

# Autocall Top Pick Step Down nr 4281

SISTA  
TECKNINGSDAG  
18 NOVEMBER!

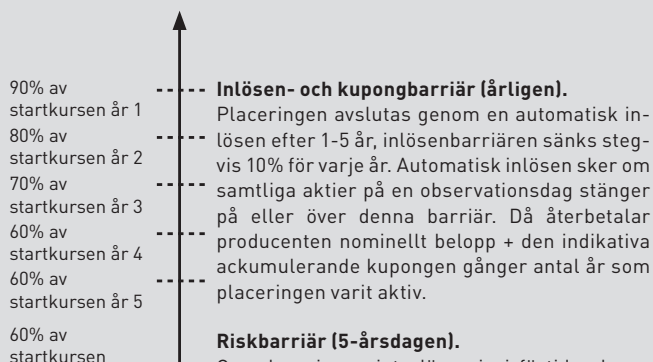
- Placeringen ger möjlighet till en ackumulerande kupong på indikativt 9% per år gånger antal år som placeringen är aktiv.
- Step Down – inlösen- och kupongbarriären sänks stegvis 10% för varje år. År 1 är inlösen- och kupongbarriären på 90%, följt av 80% år 2, 70% år 3, 60% år 4 och 60% år 5.
- Automatisk inlösen i förtid på de årliga observationsdagarna om underliggande aktier står på eller över inlösenbarriären. Då återbetalar producenten nominellt belopp plus kupongen gånger antal år som placeringen varit aktiv.
- Riskbarriär – om sämst utvecklad aktie slutar under riskbarriären på slutdagen återbetalas nominellt belopp minskat med den faktiska utvecklingen för den sämst utvecklade aktien.

## Top Pick

Lars-Erik Lundgren, förvaltare på Aktie-Ansvar, har kommenterat samtliga fyra underliggande bolag i placeringen. En bolagskvartett som han anser har låg värdering och spännande framtidsutsikter. På sikt finns även möjlighet att något, eller några av bolagen, gör större förändringar i bolagsstrukturen vilket torde gynna aktiekurserna.

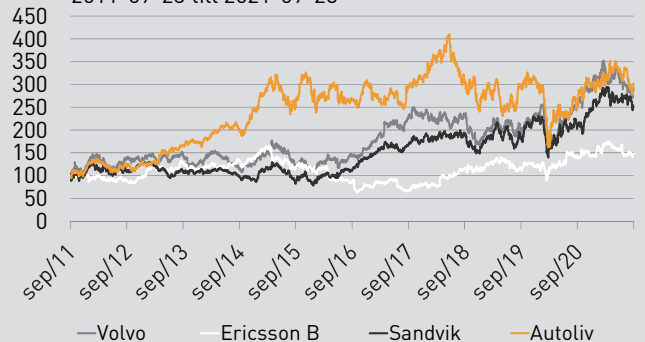
Bolag	Sektor	Aktierekommendationer <sup>2</sup>		
		Köp	Behåll	Sälj
SANDVIK	Industri	19	7	2
ERICSSON B	Informationsteknik	22	7	2
VOLVO B	Industri	19	5	2
AUTOLIV	Sällanköpsvaror	8	2	0

(Källa: Bloomberg 27 september 2021)



## Historisk kursutveckling\*

2011-09-28 till 2021-09-28

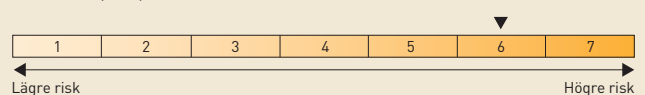


Källa: Bloomberg

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktierna sedan 2011-09-28 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs [2,5% courtage tillkommer]	100%
Indikativ ackumulerande kupong (lägst 7%)	9%/år
Löptid	1-5 år
Inlösenbarriär	90%/80%/70%/60%/60%
Kupongbarriär	90%/80%/70%/60%/60%
Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie	60%
ISIN	SE0016275002
Emittent	Nordea Bank Abp
Emittentrisk	S&P: AA-/Moody's: Aa3

## 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 riskenivå. 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.

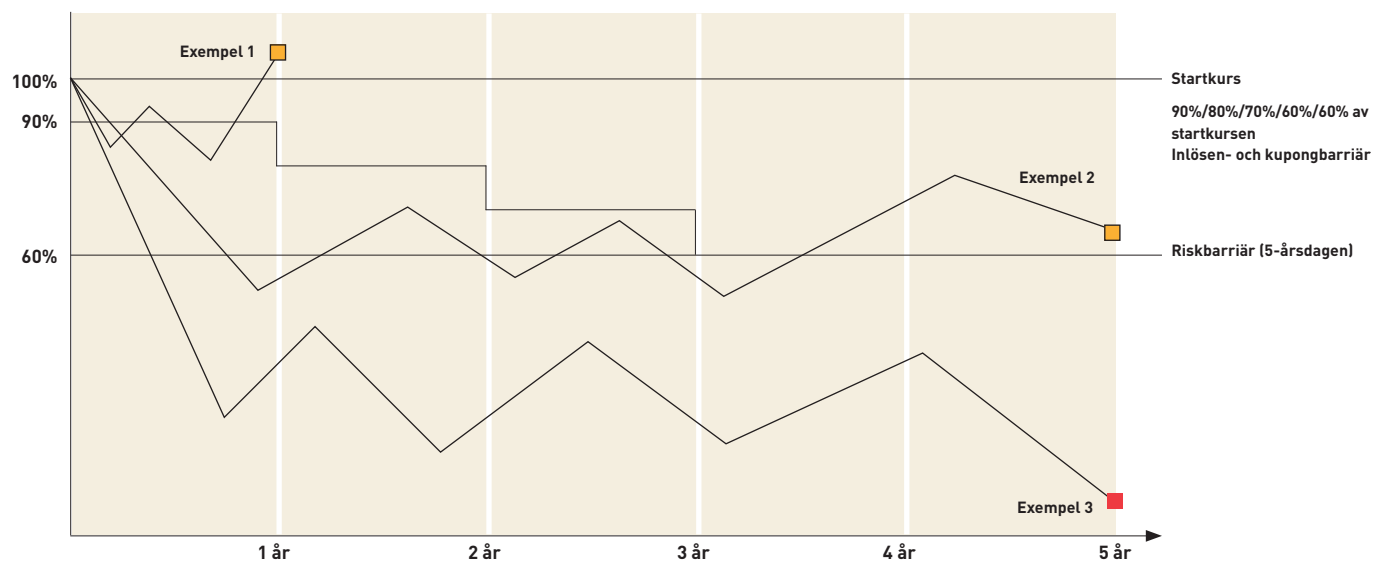
## ESG-utvärdering

Bolagsnamn	ESG betyg	Riskkategori	Subsektor
SANDVIK	23,6	Medium	Maskin
ERICSSON B	17,8	Låg	Teknologi (hårdvara)
VOLVO B	22,9	Medium	Maskin
AUTOLIV	16,9	Låg	Bilkomponenter

Tabellen till vänster visar Sustainabilitys "ESG-utvärdering" för underliggande bolag i placeringen. Sustainability är en oberoende global aktör inom ESG-utvärdering. ESG står för Environmental (E), Social (S) and 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](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.

## Exempel\*\*\* – så beräknas avkastningen



■ = Ackumulerande kupong på indikativt 9% gånger antal år placeringen varit aktiv

■ = Nominellt belopp - nedgången i sämst utvecklad aktie

### Exempel 1

Placeringen förtidsinlöses år 1 och då återbetalas nominellt belopp + 1 ackumulerande kupong av producenten.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 025 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>1 090 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>6,3%</b>
<b>Avkastning återbetalat belopp</b>	<b>6,3%</b>

### Exempel 2

År 5 avslutas placeringen och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen x 5 år.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 025 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>1 450 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>7,2%</b>
<b>Avkastning återbetalat belopp</b>	<b>41,5%</b>

### Exempel 3

År 5 avslutas placeringen. Om sämst aktie ligger under riskbarriären (-95% i detta exempel) blir producentens återbetalning nominellt belopp minus nedgången.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 025 000 kr</b>
<b>Total återbetalning</b>	<b>50 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>-45,3%</b>
<b>Avkastning återbetalat belopp</b>	<b>-95,1%</b>



- Placeringen ger vid inlösen chans till en hög ackumulerad avkastning.
- Ökad möjlighet till förtida inlösen genom en inlösenbarriär som sänks årsvis.



- Fast kupong med bestämd avkastning drar inte full fördel av starkt stigande kurser.
- Om riskbarriären har passerats av någon aktie på slutdagen exponeras placeringen fullt ut mot nedgången i den aktien.

1. Exemplet är baserat på en indikativ ackumulerande kupong på 9% och med hänsyn till 2,5% courtage. Nivån på kupongen fastställs senast på startdagen.  
2. 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.

## Underliggande bolag

**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, högtemperatur-material samt processsystem. Bolaget grundades ursprungligen 1862 och är idag verksam på global nivå. Huvudkontoret ligger i Stockholm. För mer info, se <https://www.home.sandvik/en/investors/>

**ERICSSON** är verksam inom kommunikationsteknik. Idag är bolaget en utvecklare av mjukvara och IT-infrastrukturlösningar för mobil, bredband och molntjänster, samt tillhörande tekniska tjänster. Kunderna återfinns huvudsakligen inom E-handeln, informationsteknologi samt inom kommunikationsbranschen. Ericsson grundades ursprungligen 1876 och har sitt huvudkontor i Stockholm. För mer info, se [www.ericsson.com](http://www.ericsson.com)

**VOLVO** är en global tillverkare av lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner och marin- och industrimotorer. Volvokoncernen tillhandahåller även kompletta finansiella tjänster och tillhörande service. Bolaget har en verksamhet med ett flertal produktionsanläggningar på global nivå. Bolaget startade sin verksamhet under 1927 och har sitt huvudkontor i Göteborg. För mer info, se [www.volvogroup.com](http://www.volvogroup.com)

**AUTOLIV** är ett teknikbolag verksam inom bilsäkerhet. Bolaget utvecklar och tillverkar säkerhetssystem för större biltillverkare runtom samtliga globala regioner. Exempel på produkter som bolaget utvecklar inkluderar radarsystem, bromssystem, bilbälten, systemintegration och airbags. Bolaget kom till 1997 vid en sammanslagning utav svenska Autoliv och amerikanska Morton. Huvudkontoret ligger i Stockholm. För mer info, se [www.autoliv.com](http://www.autoliv.com)

### Lars-Erik Lundgrens kommentarer till ingående bolag (per den 29 september 2021)

**Sandvik** – "Sandvik har de senaste åren gått från klarhet till klarhet och levererar idag marginaler i toppklass. Bolaget har påbörjat en ny resa med flera spännande förvärv inom expansiva nischer. M&A är nu en uttalad strategi. Nästa år ska affärsområdet SMT knoppas av vilket ytterligare stärker marginalen och öppnar för fler förvärv."

**Ericsson** – "Ericssons position som marknadsledande inom mobiltelefoni har de senaste åren stärkts då andra tillverkare haft problem. 5G utrullningen har bara börjat och Ericsson har en stark ställning vilket kommer leda till ytterligare affärer i framtiden. Som världsledande på 5G framstår Ericsson värdering som låg."

**Volvo** – "Volvo har under coronapandemin visat att de senaste årens kostnadsfokus gett resultat. Volvos lönsamhet är idag bland de högsta i branschen och man ligger långt framme vad gäller elektrifiering av lastbilar. Med starka kassaflöden och en redan stor nettokassa känns värderingen låg."

**Autoliv** – "Autoliv är världsledande inom bilsäkerhet. Bolaget tillverkar i huvudsak krockkuddar, rattar och säkerhetsbälten och marknadsandelen överstiger 40%. Autoliv har pressats av problemen med halvledare till bilindustrin. Stillastående fabriker och ojämn produktion har drabbat marginalerna. Lyfter man blicken och ser bortom dagens problem handlas Autoliv till EV/EBIT under 9 för 2022. Det är attraktivt."

#### LARS-ERIK LUNDGREN

Lars-Erik har sedan 2010 varit ansvarig förvaltare för Sverigefonden och tog hösten 2015 även över ansvaret för Europafonden.

Aktie-Ansvar Sverige nominerades i februari 2019, för andra gången på tre år, till bästa fond i kategorin "Best Sweden Equity Fund" vid Morningstar Fund Awards. För mer information om fonden och Aktie-Ansvar se, [www.aktieansvar.se](http://www.aktieansvar.se).



Lars-Erik Lundgren, förvaltare på Aktie-Ansvar.