

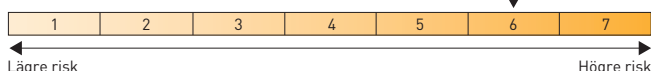


Läs mer om våra utmärkelser på garantum.se/utmärkelser

Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643

Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643

Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

Målgrupp

Kunskap och erfarenhet

| | | |
|---------------|-------------------|-----------|
| Grundläggande | Informerad | Avancerad |
|---------------|-------------------|-----------|

Förmåga att bära förlust

| | | |
|----|-------|----------------|
| 0% | 0%-X% | 0%-100% |
|----|-------|----------------|

Investeringsmål

| | | | | |
|------------------|-----------------|------------|-------|---------|
| Kapitalbevarande | Tillväxt | Kassaflöde | Hedge | Hävtång |
|------------------|-----------------|------------|-------|---------|

Placeringshorisont

| | | | |
|---------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Mycket kort (<1 år) | Kort (<3 år) | Medel (<5 år) | Lång (>5 år) |
|---------------------|--------------|-------------------------|--------------|

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens riskenivå. Rekommenderad innehavsperiod motsvarar placeringens löptid. Placeringen är lämplig för icke-professionella kunder vars profil överensstämmer med ovan målgruppsbestämning.

Positiv målgrupp Neutral målgrupp Negativ målgrupp

| | |
|---|---|
| Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) | 100% |
| Kapitalskydd | Nej |
| Löptid | 1-5 år |
| Indikativ ackumulerande kupong (lägst 6,5%) | 8,5%/kvartal |
| Inlösenbarriär | 100% |
| Kupongbarriär | 100% |
| Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie | 50% |
| Inriktning | Swedbank A & Nordea Bank Abp |
| ISIN | SE0010948976 |
| Emittent | Goldman Sachs International, London, GB |
| Emittentrisk | S&P: A+/Moody's: A1 |

Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till två svenska bankaktier. Det finns möjlighet till kvartalsvis fast avkastning (kupong). Tre gränsvärden, kallade barriärer, bestämmer det slutgiltiga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver investerare sätta sig in i hur dessa barriärer fungerar, vilket beskrivs utförligt i denna broschyr.

När kan jag förlora pengar?

Placeringen har två huvudsakliga risker: kreditrisk – att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden – och marknadsrisk – att aktien med sämst utveckling faller under riskbarriären och inte återhämtar sig före slutdagen. Läs mer om dessa och andra risker på sidan 2.

Viktigt om risker

Om informationsbroschyren

Denna informationsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i det av producenten upprättade faktabladet (KID) och prospektet som innehåller en komplett beskrivning, de bindande placeringsvillkoren och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering ska investerare förse med faktabladet, 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. Faktabladet kan rekvideras kostnadsfritt och i pappersformat och finns även tillgängligt på <https://www.gspriips.eu/>.

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643 tar investeraren en kreditrisk på placeringens producent, dvs. emittenten, som ger ut Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643. 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 är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). 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.

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.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Investerare ska planera för att behålla placeringen under hela löptiden. Under normala marknadsförhållanden är det dock möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm eller annan utförandeplats. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illkvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan vara såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden beror bland annat på återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Producenten 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 och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt avkastningen eller det nominella beloppet som är knutet till placeringen.

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

I denna informationsbroschyr 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 denna informationsbroschyr.

bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placeringens specifika konstruktion.

Konstruktionsrisk

Investeringen kan inte ge någon avkastning utöver kupongen. Om den underliggande exponeringen utvecklas ännu mer i förmånlig riktning fram till förtida inlösen eller slutdagen, tar investeraren således inte del av den "överskjutande" uppgången. Om riskbarriären har passerats för någon eller några underliggande exponeringar vid slutdagen exponeras investeraren uteslutande mot sämst utvecklad exponering och investeraren kan förlora hela eller stora delar av det investerade beloppet.

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 på observationsdagarna (inklusive återbetalningsdagen) är det den underliggande tillgångens utveckling i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om du får någon avkastning.

I en icke kapitalskyddad placering riskerar du att förlora allt eller stora delar av ditt investerade kapital på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången utvecklats negativt.

Under löptiden påverkas placeringens värde bland annat av den underliggande tillgångens kursutveckling, kurssvängningarnas omfattning (volatilitet), hur stora kurssvängningarna förväntas bli framöver, marknadsrörelsen 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 producenten göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Producenten får göra sådana ändringar i villkoren som producenten 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 producenten får ökade riskhanteringskostnader.

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

Icke kapitalskyddad placering

Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Du riskerar att förlora hela det investerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling.

Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643

- Kvartalsvis kupong på indikativt 8,5% – kvartalsvis mätning ger fler möjligheter till avkastning och investeraren kan erhålla en mycket jämn avkastningsprofil sett över året.
- Automatisk inlösen i förtid (från år 1) på de kvartalsvisa observationsdagarna om underliggande aktier observeras på eller över inlösenbarriären. Då återbetalar producenten nominellt belopp plus kupongen gånger antal kvartal som placeringen varit aktiv.
- Ackumulerande kupong – i de fall underliggande aktier noteras under inlösen- och kupongbarriären på en observationsdag ackumuleras kupongen och kan antingen utbetalas vid förtidsinlösen eller på slutdagen, givet att samtliga aktier noteras på eller över inlösen- och kupongbarriären.
- Om sämst utvecklad aktie slutar under riskbarriären på slutdagen påverkar hela nedgången placeringen vilket innebär en stor förlust.

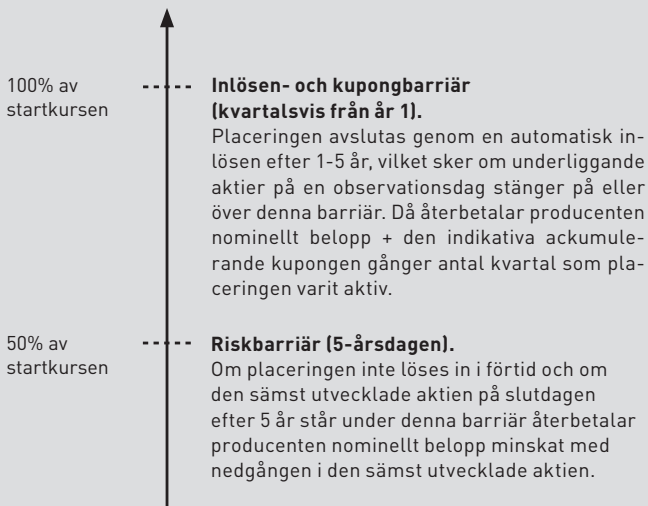


Svenska banker

Svenska banker har en stark kapitalbas, bra effektivitet i rörelsen och är fortsatt bland de mest lönsamma bankerna i Europa baserat på avkastningen i relation till eget kapital. Två drivande nyckelfaktorer bakom lönsamheten i förhållande till andra banker är kostnadseffektivitet och låga kreditförluster. Svenska banker ligger också i framkant i sina satsningar på nya teknikutlösningar såsom Swish, vilket tillsammans med oligopolställningen gör dem motståndskraftiga mot nya konkurrenter.

| Underliggande bolag | Sektor | Aktierekommendationer ² | | |
|---------------------|--------------------|------------------------------------|--------|------|
| | | Köp | Behåll | Sälj |
| NORDEA BANK ABP | Finans & Fastighet | 17 | 8 | 3 |
| SWEDBANK A | Finans & Fastighet | 13 | 8 | 6 |

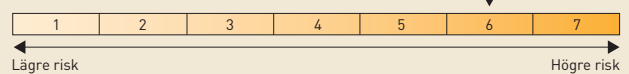
(Källa: Bloomberg 5 februari 2019)



I diagrammet visas den historiska kursutvecklingen för respektive aktie med utgångspunkt från kursnivåerna 2009-02-23. Utvecklingen är indexerad till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

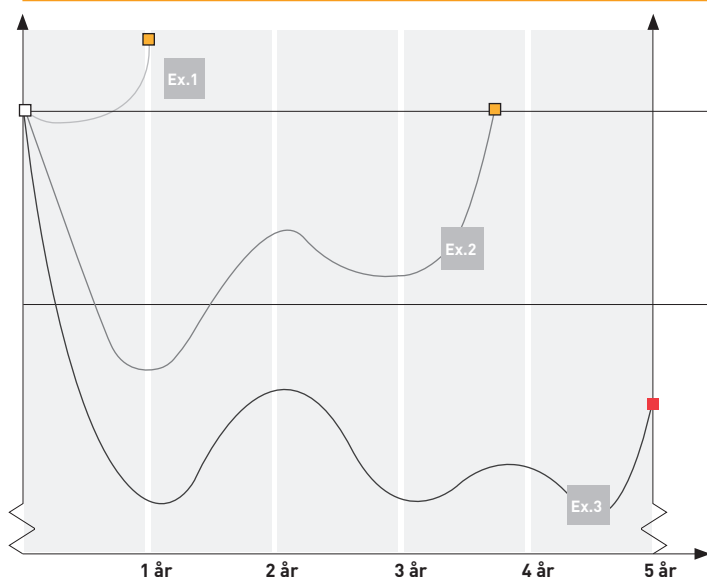
| | |
|---|---|
| Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) | 100% |
| Indikativt ackumulerande kupong (lägst 6,5%) | 8,5%/kvartal |
| Löptid | 1-5 år |
| Inlösenbarriär | 100% |
| Kupongbarriär | 100% |
| Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie | 50% |
| ISIN | SE0010948976 |
| Emittent | Goldman Sachs International, London, GB |
| Emittertrisk | S&P: A+/Moody's: A1 |

Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

Exempel*** – så beräknas avkastningen för Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643

**100% av startkursen**

Inlösen- och kupongbarriär (kvartalsvis från år 1). Placeringen avslutas genom en automatisk inlösen efter 1-5 år, vilket sker om underliggande aktier på observationsdagen stänger på eller över denna barriär. Då återbetalar producenten nominellt belopp + den ackumulerande kupongen gånger antal kvartal som placeringen varit aktiv.

50% av startkursen

Riskbarriär (5-årsdagen). Om placeringen inte löses in i förtid och om den sämst utvecklade aktien på slutdagen efter 5 år står under denna barriär återbetalar producenten nominellt belopp minskat med nedgången i den sämsta aktien.

□ = Startkurs

■ = Nominellt belopp + ackumulerande kupong gånger antal kvartal som placeringen varit aktiv utbetalas.

■ = Risken aktualiseras, sämst underliggande aktie stänger på slutdagen efter 5 år under riskbarriären.

Exempel 1

Placeringen förtidsinlöses år 1 och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen x 4 kvartal.¹

Investeringsbelopp 1 025 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong) 1 340 000 kr
Effektiv årsavkastning 30,7%

Exempel 2

Placeringen förtidsinlöses efter 3 år och 3 kvartal och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen x 15 kvartal.¹

Investeringsbelopp 1 025 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong) 2 275 000 kr
Effektiv årsavkastning 23,7%

Exempel 3

År 5 avslutas placeringen. Om sämst utvecklad aktie ligger under riskbarriären (-60% i detta exempel) blir producentens återbetalning nominellt belopp minus nedgången i den aktien.¹

Investeringsbelopp 1 025 000 kr
Total återbetalning 400 000 kr
Effektiv årsavkastning -17,2%

Underliggande bolag i Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643

NORDEA har ca 30 000 anställda med ca 1 400 kontor i 19 länder men merparten av utlåning är i Norden. Verksamheten är uppdelad i traditionell bankverksamhet, förmögenhetsförvaltning och investment banking. För mer info, se www.nordea.com.

Aktuellt om Nordea

Nordea är en av de mest välkapitaliserade bankerna i världen men hade stora nedrevideringar av vinstförväntningarna under 2018, vilket framför allt beror på lägre intäkter än väntat. Volymerna förväntas dock öka under 2019 givet högre korta räntor och från förvärvet av Gjensidige's bank. Aktivistfonden Cevian Capital flaggade dessutom i slutet av 2018 för ett innehav i Nordea och förväntas sätta press på styrelsen för att driva igenom stora kostnadsbesparingar, vilket också kan bidra till förbättrad lönsamhet.

SWEDBANK är en fullsortimentsbank för såväl privatpersoner som företag på hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Swedbank har 9,5 miljoner privatkunder och 650 000 företagskunder. För mer info, se www.swedbank.se.

Aktuellt om Swedbank

Efter att SVTs Uppdrag granskning avslöjat misstänkt penningtvätt i Swedbank sjönk aktiekursen med ca 20%. Enligt Uppdrag granskning rör det sig om 50 kunder som använt banken för överföringar i storleksordningen 40 miljarder SEK under perioden 2007 – 2015. Det återstår för Swedbank att bevisa vilken kontroll man haft kring dessa transaktioner även om omfattningen ser ut att vara betydligt mindre än skandalen i Danske Bank. Swedbank är Sveriges största bank för privatpersoner där den baltiska verksamheten står för ca 20 procent av intäkterna och vinsterna.

+ • Kvartalsvis mätning ger fler möjligheter till avkastning och investeraren kan erhålla en mycket jämn avkastningsprofil sett över året.

• Solida banker med attraktiva börsvärderingar.

- • Om riskbarriären har passerats för någon av de underliggande aktierna vid slutdagen exponeras investeraren uteslutande mot den sämst utvecklade aktien och kan förlora stora delar av det investerade beloppet.

• Fast kupong med bestämd avkastning drar inte full fördel av starkt stigande kurser.

1. Exemplet är baserat på en indikativ kupong på 8,5% och tar hänsyn till 2,5% courtage. Nivån på kupongen fastställs senast på startdagen.

2. Bloomberg sammanställer aktieanalytikerns 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.

Så fungerar autocall

Autocall passar dig som söker en position som tar hänsyn till olika scenarion såsom uppåtgående, sidledes och ibland även nedåtgående marknadsutveckling. Du föredrar möjlighet till en fast, fördefinierad avkastning, ibland med visst utrymme för nedgångar, framför att följa marknadens eventuella uppgångar fullt ut.

Utmärkande egenskaper

En autocall kan normalt ge avkastning oberoende av stigande kurser. Avkastningen kallas kupong och är fastställd i förväg med möjlighet till kvartalsvis, halvårsvis eller årlig utbetalning. Andra utmärkande funktioner är observationsdagar, automatisk inlösen och barriärer som avgör placeringens slutliga utfall. För att kunna ta ställning till en enskild autocall behöver du förstå 4 grundläggande byggstenar.

1. Observationsdagar

Förhållandet som den underliggande tillgångens kursutveckling har till barriärerna observeras vid vissa förutbestämda dagar – årligen, halvårsvis, kvartalsvis eller dagligen (One Touch) beroende på den specifika placeringen. Ju fler observationsdatum en autocall har desto fler chanser till avkastning. Observation av inlösen- och kupongbarriär sammanfaller i regel. Däremot sker observationen av riskbarriären bara på slutdagen vid löptidens slut.

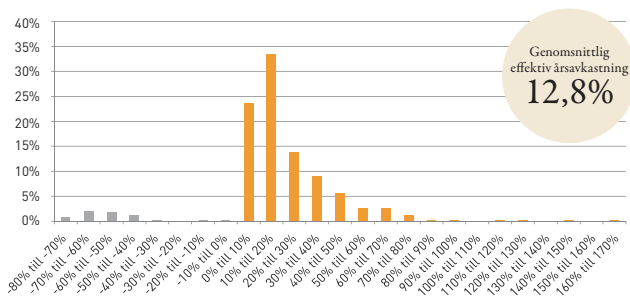
2. Automatisk inlösen i förtid

Unikt är att autocall kan automatiskt lösas in och avslutas i förtid under löptiden. När den löser in återbetalar placeringens producent nominellt investerat belopp tillsammans med avkastningen.

3. Barriärer påverkar avkastning och risk

Inlösenbarriären är en fastställd kursnivå som underliggande tillgång minst måste ligga på vid observationsdagen för att inlösen ska kunna ske i förtid. **Kupongbarriären** fungerar likadant. För att få kupong måste underliggande tillgång vara på eller över barriärnivån. Vissa autocall har inlösen- och kupongbarriär angiven till samma nivå. Då kan avkastning endast fås i samband med att placeringen upphör i förtid eller vid löptidens slut. I andra fall ligger inlösen- och

Histogram – avkastningshistorik för förfallna autocall



Här avses samtliga förfallna autocall noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2009-12-01 till och med 2018-12-31. Totalt 391 placeringar. Skräddarsydda placeringar är exkluderade. Historisk avkastning innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

Viktigt att tänka på med autocall

Olika autocall innebär olika risker och avkastningsmöjligheter. En autocall med hög kupong kan ha riskbarriären satt till högre nivå än vad en placering med lägre kupong kan ha. Underliggande exponering är också en faktor som påverkar. En enskild tillgångs utveckling kan vara lättare att ta ställning till än utvecklingen för 4 underliggande tillgångar. På samma sätt har enskilda aktier vanligtvis en större risk än breda index. Desto fler tillgångar som knyts till en autocall innebär en ökad risk och inte en större riskspridning. Sammantaget påverkar allt detta hur vi bedömer en enskild autocalls riskklassificering på framsidan av en placeringens broschyr.

kupongbarriär på olika nivåer där kupongbarriären är fastställd till en lägre nivå. En sådan autocall kan betala ut kupong fastän placeringen inte löser in i förtid, dessa kallas ofta för Plus/Minus.

Riskbarriären är gränsen mellan en autocalls skydd och risk. Den inbegripna risken kan göra sig gällande vid löptidens slutdag, givet att placeringen inte redan löst in i förtid. På slutdagen finns två möjliga utfall när underliggande tillgång observeras (gäller ej autocall med skyddat belopp):

- Stänger kursen för underliggande tillgång, eller sämst utvecklade tillgång om det är flera, på eller över riskbarriären aktualiseras ingen risk och nominellt belopp återbetalas till investeraren. Ned till riskbarriären finns därmed ett skydd; från startkursen tillåts underliggande tillgång minska till en given nivå utan att nominellt belopp påverkas.
- Om underliggande tillgång, eller sämst utvecklade tillgång om det är flera – noteras under riskbarriären på slutdagen aktualiseras denna risk. Då återbetalas nominellt belopp minskat med den faktiska kursnedgången för underliggande tillgång med sämst utveckling.

4. Avkastningsmöjligheter

- En autocall med **ackumulerande kupong** betalar ut denna vanligtvis bara en gång – när placeringen löser in. Då återbetalas nominellt belopp tillsammans med kupongen gånger antal förutbestämda observationsperioder som placeringen varit aktiv.
- Autocall med **utbetalande kupong** kan omväxlande betala ut eller inte betala ut kupong beroende på nivån för kupongbarriären vid observationsdagarna. Löser inte placeringen in i samband med utbetalningen fortsätter den löpa på till nästa observationstillfälle.
- En autocall med tillägget **Combo** innehåller två olika kuponger; **en ackumulerande och en utbetalande**. Dessa fungerar i princip som beskrivningen ovan.
- En kupong som är **både utbetalande och ackumulerande** kan omväxlande ge utbetalning eller inte efter varje observation. Däremot ackumuleras eventuellt missade kuponger vilka kan komma att betalas ut tillsammans med kupong för nästkommande period när kriterierna för utbetalning uppfylls vid en observationsdag.
- Autocall med tillägget **Max** utmärker sig genom att man kan få det **bästa av ackumulerade kuponger eller kursuppgången** för underliggande tillgång.
- Det finns ibland autocall där det nominella beloppet är **skyddat** eller där kupongerna kan vara **kursskyddade**, dvs. de utbetalas oavsett hur marknaden utvecklas.

Hur är det möjligt att konstruera en autocall?

Utgivaren av värdepapperet (producenten) har ingen vy på placeringens eventuella utfall utan målet är att vara riskneutral. Det löser producenten genom att ta positioner i underliggande tillgång. Det som skapar utrymme för avkastning till dig som investerar är att du tar en kreditrisk genom att låna ut investerat belopp till producenten samt tar kursrisken på nedsidan. Du "får betalt" för att ta risken på nedsidan vilket tillsammans med "räntan" för att låna ut pengarna skapar placeringens avkastningsmöjlighet. Stiger underliggande tillgång i värde gör producenten en kursvinst och du får kupongavkastningen (eller börsuppsidan i Autocall Max). Skulle risken aktualiseras på slutdagen får investeraren istället själv bära hela förlusten för hela kursfallet.

VÅRA TJÄNSTER – DIN KUNDNYTTA

Din rådgivare – vår samarbetspartner

Vi tror på relationsbaserad och individanpassad rådgivning – oavsett om det gäller att ge råd för hela portföljen eller i samband med val av enskilda produkter. Med kompetenta och engagerade rådgivare får du som kund fler alternativ och tydlig information om konsekvenser av olika val. Distributionen av Garantums produkter och tjänster sker via utvalda samarbetspartners. Våra samarbetspartners kan erbjuda dig mervärden som får en omedelbar kvalitetspåverkan för de produkter och tjänster du investerar i hos oss. Personlig rådgivning nära dig, utökad produktutbud, behovs- och portföljanalys, lämplighetsbedömning, skräddarsydda investeringsförslag och kvalitetssäkring av givna råd är bara en del av allt du får. Högsta möjliga kundnytta utifrån just dina unika behov helt enkelt.

Garantum – specialist på strukturerade placeringar

Garantums roll handlar inte bara om att utifrån kundbehov och aktuella marknadsförutsättningar skapa bra placeringar. Den omfattar även gedigna processer kring framtagning, godkännande och målgruppsbestämning av produkter. Därtill säkrar Garantum konkurrenskraftiga villkor i sina strukturerade placeringar genom upphandling från ett flertal producenter (emitter) och optionsmotparter. Vidare ingår det i vårt uppdrag att hantera risker, administrera emissioner, prissätta produkter, bevaka och rapportera kring vinstsäkring, omstrukturering, kuponger, förtida inlösen och förfall.

Kostnader och ersättningar – ditt val!

Courtage Vid investering i en strukturerad placering arrangerad av Garantum kan courtage tillkomma. Courtaget bestäms av det finansiella institut som distribuerar produkten till kunden. Enligt Garantums prislista uppgår courtaget för närvarande till 2,0% av nominellt belopp för placeringar kortare än fem år; 2,5% för femåriga placeringar och 3,0% för placeringar längre än 5 år. Lägre courtage för kortare löptider återspeglar det faktum att total avkastningspotential normalt blir lägre ju kortare löptiden är. Courtage tillfaller normalt den rådgivarfirma som förmedlat affären och Garantum uppstår då betalningen för rådgivarfirmans räkning. Courtage som tas ut i samband med försäljning på andrahandsmarknaden eller diskretionär portföljförvaltning tillfaller dock Garantum.

Arrangörsarvode En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. För det arbete Garantum utför erhåller Garantum ett arvode från placeringens emittent. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och ska bland annat täcka kostnader för produktframtagning, distribution, marknadsföring, administration och rapportering. Arvodet uppgår till maximalt 1,2% av nominellt belopp per löptidsår. För de placeringar som gavs ut 2018 låg det genomsnittliga arvodet på 0,96% per löptidsår.

Emittentarvode, även emittenten av en strukturerad placering tar ut ett arvode för att täcka kostnader för produktion, riskhantering och distribution av placeringen. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och kan variera och definieras olika av olika emittenter. För komplett beskrivning av den specifika placeringens emittentarvode, se placeringens Slutliga Villkor/Final Terms.

Totalkostnaden är courtage plus arrangörsarvode (exkl. emittentarvode). För en 5-årig placering blir det maximalt 2,5% + 6,0% = 8,5% av nominellt belopp. Av detta går 4,5% (2,0% + 2,5% courtage) oavkortat till den rådgivarfirma som

förmedlat affären. Garantum kan behålla maximalt 4% men över tid har den verkliga siffran legat lägre. Den faktiska totalkostnaden fastställs när placeringen handlats upp och publiceras på Garantums hemsida efter emissionsdagen.

Ersättning Traditionell modell I den traditionella modellen får rådgivarfirmans ersättning för mervärdeskapande tjänster i samband med investeringsrådgivningen via produktrelaterad tredjepartsersättning (provision). Sådan ersättning får endast tas emot under förutsättning att ersättningen står i proportion till den kvalitetshöjning som tillförs samt att den inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. För förmedling av Garantums strukturerade placeringar utgår i normalfallet engångsersättning, eftersom huvuddelen av rådgivningsarbetet sker i samband med investeringstillfället. Garantum bedömer att värdet av den kvalitetshöjning och de extratjänster som tillförs genom en rådgivarfirma kan uppgå till maximalt 2,0% av nominellt belopp. För löptider kortare än fem år är dock ersättningen lägre eftersom total avkastningspotential normalt blir lägre ju kortare löptiden är. Engångsersättningen uppgår till 1,5% av nominellt belopp för treåriga placeringar, 1,75% för fyraåriga och 2,0% för placeringar som är fem år eller längre.

Exempel på maximal kostnad (exkl. emittentarvode) över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643 med 5 års löptid med traditionell modell:

| Scenarier | Om du säljer efter 1 år | Om du säljer efter 3 år | Vid förfall efter 5 år |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Courtage | 1250 kr | 1250 kr | 1250 kr |
| Tredjepartsersättning till rådgivarfirma | 1000 kr | 1000 kr | 1000 kr |
| Max ersättning till Garantum | 2000 kr | 2000 kr | 2000 kr |
| Totalt (inkl. courtage), kr | 4250 kr | 4250 kr | 4250 kr |
| Totalt (inkl. courtage), % | 8,5% | 8,5% | 8,5% |
| Kostnad över tid, % | -8,5% | -2,8% | -1,6% |

Ersättning Nettomodell I nettomodellen har kunden ett alternativ till den traditionella. I denna modell kommer den tredjepartsersättning, dvs. den del av arrangörsarvodet som Garantum skulle ha betalat ut till rådgivarfirmans, istället att inbetalas till kundens depå som en rabatt. I utbyte betalar kunden en årlig rådgivningsavgift till rådgivarfirmans. Betalningen dras direkt från depån och administreras av Garantum. Storleken på rådgivningsavgiften uppgår maximalt till 1,25% (inkl moms). Vid ett fördjupat samarbete mellan kund och rådgivare finns möjlighet att komma överens om vissa extra tjänster där ytterligare rådgivningsavgift kan tillkomma på maximalt 1,25% (inkl moms). Den totala rådgivningsavgiften kan uppgå till maximalt 2,5% (inkl moms).

Exempel på kostnad över tid (exkl. emittentarvode) vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Autocall Swedbank & Nordea Kvartalsvis nr 3643 med 5 års löptid med nettomodell:

| Scenarier | Om du säljer efter 1 år | Om du säljer efter 3 år | Vid förfall efter 5 år |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Courtage | 1250 kr | 1250 kr | 1250 kr |
| Tredjepartsersättning till rådgivarfirma | 0 kr | 0 kr | 0 kr |
| Max ersättning till Garantum | 2000 kr | 2000 kr | 2000 kr |
| Rådgivningsavgift (inkl moms) | 1250 kr | 3750 kr | 6250 kr |
| Totalt (inkl. courtage), kr | 4500 kr | 7000 kr | 9500 kr |
| Totalt (inkl. courtage), % | 9,0% | 14,0% | 19,0% |
| Kostnad över tid, % | -9,0% | -4,5% | -3,5% |

Framtidens investeringsrådgivning – Individanpassat förstås!

Utbudet av produkter och tjänster på Garantums investeringsplattform är skapat för att hjälpa dig som kund att få en bra överblick över hela din portfölj. Nyckeln för att komma åt hela investeringsplattformen och nyttja vårt premiumutbud av placeringserbjudanden är individanpassad rådgivning. Det innebär också att plattformen är skapad för att ge stöd åt din rådgivare så att denne kan göra ett så bra jobb som möjligt för dig som kund. När du investerar i vårt produkt- och tjänsteutbud via den individanpassade rådgivningen får du även:

- Tillgång till personlig licensierad rådgivare
- Tillgång till lokalt kontor
- Löpande lämplighetsbedömning
- Granskning och kvalitetssäkring av givna råd
- Löpande investeringsrekommendationer och omallokeringsförslag
- Löpande portföljanalyser och portföljförslag
- Tillgång till kvalitetssäkrat och brett sortiment av placeringar samt tjänster
- Utbildning i sparande, investeringar och olika produkter

+Tilläggs-tjänster

Vid ett fördjupat samarbete mellan kund och rådgivare finns möjlighet att komma överens om vissa extra tjänster och ökade mervärden genom unika, kundanpassade lösningar. För detta kan din rådgivare ta ut en extra rådgivningsavgift på maximalt 1,25% (inkl moms), utöver den ersättning som utgår enligt traditionell eller nettomodell.

Våra kostnads- och ersättningsmodeller

Många av Garantums produkter och tjänster tillhandahålls endast i samband med investeringsrådgivning via utvalda rådgivarfirmor. Rådgivarfirmans kan få ersättning för sitt arbete antingen via en produktrelaterad tredjepartsersättning som är inkluderat i produktens pris (traditionell modell) eller via en rådgivningsavgift som betalas direkt från kund (nettomodell).



Traditionell modell passar dig som...

- ...föredrar att rådgivarens ersättning finns inbyggd i produktens pris
- ...uppskattar tydliga villkor (jag vet vad jag har betalat och vad jag får vid förfall givet villkoren)
- ...köper och säljer värdepapper sällan



Nettomodell passar dig som...

- ...föredrar att rådgivarens ersättning betalas separat
- ...föredrar att få rabatt inbetalt till din depå
- ...köper och säljer värdepapper ofta

MÅLGRUPPSBESTÄMNING

På framsidan av denna informationsbroschyr finns en beskrivning av placeringens målgrupp. En strukturerad placering ska i första hand distribueras inom den målgrupp som definieras som positiv. För det fall placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning, och har ett diversifierande syfte, kan placeringen distribueras till en neutral målgrupp. Investerares som inte fångas upp av vare sig positiv eller neutral målgrupp befinner sig i praktiken i en negativ målgrupp vilket innebär att en investering inte är lämplig. För mer information kring olika placeringstypers målgruppsbestämning, kontakta Garantum. Målgruppsbestämningen fastställs utifrån följande kriterier:

Investeringsmål

- Kapitalbevarande – Kapitalet ska vara skyddat mot nedgång.
- Tillväxt – Kapitalet ska ha potential att växa.
- Kassaflöde – Kapitalet ska generera kontinuerliga utbetalningar.
- Hedge – Kapitalets skakunnväxaoberoende av marknadsutvecklingen.
- Hävstång – Kapitalet ska ge en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

Investerartyp

- Icke-professionell
 - Professionell
 - Jämbördig motpart
- Garantum kategoriserar samtliga kunder som "Icke-professionella", "Professionella" eller "Jämbördiga motparter". Som "Icke-professionell" kund omfattas du av det högsta kundskyddet. Som kund finns möjlighet att ansöka om att byta kundkategori till "Professionell". Som "Professionell" kund förloras det högre kundskyddet.

Kunskap och erfarenhet

- Grundläggande – Ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Informerad – Kunskap om, och erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Avancerad – Hög kunskap om, och stor erfarenhet av, investeringar i värdepapper.

Förmåga att bära förlust

- 0% – Investerares har ingen förmåga att bära förlust.
- 0%-X% – Investerares har begränsad förmåga att bära förlust.
- 0%-100% – Investerares har förmåga att bära förlust.

Risktolerans

Investerares vars skattade risktolerans överensstämmer med produktens SRI ingår i positiv målgrupp. Är SRI lägre än kundens skattade risktolerans kategoriseras kunden som

neutral målgrupp och är SRI högre kategoriseras kunden som negativ målgrupp. Detta gäller för investeringsrådgivning avseende en enskild produkt. I det fall rådgivningen avser en portfölj är det portföljens sammantagna SRI som styr målgruppsbestämningen.

Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprovning
 - Investeringsrådgivning
 - Portföljförvaltning
- Distribution sker via utvalda samarbetspartners genom investeringsrådgivning eller portföljförvaltning.

Placeringshorisont

- Mycket kort (<1 år)
- Kort (<3 år)
- Medel (<5 år)
- Lång (>5 år)

RISKKLASSIFICERING (SRI)

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmättet gäller för alla strukturerade placeringar i EU och benämns som SRI (Summary Risk Indicator). Med utgångspunkt i en sjugradig skala (1-7) beräknas SRI utifrån två underliggande mått: emittentens kreditrisk (CRM – Credit Risk Measure) och volatiliteten i underliggande marknad (MRM – Market Risk Measure).

ÖVRIGT

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 eller producentens bedömning helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Garantum eller producenten 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 producentens 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 investerares egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investerares måste själv bedöma om placeringen är lämplig för denne alternativt rådgöra med en professionell rådgivare. Garantum Fondkommission AB eller utvald producent 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.

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 investerares 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 prospectet som finns tillgängligt på www.garantum.se.

ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av producentens faktablad, 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. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **28 februari 2019** – Säljperiod startar
- ▶ **22 mars 2019** – Sista teckningsdag
- ▶ **27 mars 2019** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **28 mars 2019** – Placeringsstart
- ▶ **8 april 2019** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **16 april 2019** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **18 april 2024** – Återbetalningsdag och tidigaste tidpunkt för återbetalning ifall någon inlösen inte har skett tidigare

...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 aktuell emission.

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.



Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum Fondkommission har gått från att vara ett litet specialiserat företag till att bli störst i Sverige på strukturerade placeringar. Vår framgång grundades i övertygelsen om att vara extremt kompetenta inom ett begränsat område. Och med ett mål i sikte: erbjuda marknadens bästa kombination av avkastning och risk. Vi har fortfarande samma mål men nu har vi vuxit till en hel spar-koncern. Erbjudandet omfattar alla typer av finansiella produkter

och tjänster med stöd av en modern investeringsplattform. Men även om vi breddat erbjudandet drivs vi fortfarande av en stark vilja att tänka i nya banor och snabbt anpassa oss till vad kunder och samarbetspartners efterfrågar utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Där andra ser begränsningar ser vi istället möjligheter. Vi hittar alltid en väg framåt oavsett investeringsklimat – rätt placering vid rätt tillfälle helt enkelt.