

Aktieobligation Europeiska cykliska bolag

Select Fixed Best 90% kapitalskydd nr 4243

SISTA
TECKNINGSDAG
7 OKTOBER!

- 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 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.

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.

Aktierekomendationer⁵

	Sektor	Köp	Behåll	Sälj
HOCHTIEF	Industri	4	4	1
ATLANTIA	Industri	11	7	0
GEBERIT	Dagligvaror	2	13	8
JM	Sällanköpsvaror	3	3	0
SAINT-GOBAIN	Industri	18	7	1
BOUYGUES	Industri	13	6	0
VINCI	Industri	16	8	1
ACS	Industri	13	4	0

(Källa: Bloomberg 24 augusti 2021)

Historisk kursutveckling*

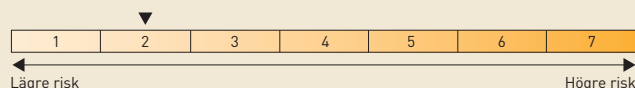
2011-08-24 till 2021-08-24



Diagrammet visar den historiska utvecklingen för det europeiska indexet EuroStoxx 50 och aktiekorgen sedan 2011-08-24 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning. Källa: Bloomberg

Emissionskurs [2,5% courtage tillkommer] ¹	100%
Kapitalskydd ²	90%
Löptid	5 år
Indikativ deltagandegrad (lägst 0,75) ³	1,0
Fixed Best (fast utveckling för de 3 bästa aktierna)	30%
Genomsnittsberäkning	1 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 8 aktier
ISIN	SE0016276976
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: A1

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
HOCHTIEF	27,6	Medium	Konstruktion & Teknik
ATLANTIA	21,1	Medium	Infrastruktur (transport)
GEBERIT	11,6	Låg	Byggprodukter
JM	18,0	Låg	Fastighetsutveckling
SAINT-GOBAIN	20,0	Låg	Byggprodukter
BOUYGUES	36,4	Hög	Konstruktion & Teknik
VINCI	26,6	Medium	Konstruktion & Teknik
ACS	32,3	Hög	Konstruktion & Teknik

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 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 Sustainalytics 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

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.³

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.

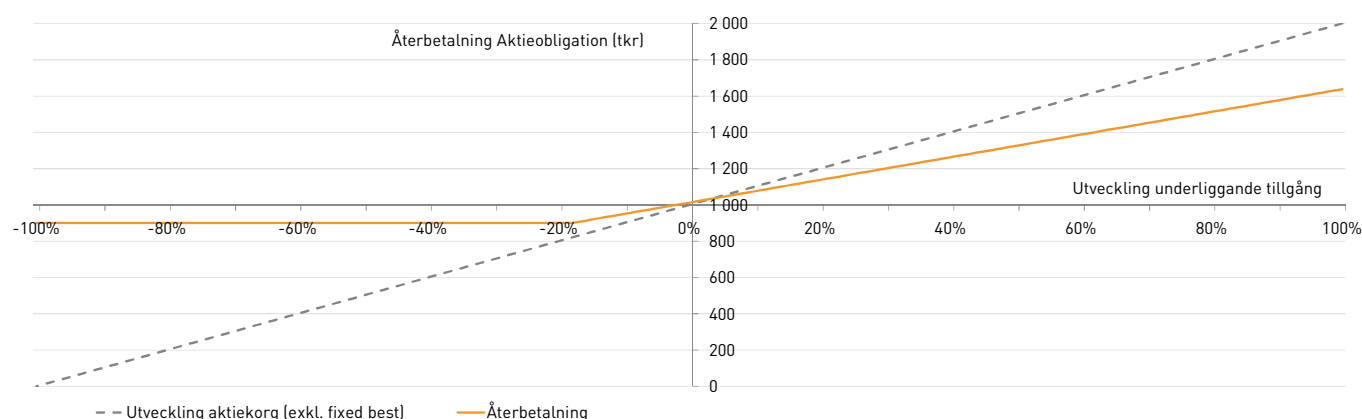
Fixed Best

De 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.

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 sammanlagt 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 5 sämsta aktierna (De tre bästa är redan förutbestämda till +30%)	Korgens totala utveckling (alla 8 aktier inkluderade)	Återbetalning den skyddade delen ²	Totalt återbetalat belopp	Avkastning återbetalat belopp	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 025 000 kr	-95%	-48,1%	900 000 kr	900 000 kr	-12,2%	-2,6%
1 025 000 kr	-15%	1,9%	900 000 kr	918 750 kr	-10,4%	-2,2%
1 025 000 kr	-5%	8,1%	900 000 kr	981 250 kr	-4,3%	-0,9%
1 025 000 kr	0%	11,3%	900 000 kr	1 012 500 kr	-1,2%	-0,2%
1 025 000 kr	5%	14,4%	900 000 kr	1 043 750 kr	1,8%	0,4%
1 025 000 kr	10%	17,5%	900 000 kr	1 075 000 kr	4,9%	1,0%
1 025 000 kr	15%	20,6%	900 000 kr	1 106 250 kr	7,9%	1,5%
1 025 000 kr	20%	23,8%	900 000 kr	1 137 500 kr	11,0%	2,1%
1 025 000 kr	40%	36,3%	900 000 kr	1 262 500 kr	23,2%	4,3%

- +** De tre 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 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.

Underliggande bolag

HOCHTIEF är ett globalt bygg- och projektutvecklingsbolag. Bolaget är verksamma inom bygg och utveckling av kommersiella lokaler, bostäder och infrastrukturprojekt. Övrig verksamhet innefattar försäkringar och finansiering av fastighetsprojekt. Hochtiefs kunder finns över hela världen. Bolaget grundades 1873 och har sitt huvudkontor i Tyskland. För mer info, se www.hochtief.com

ATLANTIA är verksamma inom transportinfrastruktur. Bolaget hanterar vägtullar på motorvägar samt förfogar över ett flertal elektroniska tullsystem vid flygplatser. Störst närvaro återfinns i Europa, Sydamerika och Östasien, där kunderna huvudsakligen består av myndigheter, offentliga organ samt större företagskunder. Atlantia etablerades under 1982 och har sitt huvudkontor i Rom. För mer info, se <http://www.atlantia.it/>

GEBERIT är marknadsledande i Europa inom sanitetsprodukter. Produktionsnätverket omfattar 29 produktionsanläggningar, varav 6 utanför Europa. Koncernen har sitt huvudkontor i Rapperswil-Jona, Schweiz. Med cirka 12 000 anställda i cirka 50 länder med en försäljning på 3,0 miljarder CHF under 2020. Geberit är noterat på SIX Swiss Exchange och är en del av SMI (Swiss Market Index) sedan 2012. För mer info, se www.geberit.com

JM är verksamma inom fastighetssektorn. Bolaget verkar som en nordisk projektutvecklare av bostäder och större tillhörande bostadsområden. Verksamheten är huvudsakligen fokuserad mot nyproduktion runt storstadsområden och universitetsorter i Norden. Utöver huvudverksamheten arbetar bolaget även med projektutveckling av kommersiella lokaler samt diverse entreprenadverksamhet. Huvudkontoret ligger i Stockholm. För mer info, se www.jm.se

SAINT GOBAIN är en fransk aktör som utvecklar, tillverkar och distribuerar byggmaterial. Företaget levererar produkter inom infrastruktur, bygg- och bilindustri, samt flyg och försvar. Förutom fysiska produkter erbjuder Saint Gobain även service och rådgivning gällande fukt, brand och energiförbrukning. Bolaget är idag verksamt globalt och har sitt huvudkontor i Courbevoie, Frankrike. Saint Gobain grundades år 1665. För mer info, se www.saint-gobain.com

BOUYGUES är verksamma inom byggbranschen. Bolaget erbjuder idag diverse tjänster inom byggnation och fastighetsutveckling, där störst specialisering återfinns inom konstruktion av större bostads-, kommersiella och kontorsprojekt. Utöver huvudverksamheten återfinns även kompetens inom vatten- och elledning. Verksamhet innehas på global nivå, med störst närvaro inom den europeiska marknaden. För mer info, se www.bouygues.com

VINCI är en global aktör inom byggsektorn. Bolaget är specialiserade inom utveckling av större konstruktioner och byggen. Störst kompetens återfinns inom utveckling, förvaltning samt drift och underhåll av större offentliga infrastrukturprojekt, där bolaget bidrar med hantering av motorvägar, flygplatser, samt väg- och järnväg. Kunderna återfinns på global nivå, samt bland större företagskunder och statliga myndigheter. För mer info, se www.vinci.com

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, är ett av Spaniens största byggföretag, bildat 1997 genom en sammanslagning av OCP Construcciones, S.A. och Ginés Navarro Construcciones S.A. Företagets verksamhet omfattar lösningar för bygg- och anläggningsbranschen, installation och underhåll av energianläggningar, transporttjänster och motorvägshantering. Bolaget är verksam i cirka 60 länder, främst i Europa och Latinamerika. För mer info, se www.grupoacs.com