

# Aktieobligation Svenska cykliska bolag

## Select Fixed Best 90% kapitalskydd nr 4314

SISTA  
TECKNINGSDAG  
16 DECEMBER!

- Cykliska bolag bör gynnas mer än andra när ekonomin öppnar upp igen efter nedstängningarna och den globala konjunkturen återigen växlar upp.
- Placeringsens avkastningsmöjlighet motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,0 gånger aktiekorgens eventuella uppgång.
- De fyra 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.

### Cykliska bolag

Det finns bolag som är mer eller mindre känsliga för utvecklingen i ekonomin. De mer konjunkturkänsliga bolagen brukar kallas för cykliska bolag, då deras försäljning- och vinstutveckling vanligen följer den ekonomiska utvecklingen. I ett läge där bland annat teknikbolag, småbolag och transaktionsintensiva bolag har gått väldigt bra blir det

intressant att se till de mer traditionella tillverkningsbolagen. Dessa bolag bör gynnas mer än andra när ekonomin öppnar upp igen efter nedstängningarna och den globala konjunkturen återigen växlar upp.

### Aktierekomendationer<sup>5</sup>

	Sektor	Köp	Behåll	Sälj
ABB	Industri	15	19	2
ALFA LAVAL	Industri	6	11	3
ASSA ABLOY B	Industri	13	12	2
BILLERUDKORSNÄS	Material	2	7	1
BOLIDEN	Material	6	10	3
HOLMEN B	Material	3	3	4
SANDVIK	Industri	19	7	2
SCA B	Material	4	5	3
SKF B	Industri	13	8	5
SSAB A	Material	17	1	1

(Källa: Bloomberg 8 november 2021)

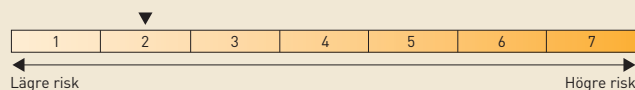
### Historisk kursutveckling\* 2011-11-07 till 2021-11-05



Diagrammet visar den historiska utvecklingen för det svenska indexet OMXS30 och aktiekorgen sedan 2011-11-07 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning. Källa: Bloomberg

Emissionskurs [2,5% courtage tillkommer] <sup>1</sup>	100%
Kapitalskydd <sup>2</sup>	90%
Löptid	5 år
Indikativ deltagandegrad (lägst 0,75) <sup>3</sup>	1,0
Fixed Best (fast utveckling för de 4 bästa aktierna)	30%
Genomsnittsberäkning	1 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
ISIN	SE0015661616
Emittent	Danske Bank A/S
Emittentrisk	S&P: A/Moody's: A3

### 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	Risikategori	Subsektor
ABB	17,5	Låg	Elektronikutrustning
ALFA LAVAL	26,9	Medium	Maskiner
ASSA ABLOY	17,2	Låg	Byggprodukter
BILLERUDKORSNÄS	9,8	Låg	Behållare & Förpackningar
BOLIDEN	28,9	Medium	Metall
HOLMEN	18,8	Låg	Papper & Massa
SANDVIK	22,4	Medium	Maskiner
SCA	18,0	Låg	Papper & Massa
SKF	24,5	Medium	Maskiner
SSAB	28,2	Medium	Stål

Tabellen till vänster visar Sustainalytics "ESG-utvärdering" för underliggande bolag i placeringen. Sustainalytics 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 Sustainalytics besök vår hemsida [www.garantum.se/esg](http://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](http://www.garantum.se). Eventuella fotnotsförklaringar återfinns på efterföljande sidor i aktuell informationsbroschyr.

## Så fungerar det

Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar aktiekorgens utveckling multiplicerat med placeringens indikativa deltagandegrad om 1,0. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.<sup>3</sup>

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.

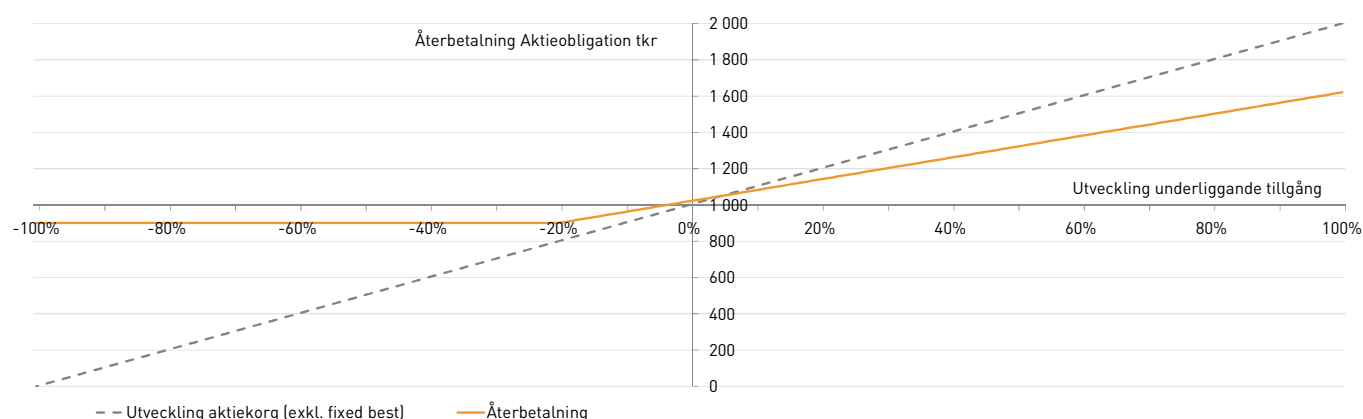
## Fixed Best

De fyra 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.

## Kapitalskydd: 90% av nominellt belopp

Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång och endast 90% av nominellt belopp är kapitalskyddat av emittenten vid löptidens slut. För att hela det investerade beloppet inklusive courtage ska återbetalas krävs det att den underliggande aktiekorgen får en positiv utveckling på sammantaget 12,5% med hänsyn till genomsnittsberäkningen sista året och att deltagandegraden fastställs till 1,0.

## Exempel på möjliga utfall\*\*\*



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage). Den horisontella axeln illustrerar utveckling av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsberäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång.

## Räkneexempel \*\*\*

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

Investerat belopp (inkl. courtage 2,5%)	Snittutveckling för de 6 bästa aktierna (De fyra bästa är redan förutbestämda till +30%)	Korgens totala utveckling (alla 10 aktier inkluderade)	Återbetalning den skyddade delen <sup>2</sup>	Totalt återbetalat belopp	Avkastning återbetalat belopp	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 025 000 kr	-40%	-12,0%	900 000 kr	900 000 kr	-12,2%	-2,6%
1 025 000 kr	-15%	3,0%	900 000 kr	930 000 kr	-9,3%	-1,9%
1 025 000 kr	-5%	9,0%	900 000 kr	990 000 kr	-3,4%	-0,7%
1 025 000 kr	0%	12,0%	900 000 kr	1 020 000 kr	-0,5%	-0,1%
1 025 000 kr	5%	15,0%	900 000 kr	1 050 000 kr	2,4%	0,5%
1 025 000 kr	10%	18,0%	900 000 kr	1 080 000 kr	5,4%	1,1%
1 025 000 kr	15%	21,0%	900 000 kr	1 110 000 kr	8,3%	1,6%
1 025 000 kr	20%	24,0%	900 000 kr	1 140 000 kr	11,2%	2,1%
1 025 000 kr	40%	36,0%	900 000 kr	1 260 000 kr	22,9%	4,2%

- +** De fyra aktierna med bäst utveckling får en fast utveckling på 30% per aktie vid slutdagen, sk. Fixed Best.
- 90% av investerat belopp (exkl. courtage) är kapitalskyddat.
- Vid stora skillnader i aktiekursutveckling kan funktionen Fixed Best vara negativ för placeringens utveckling.
- För att hela det investerade beloppet inkl. courtage ska återbetalas krävs det att underliggande aktiekorg får en positiv utveckling på 12,5%.

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 0,75. 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](http://www.garantum.se) eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

4 Bloomberg sammanställer aktieanalytikers 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.

## Underliggande bolag

---

**ABB** är en global leverantör inom kraft- och automationsteknik. Bolaget består av ett flertal divisioner med kärnverksamheten inriktad mot nämnt arbetsområde. Tekniken avser förbättra kundernas prestanda samt minimera miljöpåverkan för energibolag och för aktörer inom industrisektorn. För mer info, se <https://new.abb.com>

**ALFA LAVAL** är ett tillverkningsbolag. Bolaget är idag specialiserade som leverantör av specialprodukter och processtekniska lösningar för värmeöverföring, separering och flödeshantering. Exempel på produkter är kontrollsystem, analytiska instrument samt ventiler och pumpsystem. Lösningarna används huvudsakligen bland industriella aktörer på global nivå. För mer info, se [www.alfalaval.com](http://www.alfalaval.com)

**ASSA ABLOY** levererar lås- och dörrlösningar. I området för elektromekaniska säkerhetslösningar har koncernen kompetens inom passerkontroll, identifiering, dörrautomatik och hotellsäkerhet. Assa Abloy finns representerat i alla globala regioner med störst verksamhet inom Europa, Nordamerika och Australien. Bolaget skapades genom en sammanslagning av svenska Assa och finska Abloy under 1994. För mer info, se [www.assaabloy.com](http://www.assaabloy.com)

**BILLERUDKORSNÄS** är ett tillverkningsbolag. Bolaget är idag specialiserade inom utvecklingen av förpackningsmaterial, som vidare används för att paketera och skydda olika produkter. Störst verksamhet återfinns inom produktsegmentet som berör papper och kartong, samt konsumentförpackningar för industriellt bruk. Kunderna återfinns inom varierande sektorer på global nivå. För mer info, se [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se)

**BOLIDEN** är verksam inom metallindustrin. Bolaget arbetar med prospektering, exploatering samt vidare distribution av ädelmetaller. Råvarorna består huvudsakligen av bly, zink, koppar och nickel. Övriga produkter som tillverkas inkluderar kopparsulfat, selen samt järnsand. Kunderna återfinns inom ett flertal sektorer, med störst inriktning mot bygg- och fordonsindustrin. För mer info, se [www.boliden.com](http://www.boliden.com)

**HOLMEN** är en global skogsindustrikoncern. Bolaget fokuserar på tillverkning och distribution av pappersprodukter. Utbudet är brett och inkluderar exempelvis tryckpapper, kartong och trävaror. Verksamheten drivs via flertalet affärssegment och dotterbolag, och en stor del av affärsverksamheten fokuserar på ägande och förvaltning av större skogsmarker runtom den nordiska marknaden. För mer info, se [www.holmen.com](http://www.holmen.com)

**SANDVIK** är en global industrikoncern. Bolaget är specialiserade inom utveckling, tillverkning och vidare marknadsföring av produkter för metallbearbetning, maskiner och verktyg för bergavverkning, rostfria material, speciallegeringar, högtemperaturmaterial samt processsystem. Bolaget grundades ursprungligen 1862 och är idag verksamma på global nivå. För mer info, se <https://www.home.sandvik/en/investors/>

**SCA** är verksamma inom skogsbranschen. Kärnan i SCAs verksamhet är skogen, Europas största privata skogsinnehav. Kring denna resurs har SCA byggt en utvecklad värdekedja baserad på förnybar råvara från egna och andras skogar. SCA erbjuder papper för förpackningar och tryck, massa, trävaror, förnybar energi, samt tjänster för skogsägare och transportlösningar. För mer info, se [www.sca.com](http://www.sca.com)

**SKF** är en global tillverkare inom lager, tätningar, mekatronik och smörjsystem. Produktportföljen består av kullager, hylsor, lagerhus, samt radialtätningar. Eftermarknadsservicen berör huvudsakligen teknisk support, underhållsservice, rådgivning samt utbildning inom arbetsområdet. SKF finns representerat på samtliga globala marknader via bolagets återförsäljare samt egna produktionsanläggningar. För mer info, se <https://investors.skf.com/en>

**SSAB** är verksam inom stålindustrin. Bolaget erbjuder produkter och tjänster som utvecklats i samarbete med företagets kunder och innefattar huvudsakligen stål, höghållfast stål, samt specialstål och övriga konstruktionslösningar. Verksamheten drivs via flertalet produktionsanläggningar med störst närvaro inom Europa och Nordamerika. För mer info, se [www.ssab.com](http://www.ssab.com)