

Autocall Top Pick Kvartalsvis

Plus/Minus nr 4383

SISTA
TECKNINGSDAG
10 FEBRUARI!

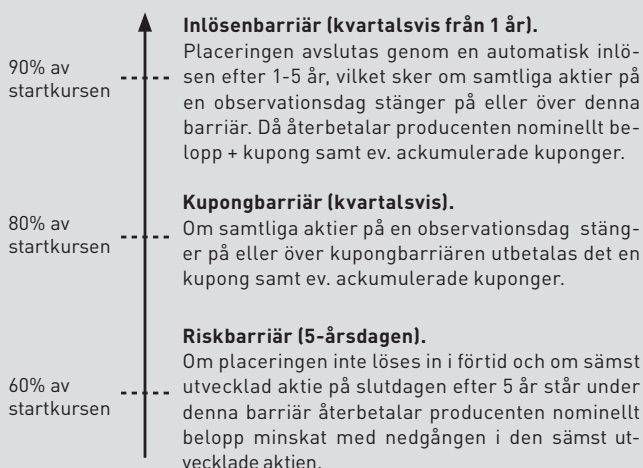
- Indikativ kupong på 4% betalas ut vid varje positiv kvartalsavläsning av kupongbarriären.
- Förtida inlösen – om underliggande aktier vid en kvartalsvis observationsdag ligger på eller över inlösenbarriären löser placeringen in i förtid (Kvartalsvis från år 1). Nominellt belopp återbetalas tillsammans med den sista kupongen plus ev. ackumulerade kuponger.
- Ackumulerande kupong – observeras sämst utvecklad aktie under kupongbarriären ackumuleras kupongen och kan erhållas vid ett senare tillfälle.
- Riskbarriär – i det fall någon av de underliggande aktierna fallit med mer än 40% vid slutdagen efter 5 år 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.

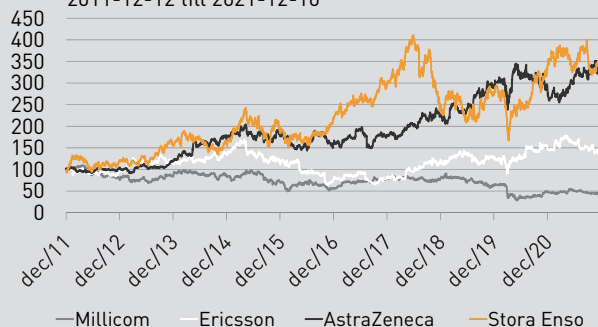
Underliggande bolag	Sektor	Aktierekommendationer ²		
		Köp	Behåll	Sälj
ASTRAZENECA	Hälsövård	27	3	2
ERICSSON	Informationsteknik	19	8	3
MILLICOM	Telekomoperatörer	9	3	1
STORA ENSO	Material	10	5	3

[Källa: Bloomberg 10 december 2021]



Historisk kursutveckling*

2011-12-12 till 2021-12-10

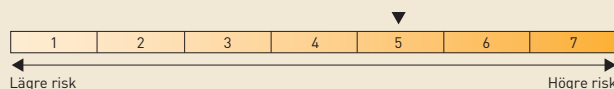


Källa: Bloomberg

I diagrammet visas den historiska kursutvecklingen för respektive aktie med utgångspunkt från kursnivån 2011-12-12. Utvecklingen är indexerad till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Indikativ utbetalande/ack. kupong (lägst 3,2%)	4%/kvartal
Löptid	1-5 år
Inlösenbarriär	90%
Kupongbarriär	80%
Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie	60%
ISIN	SE0016844401
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.

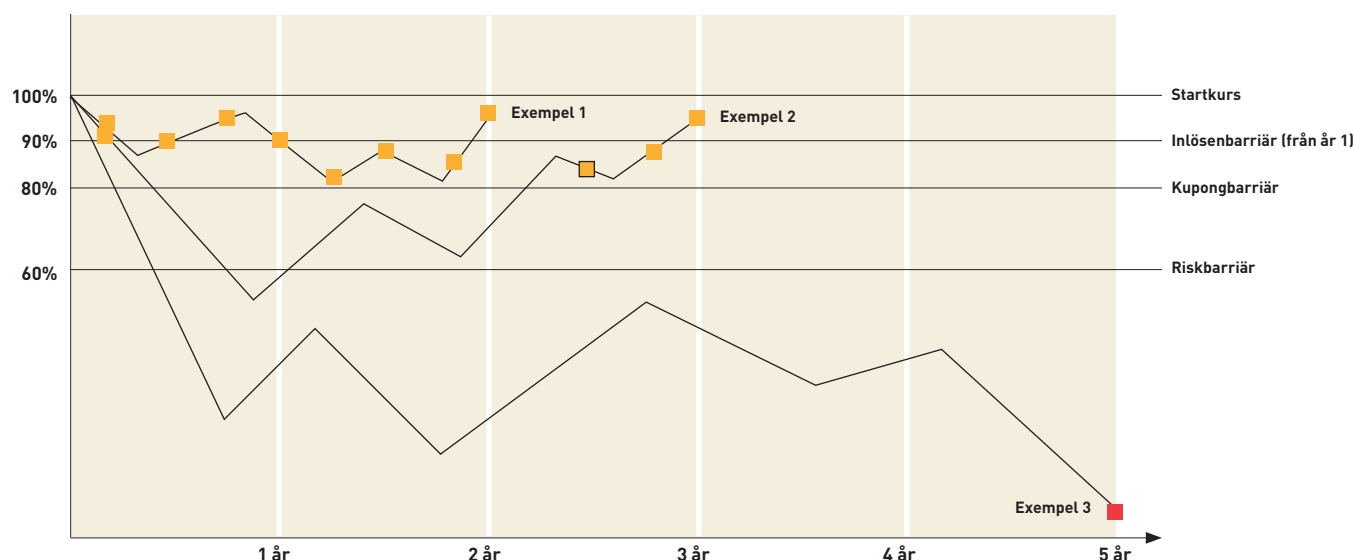
ESG-utvärdering

Bolagsnamn	ESG betyg	Risikkategori	Subsektor
ASTRAZENECA	23,2	Medium	Läkemedel
ERICSSON	17,8	Låg	Teknologi
MILLICOM	18,2	Låg	Telekomoperatörer
STORA ENSO	18,8	Låg	Papper & Massa

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

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.

Exempel*** – så beräknas avkastningen



- = Kupong utbetalas då samtliga aktier stänger på eller över kupongbarriären.
- = Kupong samt ev. tidigare ackumulerade kuponger utbetalas då samtliga aktier stänger på eller över kupongbarriären.
- = Nominellt belopp - nedgången i sämst utvecklad aktie

Exempel 1

Placeringen förtidsinlöses efter 2 år och då återbetalas nominellt belopp + 1 kupong av producenten. Tidigare har 7 kuponger utbetalats.¹

Investerat belopp	1 025 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong)	1 320 000 kr
Effektiv årsavkastning	13,5%
Avkastning återbetalat belopp	28,8%

Exempel 2

Placeringen förtidsinlöses efter 3 år (12 kvartal). Nominellt belopp + 1 kupong återbetalas av producenten. Tidigare utbetalades 11 kuponger.¹

Investeringsbelopp	1 025 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong)	1 480 000 kr
Effektiv årsavkastning	13,0%
Avkastning återbetalat belopp	44,4%

Exempel 3

År 5 avslutas placeringen. Aktien med sämst utveckling ligger under riskbarriären (-95% i exemplet). Producentens återbetalning blir då nominellt belopp minus denna nedgång.

Investerat belopp	1 025 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong)	50 000 kr
Effektiv årsavkastning	-45,3%
Avkastning återbetalat belopp	-95,1%

Underliggande bolag

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

ASTRAZENECA är ett globalt bioläkemedelsbolag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel, primärt för behandling av sjukdomar inom terapiområdena som berör andningsvägar, hjärta/kärl/metabolism och cancer. Utöver huvudverksamheten är bolaget även aktiva inom autoimmunitet, neurovetenskap och infektion. AstraZeneca är verksam inom samtliga globala regioner och har sitt huvudkontor i Cambridge, Storbritannien. För mer info, se www.astrazeneca.com.

MILLICOM är verksam inom telekomsektorn. Bolaget är en mobiloperatör med särskild inriktning mot tillväxtmarknader. Tjänsterna som erbjuds inkluderar huvudsakligen tjänster inom mobil telefoni, tv och bredband, samt tillhörande kringtjänster. Verksamhet återfinns på global nivå, främst inom Sydamerika, Afrika och Asien, där affärsverksamheten drivs via flertalet varumärken. Bolaget har sitt huvudkontor i Bertrange, Luxemburg. För mer info, se www.millicom.com

STORA ENSO är en global skogsindustrikoncern. Inom koncernen återfinns produktion och utveckling av tidnings- och bokpapper, konsumentkartonger, industriförpackningar samt övriga träprodukter. Koncernen har verksamhet på global nivå med störst närvaro inom Europa samt Nordamerika. Bolaget grundades under 1998 vid sammanslagningen av Finska Enso och svenska Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Huvudkontoret ligger i Helsingfors. För mer info, se www.storaenso.com

- Kvartalsvis mätning ger fler möjligheter till avkastning och investeraren kan erhålla en mycket jämn avkastningsprofil sett över året.
- Avkastningsmöjlighet trots i viss mån negativ kursutveckling.

- 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. Det skulle innebära en stor förlust i placeringen.

1. Exemplet är baserat på en indikativ kupong på 4% och med hänsyn till 2,5% courtage. Nivån på kupongen fastställs senast på startdagen.

Lars-Erik Lundgrens kommentarer till ingående bolag (per den 12 december 2021)

Ericsson – "Ericsson är en av världens största tillverkare av utrustning för mobiltelefoni. 5G utrollningen har bara börjat och som största aktör kommer Ericsson ta en stor del av kakan vilket leder till ytterligare affärer i framtiden. Ericsson köpte nyligen amerikanska Vonage som konkurrerar med bl.a. Sinch inom molnbaserad kommunikation. Vonage kommer vara ett bra komplement till Ericsson tjänster och bidra till tillväxten."

Millicom – "Millicom är en teleoperatör med fokus på Centralamerika. Tillsammans med America Movil dominerar man marknaden helt. Bolaget är ett attraktivt tillväxtcase i en växande del av världen där många fortfarande inte har tillgång till 4G än. Nyligen köpte man ut sin partner i Guatemala vilket är en positiv affär. Man har också lanserat en betalningstjänst som heter Tigo Money och har idag 5 miljoner kunder. Tigo Money finns representerat hos ca 18 000 affärsinnehavare. Tigo Money har även en app med 500 000 användare.

Stora Enso – "Stora Enso är ett av Europas största skogsbolag. Under de senaste åren har man flyttat fokus från papper till förpackningar som gynnas av e-handelstrenden. Bolaget är också en stor skogsägare med drygt 1 miljon hektar i Sverige och totalt nästan 2 miljoner globalt. Fokus på hållbara förpackningar och material gynnar Stora Enso som nyligen presenterat ett lignin baserat material (Lignode) för batteritillverkning."

AstraZeneca – "AstraZeneca är ett världsledande bolag inom hälsovård. Speciellt inom onkologi har man en stark position. Astra har fått oförtjänt mycket kritik för sitt covidvaccin som egentligen ligger utanför AstraZenecas kärnverksamhet. Rykten om en eventuell särnotering av vaccinverksamheten cirkulerar nu. Bland de större läkemedelsbolagen har AstraZeneca kanske de bästa tillväxtutsikterna samtidigt som värderingen är attraktiv."

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.