

# Kreditobligation High Yield nr 1160

ÅRLIG  
RÄNTA 10%  
+ 3 MÅN  
STIBOR

KVARTALSVIS  
UTBETALNING

EXPONERING  
MOT HÖG-  
AVKASTANDE  
FÖRETAGS-  
OBLIGATIONER

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) <sup>1</sup>	100%
Indikativ kupong <sup>3</sup>	10% + 3-månaders STIBOR (beräknas på utestående nominellt belopp, utbetalas kvartalsvis i efterskott)
Varje kredithändelse minskar utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp med	2%-enheter (1/50)
Referensbolag för kredithändelser	iTraxx Crossover Series 16 Index
Återbetalning utöver kuponger vid utebliven kredithändelse	100%
Löptid	ca 5 år
Emittent	Société Générale [S&P: A+ / Moody's: A1]
ISIN	SE0004391076

# Viktigt om risker.

## OM BROSCHYREN

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i emittentens prospekt som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på [www.garantum.se](http://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 High Yield nr 1160. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

### Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation High Yield nr 1160 tar investeraren en kreditrisk på emittenten, Société Générale, som ger ut Kreditobligation High Yield nr 1160. Med kreditrisk menas att Société Générale inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Om Société Générale skulle 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 Société Générale kreditvärdighet är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är A+ enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan CCC- är lägsta) och A1 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan Caa3 är lägsta). Mer information finns på [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) och [moody.com](http://moody.com). För aktuell information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I Kreditobligation High Yield nr 1160 tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på bolagen som ingår i referensskorgen i underliggande index. En eventuell kredithändelse i något av referensbolagen minskar utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp med 1/50, dvs. 2 procentenheter. Detta innebär att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp.

### 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 sälja i förtid på NASDAQ OMX Stockholm där dagliga kurser noteras. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja produkten. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

### Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar inte den årliga räntan eller det nominella beloppet som är knutet till referensbolagen.

### 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 avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen.

### Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående byggsstenar 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 Société Générale behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Société Générale får göra sådana ändringar i villkoren som Société Générale 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 Société Générale får ökade riskhanteringskostnader.

Om Société Générale bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får Société Générale göra en förtida beräkning av avkastningen. I dessa fall får du marknadsmässig ränta på underliggande nominellt belopp under återstående löptid. Underliggande nominellt belopp kan då vara såväl högre som lägre än investeringsbeloppet.

### Icke kapitalskyddad

Kreditobligation High Yield nr 1160 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen av referensbolagen och du riskerar att förlora delar eller hela det placerade beloppet i händelse av kredithändelser i referensbolagen.

### Alternativkostnadsrisk

Om marknadsutvecklingen är ogynnsam kan du förlora stora delar av ditt insatta kapital. Det innebär att du går miste om den ränta som du skulle ha fått om du istället hade valt en räntebärande placering.

### Övrigt

Den här broschyren är en förenklad version av de fullständiga villkoren (Grundprospektet och Slutliga Villkor). På sidan 7 i denna broschyr finns ytterligare information som du bör ta del av innan ett eventuellt investeringsbeslut tas.

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.

# Exponering mot högavkastande företagsobligationer, sk. High Yield.

Kreditobligation High Yield är knuten till högavkastande företagsobligationer som har blivit ett intressant placeringsalternativ på grund av den osäkerhet som råder i marknaden. I och med den ökade marknadsrisken så har även företagsobligationer påverkats och där har avkastningsnivåerna stigit.

## Möjlighet till hög ränta med kvartalsvis utbetalning

Avkastningen i Kreditobligation High Yield är kopplad till 3-månaders STIBOR och efter varje kvartalsperiod utbetalas en kupong som på årsbasis motsvarar 10% + 3 mån STIBOR. Per 2011-12-19 låg 3 mån STIBOR på 2,73%. Kupongutbetalningen baseras på det utestående nominella beloppet i placeringen. Om det sker en kredithändelse i något av de 50 referensbolag som är knutna till placeringen kommer det utestående nominella beloppet att reduceras med 2%-enheter per händelse. Kupongernas faktiska storlek i kronor påverkas därmed negativt av kredithändelser som sker under löptiden eftersom det nominella beloppet kan komma att justeras nedåt. Det nominella belopp som återstår efter löptidens slut utgör det återbetalningsbelopp som emittenten ska återbetala.

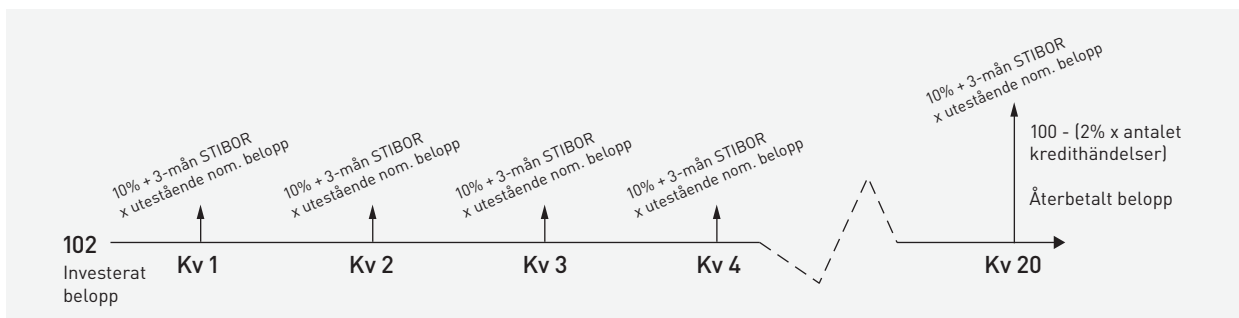
Utöver risken med kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. Société Générale. Under Viktigt om risker på sidan två finns utförlig information om kreditrisker.

## Kredithändelser minskar det nominella beloppet

Placerings konstruktion liknar en aktieindexobligation men istället för ett kapitalskydd så är utestående nominellt belopp och återbetalningsbeloppet beroende av om det sker några kredithändelser i referensbolagen. Referensbolagen består av 50 sk. high yield-bolag som reflekterar indexet i Traxx Crossover Series 16 Index. För det fall en kredithändelse inträffar i något av referensbolagen kommer utestående nominellt belopp att minska med 1/50 per kredithändelse. Varje kredithändelse reducerar därmed beloppet med 2%-enheter. Om exempelvis 10 bolag drabbas av en kredithändelse blir utestående nominellt belopp, och återbetalningsbeloppet, 80% av nominellt belopp [ $100\% - (2\% \times 10)$ ].

## För vem passar placeringen?

Placeringen kan ge en hög årlig avkastning som överstiger räntebärande alternativ, även vid ett flertal kredithändelser. Kreditobligation High Yield borde därför passa investerare som förstår innebörden av vad en eller flera kredithändelser får för effekt på placeringen och som vill ha en bra ränteliknande avkastning i sin investeringsportfölj.



**Bilden.** Kupongen motsvarar 10% + 3 mån STIBOR på årsbasis. Den betalas däremot ut kvartalsvis i efterskott baserat på antalet dagar i förhållande till ett helt år som har passerat under innevarande kvartal. Man får således inte 4 x (10% + 3 mån STIBOR) per år.

## Viktig information!

1. Emissionskursen anges **exklusive** 2% courtage på teckningskursen.
2. Kreditobligation High Yield är **inte kapitalskyddad** och utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen.
3. Kupongen är **indikativ** och fastställs senast på placeringens startdag. Den kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under **7%**. Se emittentens slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00.

Placerings teckningsperiod kan stängas **i förtid** om Garantum bedömer att marknadsförutsättningarna riskerar att försämrats eller att volymen blir för stor. Skicka därför in anmälan i god tid.

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.

# Om High Yield.

## Vad menas med High Yield?

High Yield, eller högavkastande obligationer, ges ut av företag som vanligen har en kreditvärdighet som är lägre än exempelvis BBB från Standard & Poor's. Sälunda har dessa obligationer en högre risk än obligationer med en högre kreditvärdighet. Investerare i high yield-bolag får normalt en högre avkastning eftersom man tar en betydligt högre risk. Den risk man tar är att ett företag inte kan betala tillbaka sin skuld när obligationens löptid tar slut. Då uppstår en sk. kredithändelse vilket i denna placering reducerar utestående nominellt belopp samt återbetalningsbelopp med 1/50 för varje kredithändelse som skett under löptiden, dvs. 2% per kredithändelse.

Kreditobligation High Yield reflekterar ett index som innehåller 50 europeiska high yield-bolag, iTraxx Crossover Series 16 Index. Sedan 2005 har det som mest skett 4 kredithändelser i iTraxx Crossover vilket skett i den åttonde och nionde serien av iTraxx Crossover Index.

## Vad är en kredithändelse?

En kredithändelse kan inträffa när som helst under löptiden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. I emittentens prospekt och slutliga villkor beskrivs definitioner av kredithändelser närmare. Exempel på vanliga kredithändelser är:

### Utebliven betalning.

Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).

### Omläggning 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.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

Moody's	S&P	Förklaring
<b>Investment grade</b>		
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.
<b>Speculative grade (Även benämnt High Yield)</b>		
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.

## Referensbolagen

Kreditobligation High Yield reflekterar ett index som innehåller 50 europeiska high yield-bolag, iTraxx Crossover Series 16 Index.

### Referensbolagen i Kreditobligation High Yield:

Bolag	S&P	Moody's	Land
Alcatel-Lucent/France	B	B1	Frankrike
Ardagh Packaging Finance Plc	NR	NR	Luxemburg
International Consolidated A	NR	NR	Storbritannien
Cable & Wireless Ltd	BB	NR	Storbritannien
Cable & Wireless Worldwide P	NR	B1	Storbritannien
CIR-Compagnie Industriali Ri	BB	NR	Italien
Clariant AG	BBB-	Ba1	Schweiz
Codere Finance Luxembourg SA	NR	B2	Luxemburg
Continental AG	B+	Ba3	Tyskland
ConvaTec Healthcare E SA	NR	NR	Jersey
Dixons Retail PLC	NR	B1	Storbritannien
EDP - Energias de Portugal S	BBB	Baa3	Portugal
Fiat Industrial SpA	BB+	NR	Italien
Fiat SpA	BB	Ba2	Italien
Fresenius SE & Co KGaA	BB	Ba1	Tyskland
Grohe Holding GmbH	B-	B2	Tyskland
Havas SA	NR	NR	Frankrike
HeidelbergCement AG	BB	Ba1	Tyskland
Hellenic Telecommunications	B	B2	Grekland
Ineos Group Holdings Ltd	B-	B2	Storbritannien
ISS Holdings A/S	BB-	NR	Danmark
ITV PLC	BB	Ba2	Storbritannien
Kabel Deutschland Vertrieb u	NR	Ba2	Tyskland
Ladbrokes PLC	BB	Ba2	Storbritannien
Lafarge SA	BB+	Ba1	Frankrike
M-real OYJ	B-	B3	Finland
Metia Hotels International S	NR	NR	Spanien
Kabel Baden-Württemberg GmbH	NR	NR	Tyskland
Nokia OYJ	BBB	Baa2	Finland
Norske Skogindustrier ASA	B-	Caa1	Norge
NXP BV / NXP Funding LLC	NR	NR	Holland
Ono Finance II PLC	NR	Caa1	Irland
Peugeot SA	BB+	Baa3	Frankrike
Portugal Telecom Internation	NR	Baa3	Holland
Ratlly SA	NR	NR	Frankrike
Renault SA	BB+	Ba1	Frankrike
Scandinavian Airlines System	NR	Caa1	Sverige
Smurfit Kappa Funding PLC	BB-	B2	Irland
Societe Air France	NR	NR	Frankrike
Stena AB	BB+	Ba2	Sverige
Stora Enso OYJ	BB	Ba2	Finland
Sunrise Communications Holdi	BB-	B1	Luxemburg
ThyssenKrupp AG	BB+	Baa3	Tyskland
TUI AG	B-	B3	Tyskland
Unitymedia GmbH	B+	B1	Tyskland
UPC Holding BV	B+	Ba3	Holland
UPM-Kymmene OYJ	BB	Ba1	Finland
Virgin Media Finance PLC	BB	Ba2	Storbritannien
Wendel SA	BB-	NR	Frankrike
Wind Acquisition Finance SA	NR	B3	Luxemburg

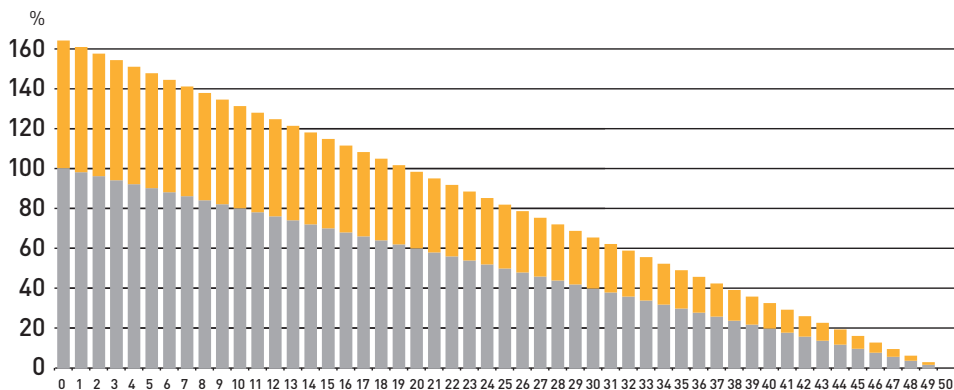
Källa: Bloomberg, bearbetat av Garantum 20 december 2011.  
NR = Rating saknas.

# Räkneexempel.\*\*\*

## Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser.

Diagrammet visar hur återbetalningsbeloppet och kupongutbetalningarna påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen. Om exempelvis 10 bolag drabbas av en kredithändelse blir återbetalningsbeloppet 80% av ursprungligt nominellt belopp [100% - (2% x 10)]. De sammanlagda kupongerna skulle i så fall uppgå till 50%

vilket ger en total återbetalning på ca 130% (80% + 50%) trots att 10 kredithändelser har skett. 3 mån STIBOR har här angetts till 2,73% vilket var aktuell räntenivå per 2011-12-19. I praktiken kommer de sammanlagda kupongerna sannolikt att vara högre, givet att inte alla 10 kredithändelser sker redan under kvartal 1.



Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fastställd kupongnivå på 10% + 3 mån STIBOR (angivet till 2,73% vilket var aktuell räntenivå för 3m STIBOR per 2011-12-19).

### Räkneexempel \*\*\*

Exemplen i tabellen nedan visar utvecklingen för nominellt 1 Mkr som investerats i Kreditobligation High Yield, baserat på en fastställd kupong som på årsbasis motsvarar 10% + 3 mån STIBOR. 3 mån STIBOR har angetts till 2,73% i tabellen vilket var den aktuella räntenivån per 2011-12-19. I praktiken kommer denna ränta sannolikt att variera under löptiden och ligga såväl över som under angiven nivå.

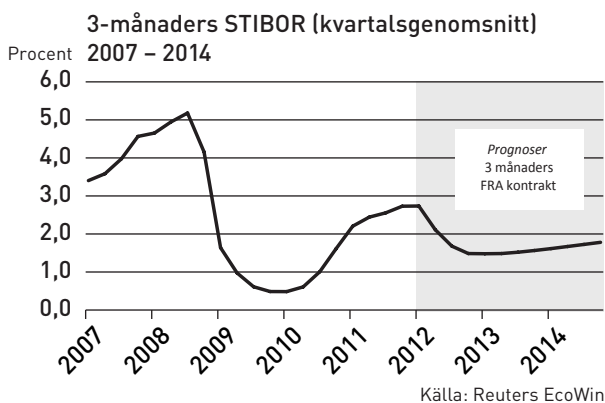
Även om ett stort antal kredithändelser skulle ske ger de kvartalsvisa kupongerna en god buffert för det fall att återbetalningsbeloppet skulle bli kraftigt reducerat. Vid beräkningen av de sammanlagda kupongutbetalningarna har utgångspunkten varit att samtliga kredithändelser skett redan under kvartal 1. I praktiken kommer de sammanlagda kupongerna sannolikt att vara högre, givet att samtliga kredithändelser inte sker under kvartal 1.

Antal kredithändelser under löptiden	Investerat nom. belopp (2% courtage tillkommer)	Återbetalningsbelopp (exkl. kvartalskupongerna)	Kvartalsvis kupong	Sammanlagda kupongutbetalningar	Totalt återbetalt belopp (återbetalningsbelopp + totala kupongutbetalningar)	Effektiv årsavkastning (inkl. samtliga kostnader och kvartalsvisa kuponger)
0 kredithändelser	1 000 000 kr	1 000 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	636 500 kr	1 636 500 kr	9,9%
2 kredithändelser	1 000 000 kr	960 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	611 040 kr	1 571 040 kr	9,0%
4 kredithändelser	1 000 000 kr	920 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	585 580 kr	1 505 580 kr	8,1%
6 kredithändelser	1 000 000 kr	880 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	560 120 kr	1 440 120 kr	7,1%
10 kredithändelser	1 000 000 kr	800 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	509 200 kr	1 309 200 kr	5,1%
14 kredithändelser	1 000 000 kr	760 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	458 280 kr	1 178 280 kr	2,9%
18 kredithändelser	1 000 000 kr	640 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	407 360 kr	1 047 360 kr	0,5%
25 kredithändelser	1 000 000 kr	500 000 kr	10% + 3 mån STIBOR	318 250 kr	818 250 kr	-4,3%

## Om 3 månaders STIBOR.

STIBOR står för Stockholm Interbank Offered Rate och är en daglig referensränta som motsvarar ett genomsnitt på alla de räntor som utvalda banker erbjuder varandra för utlåning, med undantag från den högsta och den lägsta noteringen. Räntan baseras alltid på kostnader i svenska kronor.

Diagrammet visar det historiska kvartalsgenomsnittet sedan 2007-01-01 samt den av marknaden inprisade utvecklingen för 3-månaders STIBOR på termin, tre år framåt i tiden. I dagsläget ligger räntenivån på 2,73% (2011-12-19).



Källa: Reuters EcoWin

## Tidsplan och betalningsinformation.

23 DECEMBER 2011

Säljperiod startar.

16 FEBRUARI 2012

Sista teckningsdag då anmälningssedeln måste vara Garantum tillhanda. Anmälan tas dock in löpande och Garantum kan komma att stänga vissa placeringar i förtid för att säkerställa bra villkor.

20 FEBRUARI 2012

Avräkningsnotor och betalningsanvisningar börjar skickas ut.

20 FEBRUARI 2012

Räntenivå fastställs.

1 MARS 2012

Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.

9 MARS 2012

Kredithändelser börjar observeras.

Leverans av värdepapper påbörjas tidigast denna dag.

20 JANUARI 2017

Återbetalningsdag och tidigaste tidpunkt för återbetalning.

MINSTA TECKNINGSBELOPP

Nominellt 50 000 kr och därutöver i poster om 10 000 kr.

ANMÄLAN & BETALNING

Anmälan är bindande och ska vara Garantum tillhanda per post eller fax senast under den sista anmälningsdagen. Betalning görs mot erhållande av avräkningsnota och betalningen ska vara Garantum tillhanda senast på sista betalningsdag. Betalning kan också göras i förskott. För depåkunder hos Garantum erhålls ränta på det förtida insatta beloppet och ränta räknas fram till den sista betalningsdagen.

*Betalning kan göras till ett av följande bankkonto/bankgiro:*

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.

*Detta är extra viktigt när betalning sker över internet eller via bankkontor.*

## Hela erbjudandet.

I vårt nuvarande erbjudande kan du investera i ett flertal strukturerade placeringar med marknadsinriktningar, risknivåer och löptider som skiljer sig från varandra. Ett effektivt sätt att bygga upp en långsiktig portfölj av

strukturerade placeringar är att investera i flera olika. Då får du en väl diversifierad portfölj som kan ersätta hela eller delar av en traditionell placeringsportfölj. Så tänker vi. Hur tänker du?

### TECKNING PÅGÅR TILL 16 FEBRUARI 2012

#### Kapitalskyddade placeringar

- Aktieobligation Sverige Select FB nr 1170 | 1171
- Fondobligation Emerging Market Bonds nr 1157

#### Övriga

- Kreditobligation High Yield nr 1160

#### Hävstångscertifikat

- Hävstångscertifikat Sverige Select FB nr 1172

#### Autocall

- Autocall Svenska bolag Plus/Minus nr 1166
- Autocall Sverige Combo nr 1164
- Autocall Svenska bolag Kapitalskydd nr 1167
- Autocall Utvecklade Marknader Plus/Minus nr 1162
- Autocall Sverige nr 1163
- Autocall BRIC One Touch nr 1168
- Autocall Global Plus/Minus nr 1165
- Autocall BRIC nr 1169

#### Sprinter

- Sprinter Sverige Optimal Start nr 1161

# 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. Investerare 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 förhållanden och denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i placeringen är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

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.

### Svenska Fondhandlareföreningens Branschkod

Garantum Fondkommission AB är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en Branschkod för Strukturerade Placeringsprodukter med riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterial för vissa strukturerade placeringsprodukter. Se vidare på [www.fondhandlarna.se/struktprod](http://www.fondhandlarna.se/struktprod).

### ERSÄTTNINGAR

**Allmänt:** För att Garantum skall kunna ge dig som kund bästa service har Garantum avtal med olika leverantörer av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Garantum en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, överkurs och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Garantum tillhandahåller dig kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Garantum kan vidare erhålla ersättningar från emittenter vid försäljning av värdepapper. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Garantum.

**Ersättningar från Garantum:** Den placering som Garantum tillhandahåller kan marknadsföras eller förmedlas av en extern part. Sådan marknadsföring eller förmedling kan ha riktats till dig. För denna marknadsföring eller förmedling erlägger Garantum en ersättning till den externa parten. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som marknadsförts eller förmedlats av den externa parten och sålts av Garantum.

**Ersättningar och avgifter till Garantum:** Den placering som Garantum tillhandahåller kommer att ges ut av någon emittent. Garantum får ersättning på försäljningen av placeringen från emittenten och ersättningen beräknas som en procentsats av placeringens pris. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika placeringar tillhandahållna av samma emittent. Garantum kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande 0,5–1,2% per år av placeringens nominella belopp (exklusive 2% courtage). Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. I placeringens pris är arvodet inkluderat. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter när placeringens löptid upphör. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden.

### BESKATTNING

Beskrivningen nedan är endast en sammanfattning av de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av nu gällande skattelagstiftning i Sverige till följd av att äga en strukturerad placering. För enskilda innehavare kan skattekonsekvenserna vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet vilket innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs kan uppkomma. Dessa omständigheter och skattekonsekvenser kan komma att förändras. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en placering. Prospekt finns tillgängliga på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) och kan dessutom rekvideras genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

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. Dagliga kursnoteringar kommer att vid normala marknadsförhållanden att noteras vid NASDAQ OMX Stockholm AB.

### 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.

