

Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673

Egenskaper

- Exponering mot en korg med amerikanska konsumentinriktade bolag
- Placering med skyddsnivå på 90% av nominellt belopp

Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673

Riskindikator

Risknivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Risknivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Risknivå extremutfall

- Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 3

Emittent Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk S&P: A/Moody's: A1

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se.
Riskmåttan gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

| | |
|---|--------------------------|
| Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹ | 100% |
| Skyddsnivå i SEK av nominellt belopp ² | 90% |
| Löptid | 3 år |
| Indikativ deltagandegrad ³ Deltagandegraden kan som lägst uppgå till 0,75 | 1,0 |
| Genomsnittsberäkning | 12 mån |
| Inriktning | Amerikansk aktiekorg |
| Valutakoppling avkastningsdel | USD |
| ISIN | SE0008186795 |
| Fotnotsförklaring finns på sidan 3 | Senast uppdaterad 160322 |

För vem passar placeringen

Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år passar dig som söker potentialen i den amerikanska aktiemarknaden men också ett mått av trygghet. Du föredrar en bred aktiekorg med många aktier framför enskilda aktier, samt att få ett skydd mot eventuella börsnedgångar. Placeringen kan ses som ett alternativ till en direktplacering i den amerikanska aktiemarknaden.

Vad utmärker placeringen?

Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet för denna placering. För att kunna ta ställning till placeringen behöver du i den här broschyren bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, valutarik och genomsnittsberäkning fungerar.

Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk, i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden. Den andra risken är kopplad till marknaden. Vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning. Du förstår också att det är 90% av nominellt belopp som betalas tillbaka i det läget.

VIKTIGT OM RISKER

Om broshyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i emittentens prospekt som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673 tar investeraren en kreditrisk på emittenten Goldman Sachs International, London, UK som ger ut Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren. Om emittenten skulle hamna på obestånd träder eventuell garantigivare in. Skulle garantigivaren i ett sådant läge också hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos emittenten Goldman Sachs International, London, UK är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är A enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta) och A1 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta). Mer information finns på standardandpoors.com och moody.com. För aktuell information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida: www.garantum.se. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen har en fast löptid på 3 år och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor men en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot den amerikanska dollarn (USD) påverkar avkastningsdelen vid en eventuell uppgång i aktiekorgen. En försvagning av dollarn får en negativ effekt medan en förstärkning av dollarn får en positiv effekt. Valutakursrörelserna påverkar inte skyddet i placeringen som är i svenska kronor.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker.

En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placeringens specifika konstruktion.

Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående byggstenar vilket kan medföra att placeringens marknadsvärde förändras, positivt eller negativt. Det kan också innebära att marknadsvärdet avviker från ett av investeraren förväntat värde baserat på utvecklingen i den underliggande tillgången.

Marknadsrisk

På återbetalningsdagen är det den underliggande tillgångens utveckling i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om du får tillbaka nominellt belopp och någon avkastning.

Under löptiden påverkas placeringens värde bland annat av den underliggande tillgångens kursutveckling, kurssvängningarnas omfattning (volatilitet), hur stora kurssvängningarna förväntas bli framöver, marknadsräntan och förväntad utdelning.

Komplexitet i placeringen

Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra placeringen med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss strukturerad placering bör du sätta dig in i hur den fungerar.

Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Goldman Sachs International, London, UK behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Goldman Sachs International, London, UK får göra sådana ändringar i villkoren som Goldman Sachs International, London, UK bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Grundprospektet/slutliga villkor. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.
- Det sker en lagändring eller att Goldman Sachs International, London, UK får ökade riskhanteringskostnader.

Om Goldman Sachs International, London, UK bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får Goldman Sachs International, London, UK göra en förtida avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalat belopp kan då vara såväl högre som lägre än investerat belopp.

Alternativkostnadsrisk

Om marknadsutvecklingen är ogynnsam kan du förlora stora delar av ditt insatta kapital och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Det innebär att du går miste om den ränta som du skulle ha fått om du istället hade valt en räntebärande placering.

Icke kapitalskyddad

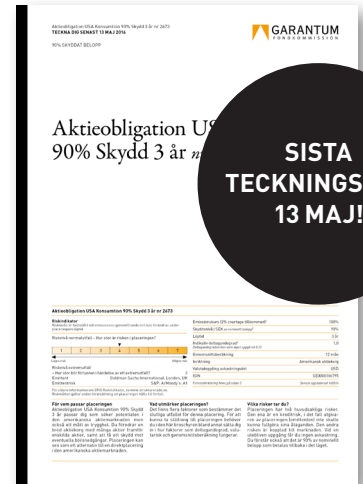
Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Du riskerar att förlora delar av det investerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling i indexkorgen.

I denna marknadsföringsbrochyr kan det finnas asterisker angivna som i sådana fall avser följande: * historisk information, ** simulerad historisk information samt *** information som endast utgör exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Utförligare förklaringar om detta finns på sista sidan i detta marknadsföringsmaterial.

Aktieobligation USA Konsumtion

90% Skydd 3 år nr 2673

- Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år är ett intressant placeringsalternativ för dig som bedömer möjligheterna för konsumtionsrelaterade bolag på den amerikanska aktiemarknaden som goda på sikt. Placeringen följer en amerikansk aktiekorg och har en deltagandegrad på indikativt 1,0.
- Placeringens skyddsnivå är 90%. På slutdagen återbetalas 90% av nominellt belopp + värdet av avkastningsdelen.
- Placeringen har en relativt kort löptid på 3 år. Värdeutvecklingen av underliggande tillgång på slutdagen beräknas med genomsnittsbereäkning under de sista 12 månaderna (13 observationer).
- Avkastningsdelen beräknas i USD vilket medför att valutakursrörelser gentemot den svenska kronan kommer att påverka utfallet, positivt eller negativt, dock endast om korgen har en positiv utveckling. Valutakursrörelserna påverkar inte skyddet i placeringen som är i SEK.



Gynnsamt läge för konsumtionsinriktade bolag i USA

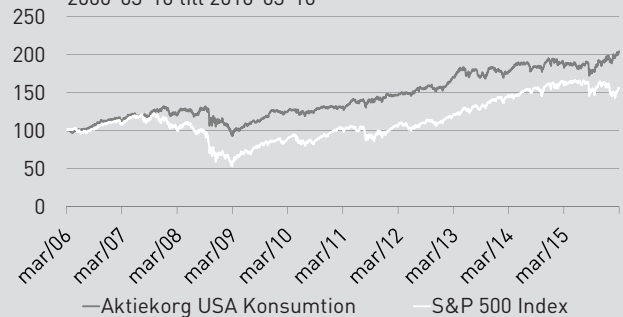
Den amerikanska ekonomin är dragloket i den globala ekonomin. En allt bättre arbetsmarknad ökar successivt konsumtionsutrymmet för hushållen. Sysselsättningen i USA bedöms vi kommer att växa snabbare framöver, vilket till slut även kommer att få lönerna att öka i en snabbare takt. Högre inkomster för hushållen är goda nyheter för amerikanska konsumtionsrelaterade bolag.

Amerikanska bolag med starka varumärken gynnas dessutom av en starkare världskonjunktur och framförallt av ett ökat välstånd i tillväxtregionerna.

| Bolag i aktiekorgen | Sektor | Aktierekommendationer ⁴ | | |
|---------------------|-------------------|------------------------------------|--------|------|
| | | Köp | Behåll | Sälj |
| MCDONALD'S | Dagligvaror | 15 | 15 | 2 |
| WAL-MART | Dagligvaror | 5 | 24 | 2 |
| JOHNSON & JOHNSON | Hälsovård | 12 | 11 | 1 |
| PROCTER & GAMBLE | Dagligvaror | 12 | 13 | 3 |
| COCA COLA | Dagligvaror | 14 | 13 | 2 |
| GENERAL MILLS | Dagligvaror | 5 | 13 | 4 |
| KIMBERLY-CLARK | Dagligvaror | 5 | 12 | 0 |
| COLGATE-PALMOLIVE | Dagligvaror | 7 | 19 | 1 |
| KELLOGG | Dagligvaror | 5 | 16 | 3 |
| AT&T | Telekomoperatörer | 17 | 17 | 1 |

(Källa: Bloomberg 10 mars 2016)

Historisk kursutveckling* 2006-03-10 till 2016-03-10



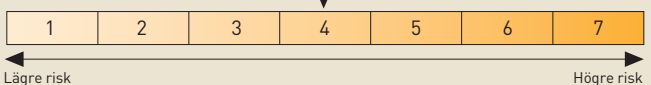
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för indexkorgen och S&P 500 sedan 2006-03-10 och båda är indexerade till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

| | |
|--|-------------------------|
| Emissionskurs (2% courtage tillkommer) | 100% |
| Löptid | 3 år |
| Indikativ deltagandegrad | 1,0 |
| <i>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</i> | <i>0,75</i> |
| Genomsnittsbereäkning | 1 år (13 observationer) |
| Skyddsnivå i SEK av nominellt belopp | 90% |
| Valutakoppling avkastningsdel | USD |
| ISIN | SE0008186795 |

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 3
Emittent Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk S&P: A/Moody's: A1

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmätten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emittentens slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material finns tillgängligt på www.garantum.se. Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell marknadsföringsbroschyr.

Så fungerar det

Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år följer en amerikansk aktiekorg och avkastningspotentialen motsvarar aktiekorgens utveckling multiplicerat med deltagandegraden som är indikerad till 1,0. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³

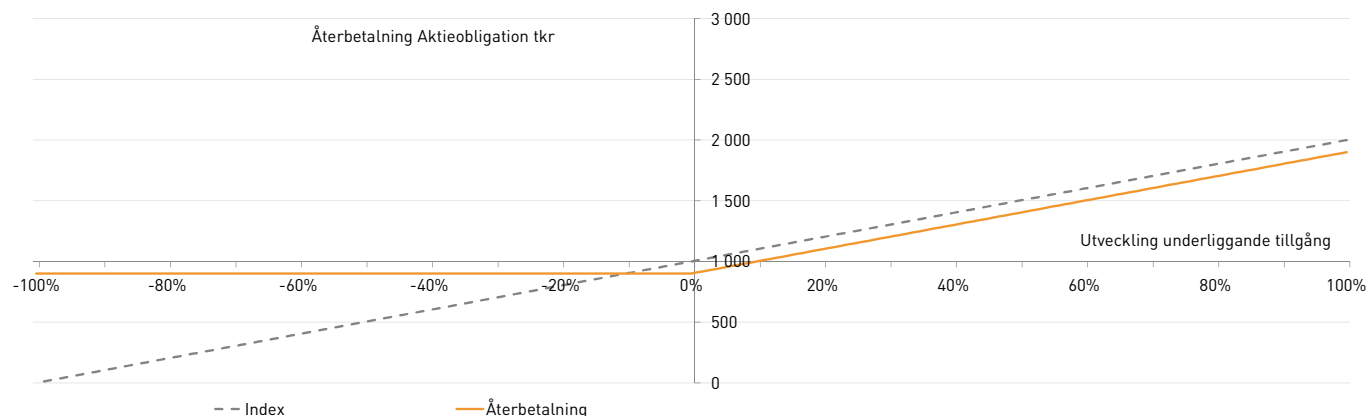
Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista år (13 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Avkastningsdelen beräknas i USD vilket medför att valutakursrörelser gentemot den SEK kommer att påverka utfallet, positivt eller negativt, dock endast om korgen har en positiv utveckling. Valutakursrörelserna påverkar inte skyddet i placeringen som är i svenska kronor.

Skyddsnivå: 90% av nominellt belopp

Placeringen har ett skydd på 90% av det nominella beloppet. För att hela investeringsbeloppet inklusive courtage ska återbetalas krävs det att den underliggande aktiekorgen får en positiv utveckling på sammantaget 12%, med hänsyn till genomsnittsberäkningen sista året och givet att deltagandegraden fastställts till 1,0. Mer om risker förknippade med emittenten och andra risker återfinns på sidan två.²

Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673 - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utvecklingen av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsberäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång. Notera att grafen visar återbetalat belopp utan hänsyn till courtage.

Räkneexempel ***

Exemplen i tabellen nedan visar utvecklingen för en nominell investering på 1 Mkr (2% courtage tillkommer på likvidbeloppet) baserat på en fastställd deltagandegrad på 1,0. Vid en sidledes eller negativ utveckling för underliggande aktiekorg återbetalas 90% av det nominella beloppet av emittenten.

Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av värdet 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.

| Investerat belopp | Korgutveckling | Valutakursförändring (USD v.s. SEK) | Återbetalat belopp ² | Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader) |
|-------------------|----------------|--|---------------------------------|---|
| 1 020 000 kr | -75% | 0% | 900 000 kr | -4,1% |
| 1 020 000 kr | -50% | 10% | 900 000 kr | -4,1% |
| 1 020 000 kr | -25% | -10% | 900 000 kr | -4,1% |
| 1 020 000 kr | 0% | 0% | 900 000 kr | -4,1% |
| 1 020 000 kr | 12% | 0% | 1 020 000 kr | 0,0% |
| 1 020 000 kr | 20% | -10% | 1 080 000 kr | 1,9% |
| 1 020 000 kr | 30% | 0% | 1 200 000 kr | 5,6% |
| 1 020 000 kr | 40% | 10% | 1 340 000 kr | 9,5% |
| 1 020 000 kr | 50% | -10% | 1 350 000 kr | 9,8% |

- + En successivt bredare och högre amerikansk tillväxt gynnar hushållens efterfrågan.
- 90% av nominellt belopp är skyddat av emittenten.

- Ökad geopolitisk spänning riskerar att dämpa tillväxten i USA och världen.
- Vid en nedgång i aktiekorg återbetalas 90% av nominellt belopp.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen 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 är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,75. Se vidare i emittentens prospekt/slutliga villkor som innehåller placeringens gällande villkor. Allt material 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. Allt material finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **1 april 2016** – Säljperiod startar
- ▶ **13 maj 2016** – Sista teckningsdag
- ▶ **18 maj 2016** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **20 maj 2016** – Placerings startdag
- ▶ **2 juni 2016** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **13 juni 2016** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **12 juni 2019** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning

...Besök GARANTUM.SE och bli en mer aktiv investerare

På vår hemsida kan du själv söka bland alla våra aktiva placeringar. Kurser och noteringar uppdateras självklart på daglig basis. Med din personliga inloggning kan du följa dina placeringar och därmed bli en mer aktiv investerare. Fördjupa dig i aktuellt marknadsläge via färnska marknadsanalyser, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i aktuellt erbjudande.

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

5 handelsposter om nominellt 10 000 kr per post (50 000 kr). Därutöver i enskilda handelsposter om nominellt 10 000 kr.

Anmälan & betalning

Anmälan är bindande och ska vara Garantum tillhanda senast sista teckningsdag. Betalning görs mot erhållande av avräkningsnota och ska vara Garantum tillhanda senast på sista betalningsdag.

Bankgiro

5861-4462, Garantum Fondkommission AB (endast OCR-nr kan anges vilket erhålls på avräkningsnotan).

SEB, klientmedelskonto

5231-10 223 69, Garantum Fondkommission AB Som meddelande på inbetalningen kan något av följande anges: depånummer, personnummer, organisationsnummer, försäkringsnummer eller det OCR-nummer som finns på avräkningsnotan.



Följ oss på Twitter!
@GarantumFK



Andrahandsmarknaden – enkel och snabb tillgång till dina pengar

Även om de flesta strukturerade placeringar i första hand är tänkta att vara en investering fram till placerings slutdag finns det i vissa fall anledning att sälja sin placering innan dess. Oftast på grund av vinsthemtagningsmen ibland finns även tillfälle för omstrukturering om underliggande marknad har gått ner. För att du ska kunna få snabb tillgång till dina pengar är det viktigt med en väl fungerande andrahandsmarknad som alla intressenter har förtroende för. Alla Garantums publika strukturerade placeringar i Sverige börsnoteras därför sedan 2012 och handlas på den svenska börsen NASDAQ Stockholm.

Börsen är en mötesplats för köpare och säljare där möjlighet finns att handla strukturerade placeringar, precis som aktier eller andra värdepapper. Det betyder att du kan sälja dina placeringar när du vill från det värdepappersinstitut där du förvarar dina placeringar, givet att det är anslutet till börsen. Börsmedlemmarna är således fria att ställa priser på Garantums börsnoterade placeringar. Alla kurser som ställs via börsen är bindande vilket innebär en skyldighet att köpa eller sälja en placering till den kurs som ställts. Börsen har även en övervakande funktion av prissättningen och börsmedlemmarna. Dessutom godkänns varje enskilt värdepapper innan det tas upp för handel. Allt för att andrahandsmarknaden och börshandeln ska vara så transparent och trygg som möjligt för de som handlar.

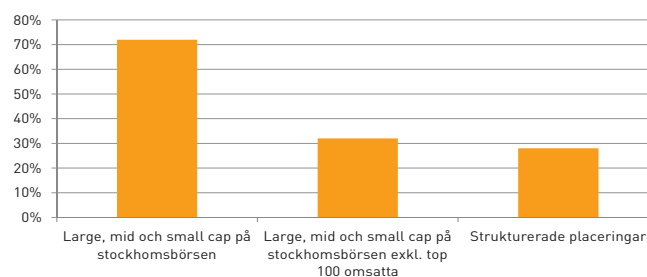
För att öka likviditeten i olika värdepapper anlitas ofta en likviditetsgarant. Likviditetsgaranten har en skyldighet att löpande ställa bindande priser på de aktuella värdepappren. Likviditetsgaranten bidrar till att du som investerare alltid kan avyttra dina värdepapper i marknaden till gällande börskurs. Garantum är likviditetsgarant för de noterade placeringar som man arrangerar.

För mer information om börshandeln, titta gärna in på www.nasdaqomxnordiq.com. För mer detaljerad information om olika risker förknippade med andrahandsmarknaden, se avsnittet "Likviditetsrisk" på sidan 2.

Börshandeln av strukturerade placeringar ökar

Andrahandsmarknaden har under de senaste åren ökat kraftigt. Dels fortsätter antalet noterade placeringar att öka men också både utestående volym och omsättning. Ett vanligt sätt att mäta likviditeten är omsättningshastigheten. Omsättningshastigheten 2015 för samtliga noterade strukturerade placeringar låg runt 30%. Det är lägre än listorna för Large-, Mid- och Small cap-aktier sammantaget men på motsvarande nivå om vi exkluderar de 100 mest omsatta aktierna. Det finns alltså en mycket bra likviditet i strukturerade placeringar noterade på NASDAQ.

Omsättningshastighet 2015



Diagrammet visar omsättningen under året dividerat med den marknadsnoterade volymen. Exkluderar man de 100 (305 st. kvarvarande aktier) mest omsatta aktierna är handeln på motsvarande nivå i strukturerade placeringar som i aktier på de tre största listorna.

ÖVRIGT

Om broschyren Indikativa villkor

Angivna villkor är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. Villkoren är beroende av gällande förutsättningar på ränte-, aktie- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att villkoren inte understiger en förutbestämd nivå. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte enligt Garantums bedömning helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Garantum eller emittenten äger även rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om Garantum bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Faktisk eller simulerad historisk utveckling innebär ingen garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta din förståelse av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Rådgivning

Om placeringen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning. Du måste själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur eget perspektiv alternativt rådgöra med en rådgivare. En investering i placeringen är endast *passande* för dig som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna med investeringen och den är endast *lämplig* för dig som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringen.

Garantum Fondkommission AB eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

Arrangörsarvode och övriga kostnader: Vid en investering i en placering som arrangeras av Garantum betalar investeraren ett courtage som normalt uppgår till 2% på likvidbeloppet. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter i placeringen eller avgifter när placeringens löptid upphör. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Garantum får även ett arrangörsarvode från placeringens emittent, ibland benämnt som en "dold kostnad". Arrangörsarvode är inget investeraren betalar genom egen betalning utan i placeringens pris är arvodet inkluderat. Arrangörsarvodet erhålls av emittenten, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och emittenten, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som emittenten inte behövt utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår, exklusive courtage (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,5-1,0% per löptidsår). Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot ersättningar till tredje part under förutsättning av att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvarogandet av kundens intresse.

Garantum har en begränsad egen distribution. Istället förmedlas eller marknadsförs placeringarna till investerare av olika samarbetspartners till Garantum. Av den totala ersättning som Garantum erhåller går en del till den samarbetspartner som investeraren har vänt sig till. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp där storleken varierar och är beroende av ett flertal faktorer.

Ytterligare information om ersättningar till och från tredje part kan erhållas från Garantum.

Exempel vid ett investerat belopp på 50 000 kr i Aktieobligation USA Konsumtion 90% Skydd 3 år nr 2673 med 3 års löptid:

| | |
|---|--|
| Courtage: 2% på investerat belopp | 1 000 kr. (Betalar utöver investerat belopp) |
| Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 3 år | 1 800 kr. (Inkluderat i investerat belopp) |
| <small>(Beräknas på nominellt belopp)</small> | |
| Totalt | 2 800 kr |

Garantums roll: Garantums roll är att hela tiden ta fram placeringsidéer utifrån den grundläggande filosofi som genomsyrar verksamheten – rätt placering vid rätt tillfälle. Garantum har en oberoende ställning och i praktiken handlar det om att Garantum försöker hitta de mest kostnadseffektiva instrumenten som ingår i en strukturerad placering. Garantum ser därefter till att utvald emittent använder de instrument som är mest fördelaktiga för investeraren. Genom att vara så effektiv som möjligt i arbetet med att arrangera strukturerade placeringar är Garantum övertygad om att detta oberoende arbetssätt i slutändan ger investerare bättre placeringsvillkor än utan en oberoende arrangör.

BESKATTNING

För enskilda innehavare kan skattekonsekvenser till följd av att äga en strukturerad placering, och med anledning av svensk eller utländsk gällande skattelagstiftning, vara beroende av speciella omständigheter. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en placering. Ytterligare information finns i prospektet som finns tillgängligt på www.garantum.se.

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

Ansökan om upptagande av placeringen för handel vid NASDAQ Stockholm kommer att inlämnas men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser.

ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning. Tidigaste dag för återbetalning framgår av emittentens Grundprospekt och Slutliga villkor. Återbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstitutets betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning sker senare än tidigaste dag.

SELLING RESTRICTIONS

The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Garantum has agreed that neither itself nor any subsidiary of Garantum will offer, sell or deliver any securities within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

RISIKKLASSIFICERING

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån riskmått som är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS (Strukturerade Produkter i Sverige) enats om. Riskindikatorn visar tre typer av risk, risknivå normalutfall, risknivå extremutfall (som båda har en gradering mellan 1-7 där 1 är lägst risk och 7 är högst) och emittentrisk/garantivarrisk. För mer information se Garantums hemsida, www.garantum.se

Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum är inte som någon annan fondkommissionär. Vi är en specialiserad aktör som tror på idén att vara extremt kompetent inom ett smalt område, framför att kunna lite om mycket. Därför arbetar vi enbart med strukturerade placeringar, och med bara ett mål i sikte: att erbjuda våra kunder marknadens bästa kombination av avkastning och risk. Vi är dessutom helt oberoende och har under åren byggt upp ett brett kontaktnät med under- och medleverantörer. Det ger oss stark förhandlingsstyrka och i slutändan våra kunder bättre placeringar till bättre villkor. Vi drivs av en stark vilja att tänka i nya banor och har genom åren skapat ett flertal placeringslösningar som utvecklat hela marknaden. Har du lika höga krav på ditt kapital som vi har, är du varmt välkommen som kund.

