

Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041

Egenskaper

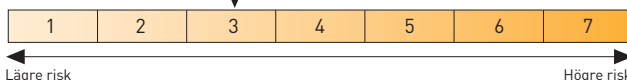
- Årlig kupong på 4% per år (indik.) med kvartalsvis utbetalning
- Exponering mot företagsobligationer med hög kreditvärdighet.
- Offensiva brytpunkter innebär högre risk

Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Lägre risk

Högre risk

Riskenivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

7

Emittent

Danske Bank A/S

Emittentrisk

S&P: A/Moody's: A2

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

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)¹

100%

Kapitalskydd

Nej

Kreditberoende skydd/risk²

100%

Återbetalning av nominellt återbetalningsbelopp vid 0-3 kredithändelser

100%

Minskning av nominellt belopp vid 4-8 kredithändelser

20 procentenheter/händelse

Kreditberoende skydd/risk³

iTraxx Europe Index Series 27

Indikativ kupong⁴

4% per år

Kupongen beräknas på utestående nominellt belopp. Kupongen är indikativ (fastställs senast 15 juni 2017). Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott och kan som lägst uppgå till 3%.

Löptid

ca 5 år

ISIN

SE0009773617

Fotnotsförklaring finns på sidan 4

Senast uppdaterad 170327

För vem passar placeringen?

Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis passar dig som söker en ränteliknande placering med en god löpande ränta (kupong) utifrån rådande ränteklimat. Du söker en kupong som är högre än i en traditionell ränteplacering samt att du är beredd att ta risk gentemot referensbolagen i iTraxx Europe Index series 27. Du ser det som osannolikt att kredithändelser skulle drabba något referensbolag under placeringens löptid. Möjligen söker du efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.

Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till ett index som reflekterar europeiska företagsobligationer, med hög kreditvärdighet, utgivna av 125 referensbolag. Den högre räntan fås genom att återbetalningsbeloppet och kupongen är knutna till de 8 första kredithändelserna. Som investerare är man skyddad mot de 3 första händelserna och därefter reduceras nominellt belopp med 20 procentenheter för varje ytterligare händelse. Skulle det inträffa 8 kredithändelser under placeringens löptid går hela det nominella beloppet förlorat. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av de kredithändelser som beskrivs i broschyren. Du bör även själv bilda dig en uppfattning om referensbolagen i iTraxx Europe Index Series 27.

Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker, som båda är kreditrisker. Den ena är i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till referensbolagen. Sker kredithändelser i tillräckligt antal får det stora negativa konsekvenser för din investering. Från och med kredithändelse 4 minskas storleken på din kupong. Även ditt slutliga återbetalningsbelopp minskas med ca 20 procentenheter per kredithändelse. Vid 8 eller fler kredithändelser har du förlorat hela ditt investerade belopp såväl som kommande kupongutbetalningar.

VIKTIGT OM RISKER

Om broschyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Emittenten tar inget ansvar för materialet i denna broschyr. 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 Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041. Med kreditrisk menas risken 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 Danske Bank A/S är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är A enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta), A2 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att banken riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens respektive garantigivarens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

I Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041 tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på referensbolagen som reflekteras i iTraxx Europe Index series 27 Index vid observationsperiodens början. För Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041 gäller att de 3 första kredithändelserna inte har någon effekt på placeringens utestående nominella belopp. Eventuella efterföljande kredithändelser (4-8) i referensbolagen minskar utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp med 20 procentenheter per kredithändelse. Vid 8 kredithändelser blir återbetalningsbeloppet noll kronor. Detta innebär att du kan förlora stora delar eller hela ditt investerade belopp. Om antalet inträffade kredithändelser skulle närma sig gränsen för skyddet mot kredithändelser, kommer priset på andrahandsmarknaden sannolikt att påverkas märkbart negativt redan innan gränsen har passerats. Vid avknoppningar, sammanslagningar och uppköp kan ett referensbolag ersättas av ett annat referensbolag och det eller de ersättande bolag(en) tar då över det ursprungliga referensbolagets vikt i underliggande kreditindex. Mer om kredithändelser och referensbolagen finns på sidan 4.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen har en fast löptid på ca 5 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.

I denna marknadsföringsbroshyr 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.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt kupongen eller det nominella beloppet som är knutet till referensbolagen i placeringen.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen (referensbolagen) 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

En kreditobligation är en obligation vars återbetalningsbelopp kopplas till kreditmarknaden och är en funktion av kreditrisken i ett eller flera referensbolag, utöver kreditrisken gentemot emittenten. Under löptiden påverkas kreditobligationens marknadsvärde av det generella ränteläget, aktuella kreditspreadar samt eventuella kredithändelser.

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 emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra sådana ändringar i villkoren som emittenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Grundprospektet. 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 emittenten får ökade riskhanteringskostnader.

Om emittenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får emittenten göra en förtida avslutande beräkning av avkastningen. Underliggande nominellt belopp kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

Icke kapitalskyddad

Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av eventuella kredithändelser för referensbolagen och du riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet i händelse av kredithändelser i referensbolagen.

Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041

- Placeringen erbjuder en kupong på indikativt 4%/år med kvartalsvis utbetalning.
- Placeringen har kreditberoende risk vilket innebär att återbetalningsbelopp och kupongutbetalning är beroende av om det sker några kredithändelser i iTraxx Europe Index Series 27 med 125 referensbolag. Det finns ett skydd mot de 3 första kredithändelserna och dessa påverkar inte kupongen eller återbetalat belopp på slutdagen.
- Referensbolag som har kreditbetyg motsvarande Investment Grade visar att företaget anses ha en relativt låg risk för att hamna i finansiella svårigheter. Ett högt kreditbetyg är dock ingen garanti för att ett företag inte ska drabbas av en kredithändelse inom en 5-årsperiod även om det varit få kredithändelser ur ett historiskt perspektiv.
- Vid lanseringen av varje indexserie har samtliga referensbolag ett kreditbetyg motsvarande Investment Grade. Referensbolag kan under indexseriens löptid få sina kreditbetyg höjda eller sänkta.
- Den höga kupongen är möjlig genom att utestående nominellt belopp minskas med 20 procentenheter per kredithändelse för kredithändelse 4-8. Vid 8 kredithändelser är hela det nominella beloppet uttraderat och varken kupong eller återbetalningsbelopp kan längre erhållas.
- Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att göra sin egen bedömning av den underliggande tillgången inför en investering.

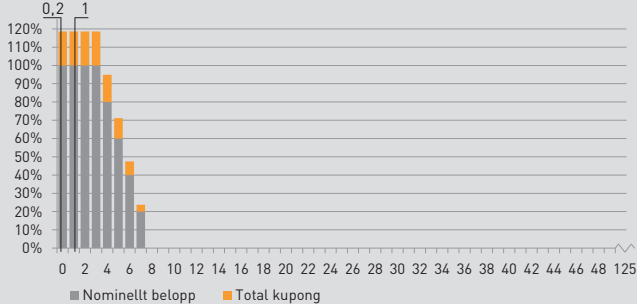


Investment Grade Europa

Investment grade är en klassificering av obligationer som innebär en högre kreditvärdighet än mer högavkastande obligationer med högre kreditrisk (High Yield). Definitionen av Investment Grade är obligationer med en kreditvärdighet som

är högre än BBB-enligt Standard & Poor's eller högre än Baa3 enligt Moody's. Den högre kreditvärdigheten reflekterar att dessa obligationer bedöms ha en betydligt lägre sannolikhet att drabbas av en kredithändelse än High Yield-obligationer.

Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser***

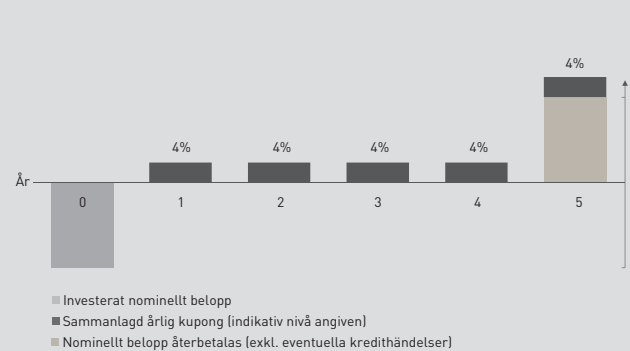


Diagrammet ovan visar hur nominellt utestående belopp och kupongutbetalningarna påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen: -20 procentenheter per händelse från och med kredithändelse 4 till 8. I exemplet har det antagits att samtliga kredithändelser sker redan under det första kvartalet. I praktiken skulle den totala kupongen sannolikt vara högre, givet att alla kredithändelser inte skett under kvartal 1. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fastställd kupongnivå på 4% på årsbasis. Observera att historisk information inte är en tillförlitlig indikation för framtida resultat.

I tidigare 5-åriga indexserier (26 st.) av iTraxx Europe Index har det som mest skett 1 kredithändelse (serie 1-15). För de 5-åriga serierna har det i genomsnitt skett ca 0,2 kredithändelser per indexserie (observera att genomsnittet kan komma att ändras då flera kredithändelser fortfarande kan inträffa i levande indexserier). Källa: Société Générale.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%
Kreditberoende skydd/risk ²	iTraxx Europe Index series 27
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp	100%
Återbetalning vid 0-3 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp (per kredithändelse vid 4-8 kredithändelser)	20 procentenheter
Indikativ kupong ⁴ (fastställs senast 15 juni 2017. Kan som lägst uppgå till 3%)	4%
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0009773617

Illustration - KO Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041



Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 15 oktober 2017 fram till och med 15 juli 2022. Utbetalning baseras på antalet dagar i förhållande till ett helt år som har passerats under innevarande år. Första årets sammanlagda kupong kan därför vara lägre eller högre beroende på om perioden är kortare eller längre än ett år. Denna förenklade illustration visar den indikativa kupongen om 4% årligen.

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? 7
Emittent Danske Bank A/S
Emittentrisk S&P: A/Moody's: A2

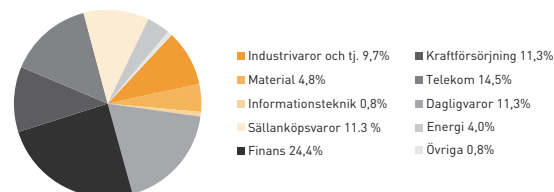
För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåttan gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

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.

Om Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i iTraxx Europe Index series 27. Den risk man tar är bland annat att ett eller flera av referensbolagen inte i rätt tid erlägger betalning av skulder, ingår insolvensförfarande eller liknande förfarande inom observationsperioden som löper från 15 juni 2017 till 20 juni 2022. Då uppstår en sk. kredithändelse. I tabellen till höger framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Sektorindelning - iTraxx Europe Index series 27



Ingående bolag för närvarande	S&P	Moody's	Land
Accor SA	BBB-	NR	FR
Aegon NV	A-	A3	NL
Airbus SE	A+	A2	FR
Electrolux AB	A-	NR	SE
Volvo AB	BBB	Baa2	SE
Akzo Nobel NV	A-	Baa1	NL
Allianz SE	AA	Aa3	DE
Alstom SA	NR	Baa2	FR
Anheuser-Busch InBev SA/NV/old	A-	A3	BE
Assicurazioni Generali SpA	NR	Baa1	IT
Atlantia SpA	BBB+	Baa2	IT
Auchan Holding SA	BBB+	NR	FR
Aviva PLC	A-	A3	GB
AXA SA	A	A2	FR
BAE Systems PLC	BBB	Baa2	GB
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	BBB+	A3	ES
Banco Santander SA	A-	A3	ES
Barclays Bank PLC	A-	A1	GB
BASF SE	A	A1	DE
Bayer AG	A-	A3	DE
Bayerische Motoren Werke AG	A+	A1	DE
Bertelsmann SE & Co KGaA	BBB+	Baa1	DE
BNP Paribas SA	A	A1	FR
Bouygues SA	BBB	Baa1	FR
BP PLC	A-	A2	GB
British American Tobacco PLC	BBB+	Baa2	GB
British Telecommunications PLC	BBB+	Baa1	GB
Capgemini SA	BBB	NR	FR
Carlsberg Breweries A/S	NR	Baa2	DK
Carrefour SA	BBB+	Baa1	FR
Centrica PLC	BBB+	Baa1	GB
Commerzbank AG	BBB+	A2	DE
Cie de Saint-Gobain	BBB	Baa2	FR
Co Financiere Michelin SCmA	A-	A3	CH
Continental AG	BBB+	Baa1	DE
Coöperatieve Rabobank UA	A+	Aa2	NL
Credit Agricole SA	A	A1	FR
Credit Suisse Group AG	BBB+	Baa2	CH
Daimler AG	A	A2	DE
Danone SA	BBB+	Baa1	FR
Danske Bank A/S	A	A1	DK
Deutsche Bank AG	BBB+	A3	DE
Deutsche Telekom AG	BBB+	Baa1	DE
Diageo PLC	A-	A3	GB
E.ON SE	BBB	Baa2	DE
Electricite de FR SA	A-	A3	FR
EnBW Energie Baden-Wuerttember	A-	A3	DE
Enel SpA	BBB	Baa2	IT
Engie SA	A-	A2	FR
Eni SpA	BBB+	Baa1	IT

Experian Finance PLC	A-	Baa1	GB
Fortum OYJ	BBB+	Baa1	FI
Gas Natural SDG SA	BBB	Baa2	ES
GlaxoSmithKline PLC	A+	A2	GB
Glencore International AG	BBB	Baa3	CH
Hannover Rueck SE	AA-	NR	DE
HeidelbergCement AG	BBB-	Baa3	DE
Heineken NV	BBB+	Baa1	NL
Henkel AG & Co KGaA	A	A2	DE
HSBC Bank PLC	AA-	Aa2	GB
Iberdrola SA	BBB+	Baa1	ES
Imperial Brands PLC	BBB	Baa3	GB
ING Bank NV	A	A1	NL
Intesa Sanpaolo SpA	BBB-	A3	IT
ITV PLC	BBB-	Baa3	GB
Kering	BBB	NR	FR
Koninklijke Ahold Delhaize NV	BBB	Baa2	NL
Koninklijke DSM NV	A-	A3	NL
Koninklijke KPN NV	BBB-	Baa3	NL
Koninklijke Philips NV	BBB+	Baa1	NL
LafargeHolcim Ltd	BBB	Baa2	CH
Lloyds Bank PLC	A	A1	GB
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	A+	NR	FR
Marks & Spencer PLC	BBB-	Baa3	GB
Mediobanca SpA	BBB-	NR	IT
Muenchener Rueckversicherungs-	AA-	Aa3	DE
National Grid PLC	A-	Baa1	GB
Nestle SA	AA	Aa2	CH
Next PLC	BBB	Baa2	GB
Orange SA	BBB+	Baa1	FR
Pearson PLC	BBB	Baa2	GB
Pernod Ricard SA	BBB-	Baa2	FR
PostNL NV	BBB+	Baa2	NL
Prudential PLC	A+	A2	GB
Publicis Groupe SA	BBB+	Baa2	FR
RELX PLC	BBB+	NR	GB
Renault SA	BBB-	Baa3	FR
Rolls-Royce PLC	BBB+	A3	GB
Royal Dutch Shell PLC	A	Aa2	NL
Safeway Ltd	NR	Baa3	GB
Sanofi	AA	A1	FR
Siemens AG	A+	A1	DE
Sky PLC	BBB	Baa2	GB
Societe Generale SA	A	A2	FR
Solvay SA	BBB-	Baa2	BE
SSE PLC	A-	A3	GB
Standard Chartered Bank	A	Aa3	GB
Statoil ASA	A+	Aa3	NO
Suedzucker AG	BBB-	Baa2	DE
Swiss Reinsurance Co Ltd	AA-	Aa3	CH
Tate & Lyle PLC	BBB	Baa2	GB
TDC A/S	BBB-	Baa3	DK
TechnipFMC PLC	NR	NR	GB
Telefonica SA	BBB	Baa3	ES
Telekom Austria AG	BBB	Baa2	AT
Telenor ASA	A	A3	NO
Telia Co AB	A-	Baa1	SE
Royal Bank of Scotland PLC/The	BBB+	A3	GB
TOTAL SA	A+	Aa3	FR
UBS AG	A+	Aa3	CH
UniCredit SpA	BBB-	Baa1	IT
Unilever NV	A+	A1	GB
United Utilities PLC	BBB-	Baa1	GB
UPM-Kymmene OYJ	BBB-	Baa3	FI
Valeo SA	BBB	Baa2	FR
Vattenfall AB	BBB+	A3	SE
Veolia Environnement SA	BBB	Baa1	FR
Vinci SA	A-	A3	FR
Vivendi SA	BBB	Baa2	FR
Vodafone Group PLC	BBB+	Baa1	GB
Volkswagen AG	BBB+	A3	DE
Wendel SA	BBB-	NR	FR
Wolters Kluwer NV	BBB+	Baa1	NL
WPP 2005 Ltd	BBB	NR	GB
Zurich Insurance Co Ltd	AA-	Aa3	CH

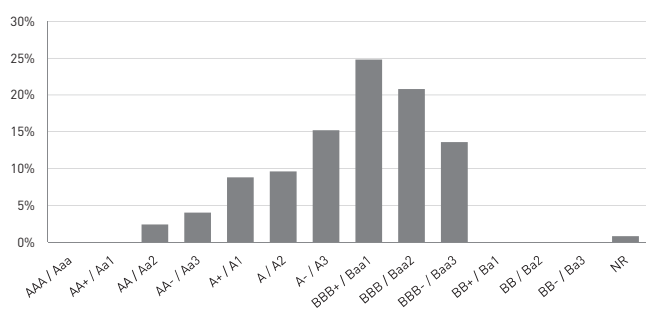
Källa: Markit och Bloomberg NR = Rating saknas

- Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.
- Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Kreditobligationen är inte kapitalskyddad och nominellt återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen. I denna placering minskar varje kredithändelse nominellt investerat belopp med 20 procentenheter vid kredithändelse 4-8.
- Indexet iTraxx Europe Index series 27 innehåller 125 referensbolag.
- Kupongen är indikativ och fastställs senast 15 juni 2017 och kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 3% per år. Se emittentens slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på www.garantum.se eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00. Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalning är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.
- Standard & Poor's, sidan 54, 55 och 61, period 1981-2015, tabell 20, 21 och 25. (<http://www.spratings.com/documents/20184/774196/2015+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions/6d311074-5d56-4589-9ef8-a43615a6493b>)

Räkneexempel ***

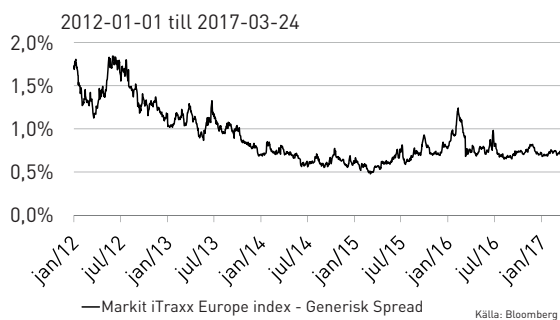
Exemplet i tabellen ovan visar utvecklingen för nominellt utestående 1Mkr (inkl. courtage 2%, 20 000 kr) som investerats i placeringen baserat på en fastställd kupong på 4%. Vid beräkningen av de sammanlagda kupongutbetalningarna har utgångspunkten varit att samtliga kredithändelser skett under kvartal 1. I praktiken kommer de sammanlagda kupongerna sannolikt att vara högre, givet att samtliga kredithändelser inte sker under kvartal 1.

Antal kredithändelser under löptiden	Total kupong	Återbetalningsbelopp kreditberoende skydd/risk (exkl. kupongerna)	Summa kupongutbetalningar	Totalt återbetalt belopp	Effektiv årsavkastning (inkl. samtliga kostnader)
0 kredithändelser	20,06%	1 000 000 kr	200 556 kr	1 200 556 kr	3,3%
3 kredithändelser	20,06%	1 000 000 kr	200 556 kr	1 200 556 kr	3,3%
4 kredithändelser	16,04%	800 000 kr	160 444 kr	960 444 kr	-1,2%
5 kredithändelser	12,03%	600 000 kr	120 333 kr	720 333 kr	-6,7%
7 kredithändelser	4,01%	200 000 kr	40 111 kr	240 111 kr	-25,1%
8 kredithändelser	0,00%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%
15 kredithändelser	0,00%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%

Fördelning av kreditbetyg - iTraxx Europe Index series 27

Källa: Bloomberg

Diagrammet ovan visar fördelningen över referensbolagens kreditbetyg i iTraxx Europe Index series 27 per 2017-03-23. Observera att referensbolagens kreditbetyg kan komma att förändras under placeringens löptid.

Historisk utveckling av kreditspread för iTraxx Europe Index series 27 *

Källa: Bloomberg

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för den generiska kreditspreaden iTraxx Europe Index sedan start (2012-01-01). Observera att historiken för den generiska kreditspreaden vid var tid speglar den då aktuella indexserien.

Kreditspread

Kreditspreaden är den spread i procent (på årsbasis) som motiverar skillnaden i pris jämfört med ett riskfritt alternativ, en högre spread indikerar att marknaden prisar in en högre risk/lägre kreditvärdighet.

Vikten av att sprida sina tillgångar - diversifiera

Genom att sprida sina investeringar mellan exempelvis olika tillgångsslag, emittenter och avkastningsprofiler kan man som investerare uppnå en effekt av minskad total risk i sin värdepappersportfölj. Detta beror på att olika placeringars värdeutveckling samvarierar på ett mer eller mindre positivt eller negativt sätt. I en traditionell värdepappersportfölj bestående av aktier och statsobligationer kan en exponering mot krediter bidra till att minska totalrisken. Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3041 kan vara ett bra alternativ som en del i en portfölj men bör inte utgöra hela eller merparten av portföljen. Garantum erbjuder flera olika kreditberoende strukturer, i aktuella emissioner samt i aktiv handel över börserna, med vilka investeraren kan skapa en väldiversifierad kreditportfölj med ränteliknande avkastning i olika former och risknivåer.

Kredithändelser

I Kreditobligation Investment Grade Europa Kvartalsvis tar du förutom en kreditrisk på emittenten en kreditrisk mot referensbolagen som ingår i iTraxx Europe Index series 27. Med kreditrisk menas att ett referensbolag inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden och därmed drabbas av en sk. kredithändelse. En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och nedan urval av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på krediterivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärs rättigheter.

Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos referensbolaget är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's och Moody's. Detta gäller även vid en bedömning av emittentens kreditvärdighet. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information. De flesta företag tilldelas ett kreditvärdighetsbetyg baserat på deras finansiella styrka, framtidsutsikter och tidigare kredithistoria. Företag som har hanterbara nivåer av skuld, god intjäningsförmåga och en bra skuldhistorik kommer att ha god kreditvärdighet. Investment Grade är ett betyg som visar att ett företag har en relativt låg risk för att få finansiella svårigheter. För att betraktas som Investment Grade måste företaget tilldelas kreditbetyget BBB eller högre av Standard and Poors eller Baa3 av Moody's. Enligt Standard & Poors historik för perioden 1981 till 2015 är den genomsnittliga femåriga sannolikheten för en kredithändelse för europeiska Investment Grade ca 0,4%, jämfört med 11,33% för high-yield⁵. Sannolikheten, baserat på historisk data, för nedgraderingar från Investment Grade till High Yield är ur ett globalt perspektiv 18,45% (på fem års sikt) och ur ett europeiskt perspektiv 1,65% (på ett års sikt)⁵.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

(källa: Moody's och S&P)

Moody's	S&P	Förklaring
Investment grade		
Aaa	AAA	Högsta kreditvärdigheten.
Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Hög kreditvärdighet där kreditrisken bedöms som väldigt låg.
A1, A2, A3	A+, A, A-	Kreditvärdighet över snittet, men där kreditrisken kan öka över tiden.
Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Kreditvärdighet på medelnivå som anses fullgod på kort sikt, men där förhållandena kan ändras p.g.a. externa faktorer.
Speculative grade (Även benämnt High Yield)		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Kreditvärdigheten anses som osäker och kan ändras relativt snabbt beroende på konjunkturen eller andra faktorer.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Hög kreditrisk där kreditvärdigheten varierar kraftigt med konjunkturläget.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkturläge för att kunna fullfölja sina åtaganden.
Ca	CC	Obligationerna kan anses som väldigt spekulativa och företaget riskerar att gå i konkurs.
C	C	Extremt låg kreditvärdighet. Företaget har inte ställt in betalningarna på sina obligationer/lån men kan redan vara i konkurs.

Så fungerar kreditlänkade placeringar

Kreditlänkade placeringar passar för dig som i första hand söker efter en räntelik placering men med högre avkastningsmöjlighet. Du kan också tänka dig en annorlunda variant av skydd jämfört med traditionella räntealternativ.

Vad kännetecknar en kreditlänkad placering?

Med kreditlänkade placeringar kan goda avkastningsmöjligheter skapas. Det som förenar kreditlänkade placeringar är att de har ett kreditberoende skydd/risk samt avkastning som knyts till ett eller flera referensbolag. Får referensbolagen problem kan det påverka din placering negativt både gällande potentiell avkastning och kreditberoende skydd.

Så får du avkastning

Kreditlänkade placeringar ger en löpande ränta som vanligtvis överstiger den ränta som erbjuds i traditionella räntealternativ. Ofta är räntan fast och betalas ut årsvis, halvårsvis eller kvartalsvis. Ibland kan det också finnas ett rörligt ränteinslag, antingen istället för den fasta räntan eller som en kombination av fast och rörligt. Räntenivån uttrycks i procent av nominellt belopp men i kronor kan räntan bli lägre då den beräknas på placeringens kreditexponerade del av nominellt belopp och detta belopp kan bli lägre beroende på om det sker några kredithändelser bland referensbolagen. Istället för, eller utöver, räntan kan det finnas avkastningsmöjligheter kopplade till en underliggande marknad. I dessa fall används ofta namnet kredithybrid.

Breda index knutna till företagsobligationer

Kreditlänkade placeringar kan vara knutna till ett enskilt bolag men är oftast kopplade till breda kreditindex med företag som ger ut företagsobligationer. Vanligt förekommande kreditindex är europeiska *iTraxx Europe Index* och *iTraxx Crossover Index* samt de amerikanska *CDX NA IG Index* och *CDX NA HY Index*. Indexen innehåller antingen referensbolag med initialt enbart hög kreditvärdighet (Investment Grade) eller enbart lägre kreditvärdighet (High Yield). Referensbolagens kreditvärdighetsbetyg kan förändras under respektive index löptid.

Kreditberoende skydd/risk

Kreditlänkade obligationer har en *kreditberoende risk* vilket innebär att utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp påverkas av kredithändelser i referensbolagen, givet att kredithändelser verkligen inträffar under observationsperioden och att de sker i tillräckligt antal. En del kreditlänkade placeringar har ett skydd mot ett visst antal kredithändelser medan i andra så påverkas placeringen negativt redan vid den första kredithändelsen. Sker inga kredithändelser, eller att de inte inträffar i tillräckligt antal, åtar sig emittenten att återbeta nominellt belopp på slutdagen. Återbetalningen av nominellt belopp och den löpande räntan är med andra ord beroende av om det sker några kredithändelser och i så fall hur många.

Kredithändelser

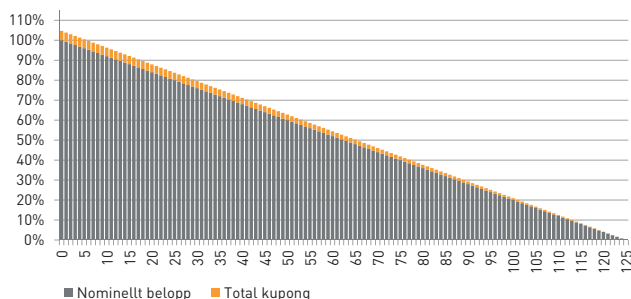
En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Hur antalet kredithändelser påverkar en specifik placering framgår av placeringsvillkoren. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlagga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärs rättigheter.

Skräddarsydd risk- och avkastningsnivå

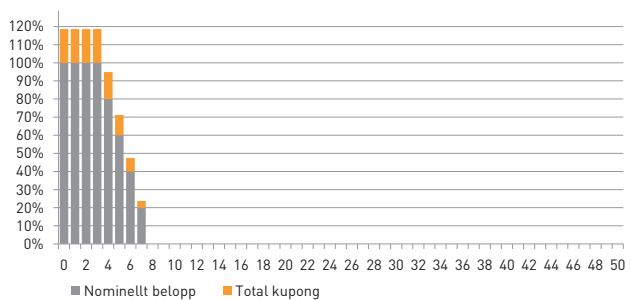
Risk- och avkastningsnivåer skräddarsys efter investerarens olika behov. Placeringens brytpunkter indikerar risknivån. Den första brytpunkten visar hur många kredithändelser man som investerare är skyddad mot. Den andra brytpunkten visar vid vilken kredithändelse som placeringens nominella belopp är noll. Brytpunkterna kan erbjuda skydd mot ett antal kredithändelser men kan också vara så konstruerade att ett fåtal kredithändelser utöver skyddsnivån sänker nominellt belopp avsevärt. Således kan en placeringens brytpunkter kraftigt påverka risken men med en ökad risknivå kommer en ökad avkastningspotential i form av indikerad räntenivå/kupong. Observera att en placering med mer offensiva brytpunkter innebär högre risk och att värdet på andrahandsmarknaden kan komma att variera kraftigare (mer volatil) än värdet för en placering med mer defensiva brytpunkter.

Mer defensiva brytpunkter (1-125)



Diagrammet. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fast årlig ränta på 1%. I det här exemplet har placeringen inget skydd mot någon kredithändelser. Från kredithändelse 1 reduceras utestående nominellt belopp samt återbetalningsbelopp med 1%-enhet per kredithändelse för kredithändelse 1 – 125.

Mer offensiva brytpunkter (4-8)



Diagrammet. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fast årlig ränta på 4%. I det här exemplet har placeringen ett skydd mot de 3 första kredithändelserna. Från kredithändelse 4 reduceras utestående nominellt belopp samt återbetalningsbelopp med 20%-enheter per kredithändelse för kredithändelse 4 – 8.

Viktigt att tänka på

Utöver kreditrisken/skyddet knuten till referensbolagen har du som investerare även kreditrisk knutet till emittenten av aktuell placering. Denna kreditrisk är överordnad den kreditrisk som finns knuten till referensbolagen och räknas inte in bland ordinarie eventuella kredithändelser.

Risken i placeringen speglas inte alltid fullständigt i aktuell riskindikator på grund av att referensbolagens kreditbetyg ofta ändras med viss fördröjning.

Om den första brytpunkten för skyddet mot kredithändelser har passerats så kommer den negativa inverkan som ytterligare kredithändelser får på placeringens utfall, att överstiga de berörda referensbolagens aktuella viktning i underliggande kreditindex

Återbetalningsdagen kan komma att senareläggas om en icke slutgiltigt avgjord kredithändelse föreligger.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPÅSÄTTNING

- ▶ **31 mars 2017** – Säljperiod startar
- ▶ **15 maj 2017** – Sista teckningsdag
- ▶ **18 maj 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **1 juni 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **15 juni 2017** – Leverans av värdepapper
Observationsperioden för kredithändelser startar

Vad händer sedan?...

- ▶ **20 juli 2022** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning.
Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 15 oktober 2017 fram till och med 15 juli 2022.

...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 färiska 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 Facebook!



Varför strukturerade placeringar? Här har du svaret.

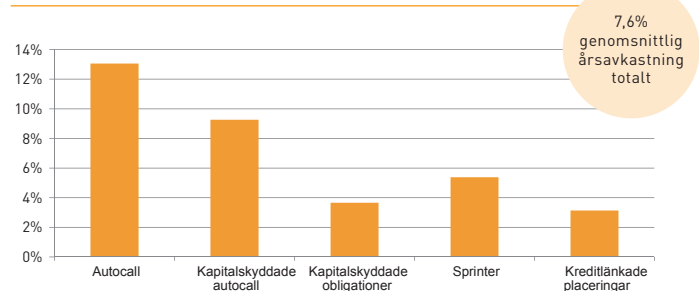
Under de år som vi på Garantum har konstruerat strukturerade placeringar har marknaden upplevt både upp- och nedgångar. På Garantum älskar vi utmaningar och har omfamnat varje förändring i det ekonomiska klimatet. Några av våra mest framgångsrika placeringarna har i själva verket tagits fram i tider av oro på börsen. Istället för att se hinder har vi sett nya möjligheter att utnyttja marknadsläget – den ädla konsten att välja rätt placering vid rätt tillfälle.

Av alla Garantums placeringar som hittills löpt till förfall är det hela 71% som gett en positiv avkastning, det är nästan tre av fyra placeringar. Då ska vi som sagt var komma ihåg att vinstsäkringar, det vill säga försäljningar där investerare avyttrat placeringar innan förfalldagen för att säkra hem avkastning, inte är inräknade i denna statistik.

Ser vi till histogrammet framgår det att den största delen av våra placeringarna gett en avkastning mellan 0% till 20%. Placeringarna som har gett negativ avkastning uppgår till 21,3%. Men det är endast i 5,5% av utfallen där riskbarriären har brutits på slutdagen. För resterande 15,8% har förlusten kommit sig av förlorad överkurs, det vill säga överkursalternativ till placeringar med skyddat belopp som inte har gett avkastning, men där nominellt belopp trots allt har återbetalats.

Tack vare kapitalskydd är det slutligen 7,6% som har betalat tillbaka nominellt belopp detta oavsett hur negativ utvecklingen varit för underliggande tillgångar. Dessa placeringar har varken gett positiv

eller negativ avkastning. Ser vi till statistiken talar mycket för att en investering i någon av Garantums strukturerade placeringar har goda förutsättningar att bli en lyckosam affär.

Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp

Målsättningen för oss på Garantum är att sätta strukturerade placeringar på kartan som konkurrenskraftiga alternativ till traditionella placeringar. För att göra detta möjligt arbetar vi på Garantum ständigt med att förbättra och utöka vårt placeringsutbud för att skapa de bästa förutsättningarna för varje enskild investerare.

Sedan Garantums första publika emission lanserades fram till och med 2016 har våra strukturerade placeringar genererat en genomsnittlig effektiv årsavkastning på hela 7,6%. Ett resultat som vi tycker står sig mycket väl i förhållande till mer traditionella investeringsformer.

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. Investerares bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen 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 ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investeraren måste själv bedöma om placeringen är lämplig för denne alternativt rådgöra med en professionell rådgivare. 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

Courtage: Vid investering i en placering arrangerad av Garantum betalar investeraren courtage som normalt uppgår till 2% av tecknat belopp (vid en placering i warranter beräknas courtage på placeringens nominella belopp). Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter när placeringen förfaller. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Arrangörsarvode: Garantum får ett arrangörsarvode från placeringens emittent. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringens pris. Garantum erhåller arrangörsarvode som ersättning för det arbete som emittenten uppdragit åt Garantum att 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, distribution och administration. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,8 -1,0% per löptidsår). Oavsett löptid kan arrangörsarvodet dock ej överstiga 6%. 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 tredjepartsersättningar under förutsättning att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse.

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

Exempel vid ett tecknat belopp på 50 000 kr i Kreditobligation Europa Investment Grade Kvartalsvis nr 3041 med ca 5 års löptid:

Courtage: 2% på tecknat belopp	1 000 kr. (Betalas utöver tecknat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 5 år (Beräknas på nominellt belopp)	3 000 kr. (Inkluderat i tecknat belopp)
Totalt	4 000 kr

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 OMX Stockholm AB 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 OMX Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser.

ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av emittentens Grundprospekt och Slutliga villkor. Återbetalning och utbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning eller utbetalning 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/garantigvarrisk. För mer information se Garantums hemsida, www.garantum.se

