

GAP Aktieobligation

Sverige Select Fixed Best 90% Skydd 4 år

nr 3159

Egenskaper

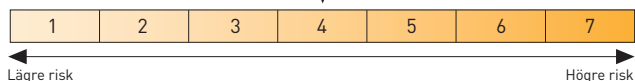
- Exponering mot den svenska aktiemarknaden
- 90% av det nominella beloppet är skyddat
- Diversifierat skydd

GAP Aktieobligation Sverige Select Fixed Best 90% Skydd 4 år nr 3159

Riskindikator

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

Risiknivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Risiknivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

3

Emittent

Argentum Capital SA (SPV)

Emittentrisk

S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa1 till A3*

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)	100%
Skyddsnivå (av nominellt belopp)	90%
Löptid	3,7 år
Indikativ deltagandegrad ³	1,3
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	1,0
Genomsnittsbereäkning	1 år (månadsvis)
Fixed Best	Fast utveckling för de 3 bästa aktierna är 40%
Inriktning	Korg med 10 aktier
Obligationsutgivare skyddad del	UBS Group Funding & Goldman Sachs Group Inc
ISIN	XS1549448931

Fotnotsförklaringar finns på sidan 6

Senast uppdaterad 170816

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i den skyddade delen på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

För vem passar placeringen?

Placeringen passar dig som ser en långsiktig potential i den svenska aktiemarknaden men som också söker en förstärkt trygghet. Du föredrar en bred aktiekorg framför enskilda aktier samt att få ett skydd mot eventuella börsnedgångar.

Vad utmärker placeringen?

Placeringen följer utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver du i den här broschyren bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, fixed best och genomsnittsbereäkning fungerar samt vilken effekt det får om underliggande obligationsutgivare skulle råka ut för kredithändelser.

Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisken som kan delas upp i två delar: mot underliggande obligationsutgivare i den skyddade delen samt en avvecklingsrisk mot Credit Suisse Int. gällande dess avtal med SPV:t. 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

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att någon part i GAP inte kan möta sina åtaganden gentemot dig som investerare och du är exponerad mot flera olika kreditrisker.

Emittenten

GAP är konstruerad av Garantum med hjälp av en finansiell paketeringsteknik kallat SPV (Special Purpose Vehicle). SPV:t heter Argentum Capital SA och står som emittent för GAP. Argentum tillhandahålls av den schweiziska banken Credit Suisse Int. och är ett bolag som bildades i Luxemburg i syfte att emittera olika serier av värdepapper såsom GAP. Istället för kreditrisk i förhållande till emittenten så är investeraren exponerad mot kreditrisken i den eller de tillgång(ar) som finns i SPV:t avseende aktuell GAP. Om SPV fallerar kan det dock leda till att emissionen avvecklas i förtid, vilket i sig kan ha en negativ inverkan.

Obligationer som ingår i den skyddade delen

Den skyddade delen i aktuell GAP konstrueras genom direktinvesteringar i obligationer som redan är emitterade (utgivna) och handlas på den internationella obligationsmarknaden. Obligationerna löper med räntor och kan vara denominerade i olika valutor. Eftersom aktuell GAP ska vara denominerad i svenska kronor kommer SPV:t ingå ett avtal med Credit Suisse Int. för att omvandla räntor och utländsk valuta för obligationerna samt för att hantera betalningsflödena vid avveckling av obligationerna och återbetalning av aktuell GAP. Credit Suisse Int. ställer löpande säkerheter för detta åtagande. Om Credit Suisse Int. råkar ut för en kredithändelse är avsikten dessutom att flytta detta ansvar till en ny motpart som tar på sig motsvarande åtagande så länge som kostnaden för detta bytesförfarande inte är för stor. Obligationsutgivare som utgör det skyddade beloppet har valts ut av Garantum. Utvalda underliggande obligationsutgivare och deras kreditbetyg finns på sid 3 (aktuella kreditbetyg gällde vid tryckning av denna marknadsföringsbroschyr).

En investerare är exponerad mot kreditrisken för underliggande obligationsutgivare som ingår i den skyddade delen i GAP. Inom en bankkoncern kan obligationer emitteras från flera olika entiteter. Detta kan ha betydelse för fordringsprioriteringen vid en eventuell konkurs eller liknande händelse. Det är därför av vikt att man är medveten om vilket bolag som är emittent av obligationerna. Med kreditrisk menas att de aktuella obligationsutgivarna inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden, dvs. återbetala det totala nominella beloppet som är knutet till aktuella obligationer. Om obligationsutgivarna skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora en stor del av den skyddade delen.

Ett sätt att bedöma kreditvärdighet och kreditrisk är att titta på det kreditvärdighetsbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller obligationsutgivarens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA från Standard & Poor's och Aaa från Moody's. De flesta har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Mer information finns på standardandpoors.com och moodys.com. Ett kreditbetyg kan vara föremål för suspendering, sänkning, höjning eller återkallande vid vilken tidpunkt som helst. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida www.garantum.se. GAP omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Credit Suisse Int.

Credit Suisse Int. är motpart till emittenten avseende sitt åtagande inom den skyddade delen (se ovan) samt för hela tillväxtdelen. En investerare kommer därmed att vara exponerad mot kreditrisken för Credit Suisse Int. i dennes egenskap av avtalsmotpart. Credit Suisse Int. är dock skyldiga att ställa säkerheter för sitt åtagande i form av statsobligationer från utvecklade länder (se prospekt för aktuell förteckning över länder). Om Credit Suisse Int. råkar ut för en kredithändelse är avsikten att flytta detta ansvar till en ny motpart som tar på sig motsvarande åtagande så länge som kostnaden för detta bytesförfarande inte är för stor. Konsekvenserna av att Credit Suisse Int. blir insolvent eller på annat sätt misslyckas med att fullgöra sina åtaganden i detta avseende finns utförligare beskrivet på sidan 4 i denna broschyr (Fördjupning - för dig som vill veta mer).

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

GAP har en fast löptid och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Ansökan kommer göras om att GAP ska upptas till handel på NASDAQ Stockholm (ingen garanti kan lämnas om att en sådan ansökan kommer att godkännas). Garantum ställer priser på börsen och Credit Suisse Int. kommer vidta rimliga åtgärder för att bistå Garantum med avveckling av värdepappret och dess innehåll. SPV:t är inte förenad med några extra kostnader i andrahandsmarknaden utan prissättningen fungerar såsom i en traditionell aktieindexobligation. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden är beroende av flera faktorer såsom återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Andrahandsmarknaden kan vara mycket illikvid eller så kan prissättningen av de underliggande beståndsdelarna avvika, positivt eller negativt, jämfört med normala marknadsförhållanden. Prissättningen för de underliggande tillgångarna styrs av handeln på marknaden.

Valutarisk

Placeringen är noterad i SEK och en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor har ingen direkt påverkan på avkastningsdelen eller den skyddade delen. Däremot om underliggande obligationsutgivare som gett ut obligationerna i den skyddade delen får problem som innebär att obligationerna ska återbetalas till aktuellt återvinningsvärde kommer det eventuella beloppet betalas ut i SEK justerat för eventuell valutarörelse mellan underliggande obligationers valuta och SEK.

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, valutakursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgång bland annat på grund av att 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.

Icke kapitalskyddad

Placeringen är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Endast 90% av nominellt belopp betalas tillbaka efter löptidens slut i händelse av en för dig negativ utveckling i underliggande tillgång.

Om broschyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i prospektet (series prospectus) och som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang, för placeringen och Garantums erbjudande.

Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av informationen på sidan 3 och 4 samt det fullständiga prospektet som innehåller en detaljerad beskrivning av erbjudandet samt de gällande villkoren. Prospektet finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

I denna marknadsföringsbroschyr 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.

GAP – en ny generation av strukturerade placeringar framtagna av Garantum

GAP innebär slagkraftigare villkor tack vare ett mycket större utrymme för flexibilitet i konstruktionen. Aktuell GAP har skapats via direktinvesteringar i obligationer som handlas på den internationella obligationsmarknaden. GAP innebär dessutom en möjlighet att fördela den skyddade delen, och därmed kreditrisken, mot flera obligationsutgivare till skillnad mot endast en obligationsutgivare som i traditionella strukturerade placeringar.

Sänk risken med ett diversifierat skydd

Aktuell GAP i detta material fungerar i praktiken som en vanlig kapitalskyddad strukturerad placering, såsom en aktieindexobligation, och består av två olika delar: en skyddad del bestående av olika obligationer och en tillväxtdel som kan ge avkastning. GAP konstrueras med en speciell typ av finansiell paketeringsteknik kallat SPV (Special Purpose Vehicle). Med hjälp av SPV:et kan Garantum fördela den skyddade delen till flera obligationsutgivare. Risken sprids därmed vilket förhindrar att hela det skyddade beloppet påverkas ifall någon av obligationsutgivarna skulle få problem. För dig som investerare blir vinningen en placering med större spridning av kreditrisken utan att behöva ge avkall på avkastningspotentialen.

Tack vare denna teknik är det möjligt att skapa en kreditriskexponering mot valda obligationsutgivare utan deras inblandning. Det gör att Garantum kan arbeta effektivare då man tar fram placeringen. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras kan de obligationsutgivare som passar bäst för tillfället väljas. Detta bidrar till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare.

Så skapas det diversifierade skyddet

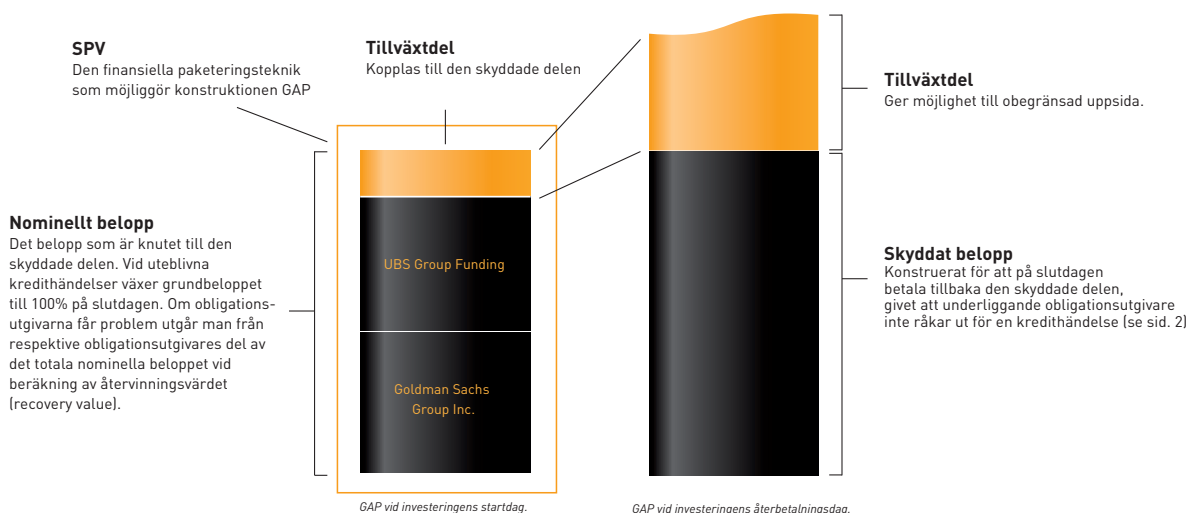
I denna placering har kreditriskexponeringen, och den skyddade delen, knutits till UBS Group Funding & Goldman Sachs Group Inc. På sidan 2 och 4 finns ytterligare information om hur det fungerar vilket är viktigt att du sätter dig in i innan du gör en investering.

Obligationsutgivare	Aktuella kreditbetyg (2017-08-17) S&P/Moody's
UBS Group Funding	A-/Baa1
Goldman Sachs Group Inc	BBB+/A3

Tabellen. De obligationsutgivare som slutligen valts ut för att ingå i det diversifierade skyddet samt deras aktuella kreditbetyg.

Tillväxtdel kopplas på

I GAP ingår även en tillväxtdel som kopplas till den skyddade delen. Denna del ger exponering mot den underliggande tillgången och ger dig som investerare rätten till att få avkastning om den underliggande tillgångens utveckling är positiv.



För dig som vill veta mer om GAP

Hur är GAP konstruerat?

GAP konstrueras av Garantum via en finansiell paketeringsteknik som kallas SPV (Special Purpose Vehicle). Detta SPV tillhandahålls av Credit Suisse International, vilket är en del av den schweiziska bankkoncernen Credit Suisse, och är bildat i Luxemburg. I SPV:t ligger ett flertal tillgångar som utgör GAP.

Vilka tillgångsdrag är GAP kopplad till?

Den skyddade delen i GAP utgörs av en eller flera redan utgivna obligationer vilka handlas på den internationella obligationsmarknaden. Tillväxtdelen är utgiven av Credit Suisse Int. Credit Suisse Int. ställer dessutom säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se prospekt för aktuell förteckning över länder) för att täcka sina åtaganden.

Vilken roll har nedanstående parter i transaktionen?

Argentum Capital SA är namnet på SPV:t som gör GAP möjligt. SPV:t har till uppgift att innehålla de tillgångar som ingår i GAP. SPV:t och Credit Suisse Int. ingår ett gemensamt avtal där Credit Suisse Int. förser SPV:t med relevanta komponenter.

Credit Suisse Int. åtagande gentemot SPV:t är exempelvis att hantera räntor och valutor för de obligationer som utgör den skyddade delen samt att återbetala eventuellt avkastningsbelopp från tillväxtdelen på återbetalningsdagen. För att säkerställa detta åtagande ställer Credit Suisse Int. säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se prospekt för aktuell förteckning över länder). Credit Suisse Int. kommer även att ha skyldighet att ställa vissa begränsade extra säkerheter utöver det belopp som Credit Suisse Int. från tid till annan kan vara skyldigt SPV:t under avtalen.

Även om Credit Suisse Int. och SPV:t är skilda från varandra är det Credit Suisse Int. som tillhandahåller denna finansiella paketeringsteknik. Det innebär att Credit Suisse Int. medverkar i alla transaktioner som sker inom och till/från SPV:t.

Garantum agerar som konstruktör och arrangör av GAP. I den rollen har Garantum bland annat åtagit sig att för emittentens räkning marknadsföra, handla upp och tillhandahålla en andrahandsmarknad i GAP.

Vad sker om det inträffar en kredithändelse hos någon av parterna i GAP? (på sid 2 kan du läsa mer om kreditrisk)

Den skyddade delen: Om underliggande obligationsutgivare får problem som påverkar aktuella obligationer kommer GAP delvis att lösas in i förtid. SPV:t kommer då att avyttra den del som är knuten till underliggande obligationsutgivare. Eventuellt återvinningsvärde (recovery value) som ska återbetalas till investeraren beräknas då på den del av det totala nominella beloppet som knutits till aktuella obligationsutgivare. Eventuellt återbetalningsbelopp betalas ut i SEK justerat för eventuell valutakursrörelse mellan obligationernas valuta och SEK.

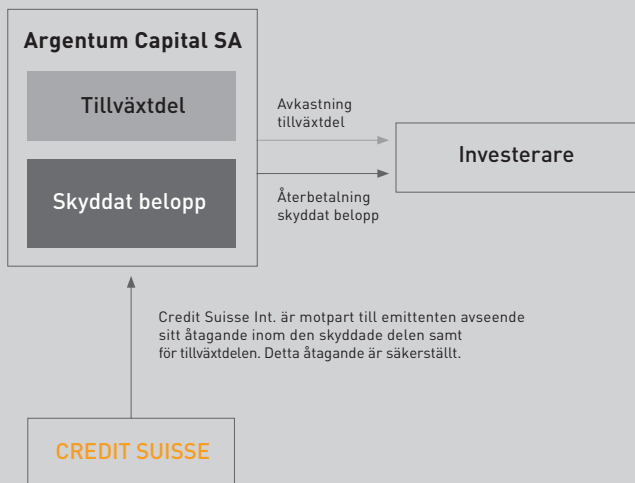
Credit Suisse Int.: Om Credit Suisse Int. skulle drabbas av en kredithändelse är målsättningen att Credit Suisse Int. åtagande gentemot SPV:t flyttas till en annan motpart. För att kunna täcka de kostnader som kan uppstå, vid ett byte av motpart, kommer Credit Suisse Int. vid var tid att ställa extra säkerheter för sitt åtagande. SPV:t, tillsammans med Garantum, har rätt att flytta åtagandet till en annan motpart så länge som villkoren ej försämras för investerarna, dvs. så länge som kostnaden för att flytta åtagandet ej överstiger de extra säkerheter som finns vid det aktuella tillfället. Om inte någon annan tillfredställande part skulle vara villig att ikläda sig Credit Suisse Int. roll kommer alla positioner att stängas och nettovärdet betalas ut till investerarna.

Vilken risk finns mot SPV:t?

Investeraren har rätt till de tillgångar som finns i SPV:t för att säkerställa villkoren i investeringen. SPV:t har inga andra tillgångar eller åtaganden som kan påverka utfallet. Det finns en risk för att SPV:t kan komma att avvecklas i förtid. Detta kan exempelvis vara på grund av förändringar i eller tolkning av relevant skattelagstiftning vars negativa effekter inte kan avhjälpas. Skulle detta inträffa kommer tillgångarna i SPV:t att avvecklas i förtid och kapitalet kommer att betalas ut till innehavarna av GAP.

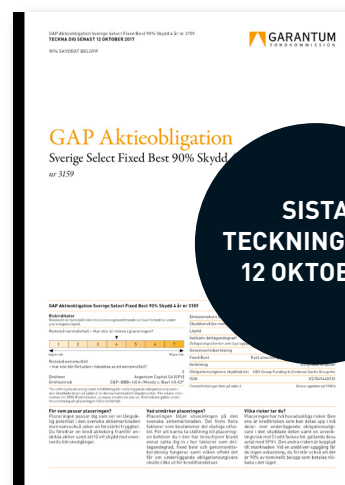
Vilka risker är förenade med placeringen?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisken som kan delas upp i två delar: mot underliggande obligationsutgivare i den skyddade delen samt en avvecklingsrisk mot Credit Suisse Int. gällande dess avtal med SPV:t. 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.



GAP Aktieobligation Sverige Select Fixed Best 90% Skydd 4 år nr 3159

- Placeringen följer en aktiekorg med 10 svenska aktier och passar placeraren som ser en långsiktig potential för den svenska börsutvecklingen.
- Placeringen har en avkastningsmöjlighet som motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,3 gånger korgens eventuella uppgång.
- De tre aktier i aktiekorgen med bäst utveckling har redan en utveckling som är fixerad till 40% per aktie, sk. Fixed Best. Denna utveckling erhålls alltid, oavsett om den verkliga utvecklingen är högre eller lägre än 40%. För de resterande aktierna erhålls den faktiska utvecklingen.
- Placeringen har en relativt kort löptid på 3,7 år. Slutvärdet för underliggande korg beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista år (13 observationer).
- Vid en negativ utveckling för korgen är 90% av det nominella beloppet skyddat på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter 3,7 år.



Om Sverige och svenska börsen

Svenska företag gynnas av att den svenska inhemska ekonomin är en av de mest stabila. Samtidigt är efterfrågan i omvärlden viktigare för flera av storbolagen. En stark ställning på den globala marknaden innebär att de flesta av bolagen drar nytta av en förbättrad internationell konjunktur. Kronans försvagning medför dessutom att de svenska bolagens konkurrenskraft har förbättrats.

En stor global närvaro och en rimlig börsvärdering innebär att en investering i en korg med några av de största svenska bolagen är intressant för den som inte bara vill ta en position för en positiv utveckling av den svenska ekonomin, utan också för en investerare som vill ta rygg på hela världsekonomin.

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
TELE2	Telekomoperatörer	6	14	8
ICA GRUPPEN	Dagligvaror	1	4	4
ASTRAZENECA	Hälsovård	19	13	5
NORDEA	Finans & fastighet	10	15	5
SEB A	Finans & fastighet	12	15	4
TELIA CO	Telekomoperatörer	9	18	5
SWEDBANK A	Finans & fastighet	10	17	4
NCC	Industri	2	4	2
SKANSKA	Industri	3	6	2
H&M	Sällanköpsvaror	12	11	12

(Källa: Bloomberg 16 augusti 2017)

Historisk kursutveckling* 2007-08-16 till 2017-08-16



Källa: Bloomberg

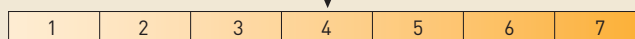
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för OMXS30 och aktiekorgen sedan 2007-08-16 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs [2% courtage tillkommer] ¹	100%
Skyddsnivå ²	90%
Löptid	3,7 år
Indikativ deltagandegrad	1,3
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till 1,0	
Genomsnittsberäkning	1 år (månadsvis)
Fixed best	Fast utveckling för de 3 bästa aktierna är 40%
Inriktning	Korg med 10 aktier
Obligationsutgivare i den skyddade delen	UBS Group Funding Goldman Sachs Group Inc.
ISIN	XS1549448931

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?

3

Emittent

Argentum Capital SA (SPV)

Emittentrisk

S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa1 till A3*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i den skyddade delen på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placeringsprodukt 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

Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar korgens utveckling multiplicerat med placeringens indikativa deltagandegrad på 1,3. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³

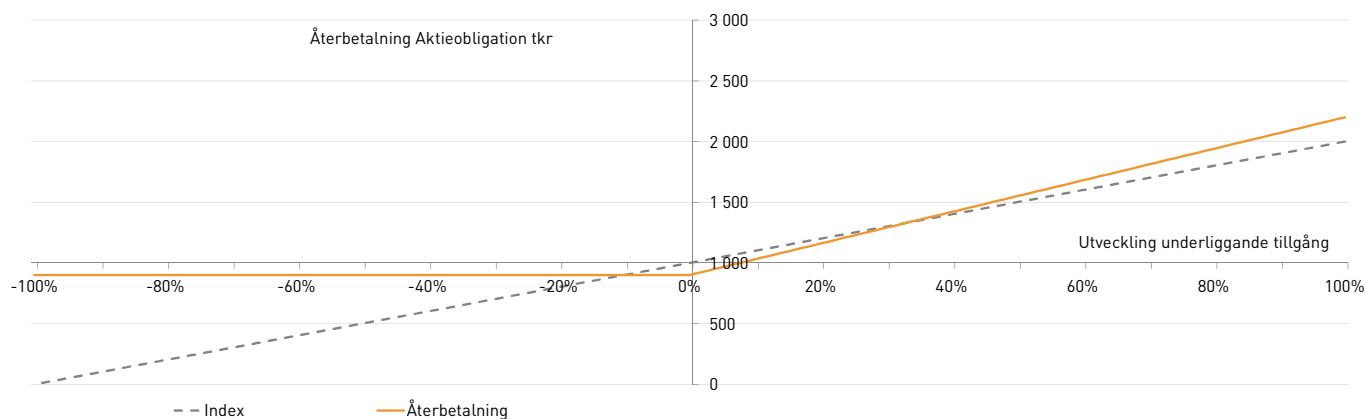
Fixed Best

De tre aktier i aktiekorgen med bäst utveckling har redan en utveckling som är fixerad till 40% per aktie. sk. Fixed Best. Denna utveckling erhålls alltid, oavsett om den verkliga utvecklingen är högre eller lägre än 40%. För de resterande aktierna erhålls den faktiska utvecklingen.

Diversifierat skydd

Placeringen har ett skydd på 90% av det nominella beloppet. För att hela det investerade beloppet inklusive courtage ska återbetalas krävs det att den underliggande aktiekorgen får en positiv utveckling på sammantaget 10,3% med hänsyn till genomsnittsbereäkningen sista året och att deltagandegraden fastställts till 1,3. Mer om risker förknippade med emittenten och andra risker återfinns på sidan 2.

GAP Aktieobligation Sverige Select Fixed Best 90% Skydd 4 år nr 3159 - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utveckling av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsbereäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad på 1,3.

Slutvärdet för korgen 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	Snittutveckling för de 7 bästa aktierna (De 3 bästa är redan förutbestämda till +40%)	Korgens totala utveckling (alla 10 aktier inkluderade)	Återbetalning den skyddade delen	Totalt återbetalat belopp ²	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 020 000 kr	-20%	-2%	900 000 kr	900 000 kr	-3,3%
1 020 000 kr	-15%	2%	900 000 kr	919 500 kr	-2,7%
1 020 000 kr	-5%	9%	900 000 kr	1 010 500 kr	-0,3%
1 020 000 kr	0%	12%	900 000 kr	1 056 000 kr	0,9%
1 020 000 kr	5%	16%	900 000 kr	1 101 500 kr	2,1%
1 020 000 kr	10%	19%	900 000 kr	1 147 000 kr	3,2%
1 020 000 kr	15%	23%	900 000 kr	1 192 500 kr	4,3%
1 020 000 kr	20%	26%	900 000 kr	1 238 000 kr	5,3%
1 020 000 kr	25%	30%	900 000 kr	1 283 500 kr	6,3%



- Stabila statsfinanser och konkurrenskraftiga bolag i Sverige.
- 90% av nominellt belopp är skyddat av emittenten.



- Osäkerhet kring styrkan i den globala konjunkturen.
- En negativ utveckling i korgen innebär en utebliven avkastning.

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 av den skyddade delen är beroende av att obligationsutgivarna som ingår i den skyddade delen inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker och fördjupningen på sid 4.

3 Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 1,0. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIODER

- ▶ **5 september 2017** – Säljperiod startar
- ▶ **12 oktober 2017** – Sista teckningsdag
- ▶ **17 oktober 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **19 oktober 2017** – Placeringsstartdag
- ▶ **1 november 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **9 november 2017** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **3 augusti 2021** – 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 färskas 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!



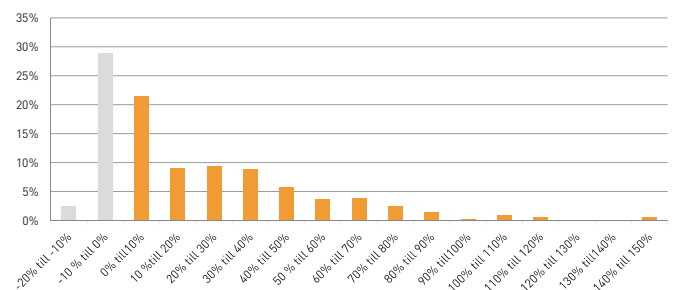
Kapitalskyddade obligationer – avkastning till låg risk

Genomsnittlig effektiv årsavkastning **3,66%**

Aktieobligationer och aktieindexobligationer var de avgjort vanligast förekommande placeringsalternativen under Garantums tidiga år. Fortfarande tillhör dessa kapitalskyddade strukturerade placeringar jämte Autocall de mest efterfrågade placeringarna hos investerare. Kapitalskyddade obligationer ger möjlighet till högre avkastning än många räntelämpliga alternativ – allt till en låg risk. Placeringsens defensiva egenskaper gör att den passar för många typer av sparande, inte minst pensionssparande.

- 329 placeringar har gått till förfall
- Genomsnittlig effektiv årsavkastning 3,66%
- Bästa förfall: 146,30% för DB AO USA Export 58 Ti 160226
- Bästa förfall (effektiv årsavkastning): +31,3% för UBS AIO Sverige 4 Hävstång Ti 071107
- Sämsta förfall: -13% för ING FO East Capital Ryssland 1 150122, ING FO East Capital Ryssland 3 150414, MS FO East Capital Ryssland 4 150525 och ING FO East Capital Ryssland 2 150217
- Sämsta förfall (effektiv årsavkastning): -4,7% för UBS HFO Quellos 1 Ti 100516

Histogram – förfallna kapitalskyddade obligationer*



*Här avses samtliga förfallna kapitalskyddade obligationer noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2005-03-29 till och med 2016-12-31. Totalt 329 placeringar. Skraddarskyddade placeringar är exkluderade. Avkastningen, exkl courtage, beräknas inkl. eventuella utbetalda räntor/kuponger under löptiden. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

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 ekonomiska förhållanden. 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 Credit Suisse International. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringens pris. Arrangörsarvodet erhålls av Credit Suisse International, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och Credit Suisse International, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som Credit Suisse International/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, 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 tredjepartersättningar 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.

Exempel vid ett tecknat belopp på 50 000 kr i GAP Aktieobligation med 3,7 års löptid:

Courtage: 2% på tecknat belopp	1 000 kr	(Betalar utöver tecknat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 3,7 år	2 280 kr	(Inkluderat i tecknat belopp)
<small>(Beräknas på nominellt belopp)</small>		
Totalt	3 280 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 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. Återbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts 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 innehåll i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

RISKKLASSIFICERING

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

