiska kunder med verksamhet utomlands, där Danske Bank har kontor i Ryssland, Nordamerika och Asien. Banken erbjuder lösningar för både privat- och företagskunder inom rådgivning, förvaltning, försäkring och lån. För mer info, se www.danskebank.com

SEB erbjuder kunder i Norden och de baltiska länderna rådgivning och ett brett utbud av andra relaterade finansiella tjänster. I de nordiska länderna innehar verksamheten en stark inriktning mot företagsaffärer, sparande och investment banking. Banken har även kontor i Nordamerika och Asien för att fungera som en mellanhand mellan investerare och den nordiska marknaden. För mer info, se www.sebgroup.com

NORDEA erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster, inriktade mot både privat- och företagskunder, inkluderat traditionell kapitalförvaltning, lånefinansiering och pensionssparande. Utöver erbjuds även rådgivning och trygghetsförsäkring, samt valutahantering. Nordea innehar störst verksamhet inom Norden och Baltikum. För mer info, se www.nordea.com

SWEDBANK erbjuder ett brett utbud av traditionella finansiella tjänster inom kapitalförvaltning och lånefinansiering, med störst verksamhet inom Norden och Baltikum. Kunderna består av privatpersoner samt medelstora- och stora företagskunder runtom hemmamarknaderna. För mer info, se www.swedbank.com

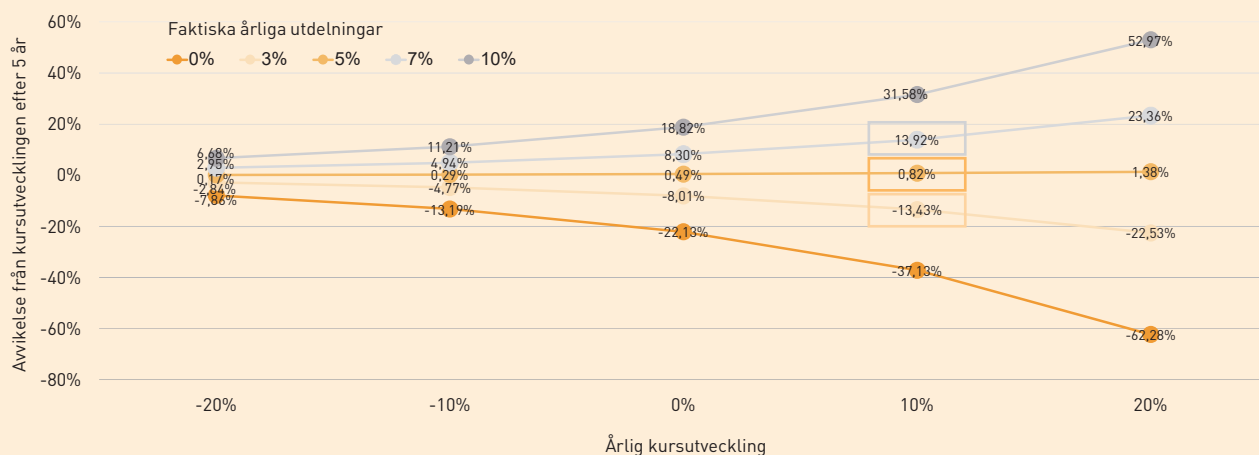
Effektivare villkor med "Utdelningsbalanserad"

Ny funktion!

Illustrationen nedan visar effekten av utdelningsbalansering med hänsyn till bankernas framtida utdelningar vid olika kursutvecklingar. Om kursutvecklingen är positiv kommer den absoluta skillnaden av den förbestämda utdelningen på 5% bli större då den procentuella differensen beräknas på ett större värde. Skulle kursutvecklingen istället vara negativ minskar skillnaden då det beräknade värdet blir mindre.

Skulle exempelvis de framtida utdelningarna bli 7% givet en årlig kursutveckling på 10%, kommer utdelningsbalanseringen ge ett positivt bidrag på 13,92% jämfört med den verkliga kursutvecklingen (se ljusgrå ruta). Skulle utdelningarna istället bli 3% kommer utvecklingen bli -13,43% lägre än den verkliga kursutvecklingen, givet en årlig kursutveckling på 10% (se ljusorange ruta). Blir däremot de framtida utdelningarna 5% blir effekten av utdelningsbalanseringen näst intill noll, enligt samma resonemang (se orange ruta).

Faktiska utdelningars effekt över 5 år vid olika årliga kursutvecklingar



Räkneexempel ***

Tabellen nedan visar olika scenarier för en investering på nominellt 100 000 kr i en sprinter med Utdelningsbalanserad och en sprinter utan funktionen.

	Utveckling underliggande aktier per år	Förbestämd utdelning	Realiserad utdelning	Påverkan från balanseringen*	Kursutveckling i produkten efter 1 år	Kursutveckling i produkten efter 5 år	Delta grad	Återbetalningsbelopp
Sprinter Utdelningsbalansering	10%	-5%	5%	0%	10%	61%	5,0	200 000 kr
	10%	-5%	0%	-5%	5%	28%	5,0	200 000 kr
	10%	-5%	10%	5%	15%	101%	5,0	201 136 kr
	-10%	-5%	3%	-2%	-12%	-47%	5,0	52 773 kr
Sprinter utan utdelningsbalansering	10%	-	-	0	10%	61%	2,5	161 051 kr
	5%	-	-	0	5%	28%	2,5	150 000 kr
	-10%	-	-	0	-10%	-41%	2,5	59 049 kr

*För att förenkla räkneexemplet har ingen hänsyn tagits till när i tiden utdelningarna sker.