

Sprinter Top Pick Europeiska bolag

nr 4321

SISTA
TECKNINGSDAG
16 DECEMBER!

- Lars-Erik Lundgren, ansvarig för aktieförvaltningen, har kommenterat samtliga fyra underliggande bolag i placeringen.
- Den positiva avkastningspotentialen motsvarar underliggande aktiekorg, bestående av fyra europeiska aktier, gånger en indikativ deltagandegrad på 2,3.
- Står sämst utvecklad aktie under riskbarriären om 70% på slutdagen kan placeringen liknas vid en direktinvestering i aktien. Nominellt belopp minskat med nedgången återbetalas då av producenten.

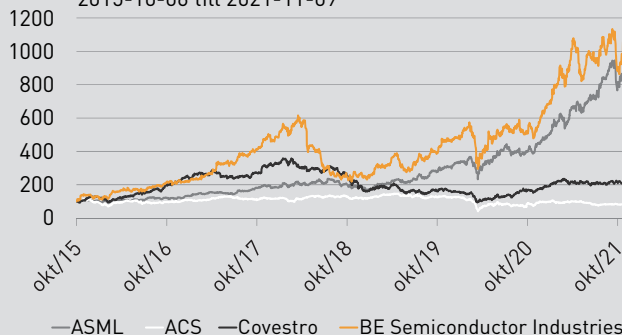
Top Pick

Lars-Erik Lundgren, förvaltare av Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Sverige, har kommenterat samtliga fyra underliggande bolag i placeringen. Alla bolagen igår just nu i fonden Aktie-Ansvar Europa. En bolagskvartett som består av både stabila bolag och tillväxtbolag.

Bolag	Sektor	Aktierekommendationer ²		
		Köp	Behåll	Sälj
ACS	Industri	12	5	0
COVESTRO	Material	20	8	2
ASML	Informationsteknik	30	7	4
BESI	Informationsteknik	6	5	1

(Källa: Bloomberg 9 november 2021)

Historisk kursutveckling*
2015-10-06 till 2021-11-09

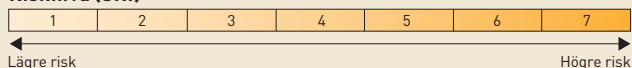


Källa: Bloomberg

Diagrammet visar den historiska för respektive aktie sedan 2015-10-06 och är indexerat till 100 från detta datum. Då det ej finns tillräckligt lång historik visas tillgänglig historik i enlighet med Svensk Värdepappersmarknads rekommendation avseende marknadsföringsmaterial för strukturerade placeringar. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs [2% Courtage tillkommer]	100%
Löptid	3 år
Deltagandegrad (Lägst 2,0)	2,3
Riskbarriär efter 3 år på sämst utvecklad aktie	70%
ISIN	SE0016277800
Emittent	Goldman Sachs International, London, GB
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 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	Risikategori	Subsektor
ACS	32,3	Hög	Konstruktion & Teknik
COVESTRO	18,3	Låg	Kemikalier
ASML	11,8	Låg	Halvledare
BESI	17,8	Låg	Halvledare

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.

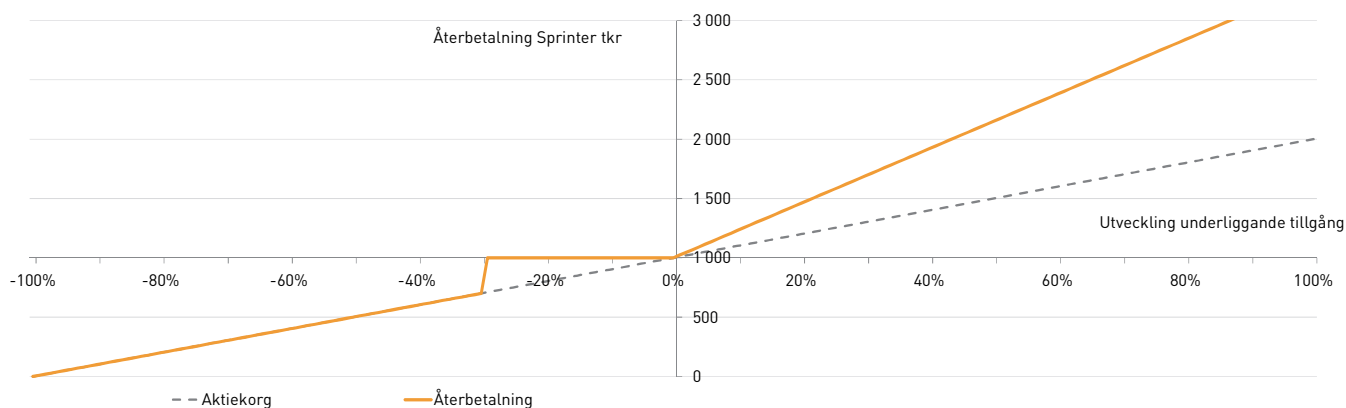
Så fungerar det

Placeringen följer kursutvecklingen fyra europeiska aktier. Avkastningspotentialen motsvarar aktiekorgens positiva utveckling multiplicerat med deltagandegraden på indikativt 2,3.

Barriärberoende skydd/risk

Så länge sämst utvecklad aktie inte har fallit mer än 30% på slutdagen återbetalar producenten det nominella beloppet. Skulle det sämst utvecklade aktien sluta under riskbarriären på slutdagen blir producentens återbetalning istället nominellt belopp minskat med kursnedgången för den sämst utvecklade aktien. Detta gäller oberoende av om underliggande aktiers sammanvägda utveckling uppvisar positiv eller negativ utveckling. I händelse av en negativ utveckling riskeras hela eller stora delar av det investerade beloppet att förloras.

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.

Hur stor blir avkastningen? ***

Tabellen visar utvecklingen för 1 000 000 kr som investerats i placeringen och en fastställd deltagandegrad på 2,3. Risken i placeringen kan inträffa först på slutdagen om sämst utvecklad aktie har fallit med mer än 30% oavsett sammanvägd aktieutveckling. Investerat belopp minskat med nedgången i det sämst utvecklade aktien återbetalas då av producenten.

Investerat belopp (inkl. 2% courtage)	Korgens utveckling	Utveckling sämst underliggande aktie	Riskbarriär passerad på slutdagen (Om sämst utvecklad aktie på slutdagen är sämre än -30%)	Totalt återbetalat belopp	Avkastning återbetalat belopp	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 020 000 kr	-40%	-95%	Ja	50 000 kr	-95,1%	-63,4%
1 020 000 kr	-20%	-40%	Ja	600 000 kr	-41,2%	-16,2%
1 020 000 kr	-5%	-10%	Nej	1 000 000 kr	-2,0%	-0,7%
1 020 000 kr	0%	-5%	Nej	1 000 000 kr	-2,0%	-0,7%
1 020 000 kr	10%	5%	Nej	1 230 000 kr	20,6%	6,4%
1 020 000 kr	30%	20%	Nej	1 690 000 kr	65,7%	18,3%
1 020 000 kr	40%	35%	Nej	1 920 000 kr	88,2%	23,5%
1 020 000 kr	50%	40%	Nej	2 150 000 kr	110,8%	28,2%



- Hög indikativ deltagandegrad.
- En bolagskvartett som består av både stabila bolag och tillväxtbolag.



- Inramningen för finansmarknaden är ovanligt svårnavigerad då pandemins fortsatta utveckling blir avgörande.
- Stora delar av investerat belopp kan förloras vid en nedgång i något av de underliggande aktierna.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% 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 kan bli både högre eller lägre än vad som anges och de slutliga villkoren. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 2,0. Se vidare i emittentens prospekt/slutliga villkor som innehåller placeringens villkor. All information finner du på www.garantum.se eller kontakta oss via telefon 08-522 550 00.

Underliggande bolag

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, är ett av världens 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 verksamt i cirka 60 länder, främst i Europa och Latinamerika. För mer info, se www.grupoacs.com

COVESTRO är ett tillverkningsbolag. Bolagets specialistkompetens återfinns inom tillverkning av polymerer och industriell plast. Produktportföljen är bred och inkluderar exempelvis diverse isoleringsmaterial, tätningsmedel, polykarbonater och polyuretaner. Kunderna återfinns inom ett flertal branscher på global nivå, huvudsakligen inom fordonsindustrin, samt byggsektorn. För mer info, se www.covestro.com

ASML är ett nederländskt tillverkningsbolag. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför halvledarstillverkningsutrustning, speciellt maskiner för produktion av integrerade kretsar. Verksamhet finns på global nivå med störst närvaro inom Europa och Nordamerika. Bolaget grundades under 1984 och har sitt huvudkontor i Veldhoven, Holland. För mer info, se www.asml.com

BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES är ett nederländskt bolag verksamma inom halvledarindustrin. Störst affärsinriktning återfinns inom lösningar för avancerade monteringsprocesser, aggregat samt utrustning för blyframställning. Produkterna säljs under flera varumärken på global nivå, med störst närvaro inom Europa, Asien och Nordamerika. Kunderna återfinns inom tillverkningsindustrin. För mer info, se www.besi.com

Lars-Erik Lundgrens kommentarer till ingående bolag (per den 25 oktober 2021)

ASML – "ASML är en av världens största underleverantörer till halvledarindustrin. Om TSMC eller Intel ska göra en ny processor behövs utrustning från ASML. Inom vissa segment är deras marknadsandel upp mot 70%. Mot Samsung eller TSMC är marknadsandelen närmare 100%. När det råder brist på halvledare och länder vill investera i nya fabriker kommer utrustning från ASML behövas. Aktien handlas runt EV/EBIT 36 vilket kan låta högt men tillväxttakten är hög. Värderingen är rimlig för ett bolag med en monopolliknande ställning inom världens mest eftertraktade bransch."

BESI – "BESI är också en underleverantör till halvledarindustrin. De tillverkar utrustning för sammansättning av halvledare. Inte lika avancerat som ASML men likväl gynnas de av den stora efterfrågan på halvledare. EBIT marginalen ligger på över 40% och bolaget är skuldfritt. Aktien handlas kring beskedliga 16x rörelseresultatet trots en attraktiv plats i en glödhet bransch."

ACS – "Spanska ACS är världens största byggbolag. Under ACS finns ett flertal kända byggbolag såsom tyska Hochtief, amerikanska Turner samt australiensiska Cimic Group. ACS är i pole position då politiker vill stimulera ekonomin med större byggprojekt. Bolaget har en lång erfarenhet av anläggningar för förnyelsebar energi såsom solparker och vindkraft. Bolagsstrukturen är relativt snårig och extra värden skulle förmodligen kunna frigöras vid en renodling. Aktien handlas under 10x vinsten, kommer vara skuldfritt vid årets slut och delar ut 7% per år."

Covestro – "Covestro är ett kemiföretag som ursprungligen kommer från tyska Bayer. Covestro knoppades av 2015 och börsintroducerades. Covestro gör i huvudsak olika typer av plaster, klister, tätningsmedel, isolering och liknande. Fordonssektorn är en stor kund och står för ca 20% men även hälsovård och kosmetika är betydande. Covestro är lågt värderat med ett P/E tal på 7. Det känns attraktivt givet framtidsutsikterna för fordonsindustrin i synnerhet och konjunkturåterhämtningen i allmänhet."

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.



Lars-Erik Lundgren, förvaltare på Aktie-Ansvar.