

Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066

Egenskaper

- Kreditberoende skydd/risk mot tre referensbolag med hög risk
- Löpande kupong om 5% (indik.) per år oberoende av om någon kredithändelse sker i något av referensbolagen

Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

4

Emittent

Danske Bank A/S

Emittentrisk

S&P: A/Moody's: A2

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)¹

100%

Kapitalskydd²

Nej

Löptid

ca 6 år

Kreditskyddad kupong³

5%/år

Kupongen betalas ut oberoende av eventuella kredithändelser. Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott. Kupongen är indikativ (fastställs senast 14 juli 2017) och kan som lägst uppgå till 4%

Kreditberoende skydd/risk²

100%

Hertz (S&P: B+ Moody's: B2)

33,3%

U.S. Steel (S&P: B Moody's: B3)

33,3%

JC Penney (S&P: B+ Moody's: B1)

33,3%

ISIN

SE0009805880

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

Senast uppdaterad 170512

För vem passar placeringen?

Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis passar dig som söker en ränteliknande placering med möjlighet till en garanterad löpande ränta (kupong) som, utifrån rådande ränteklimat, är högre än i en traditionell räntepacering. Du är beredd att ta en risk gentemot referensbolagen och söker möjligen efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.

Vad utmärker placeringen?

Den högre räntan fås genom att återbetalningsbeloppet och räntan är knutna till tre referensbolag (High Yield-bolag). Konstruktionen liknar en traditionell obligation men återbetalningen är kopplad till om det sker någon kredithändelse hos något av referensbolagen. Skulle ett eller flera av de tre referensbolagen drabbas av en kredithändelse påverkas din investering negativt. En kredithändelse kan inträffa i flera av referensbolagen. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av de kredithändelser som beskrivs i broschyren samt bildar dig en uppfattning om referensbolagen.

Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker, som båda är kreditrisker. Den ena är i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till referensbolagen. Om det sker en kredithändelse får det stora negativa konsekvenser för din investering och du kan förlora hela eller delar av ditt investerade belopp.

VIKTIGT OM RISKER

Om broschyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Emittenten tar inget ansvar för materialet i denna broschyr. Mer information finns i emittentens prospekt som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och Garantums erbjudande. Emittenten kommer i samband med giltighetsperiodens upphörande att publicera ett nytt prospekt med slutliga villkor för erbjudandet och placeringen. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet samt det nya prospektet och slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna vid köp av Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Om emittenten 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 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). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

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

I Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066 tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på underliggande referensbolag som är Hertz, U.S. Steel och JC Penney. Skulle referensbolagen råka ut för en kredithändelse innebär det att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp. Mer om kredithändelser finns på sidan 5.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen har en fast löptid på ca 6 år och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

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

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen 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 beroende på placeringens specifika konstruktion.

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 emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra sådana ändringar i villkoren som emittenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

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

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

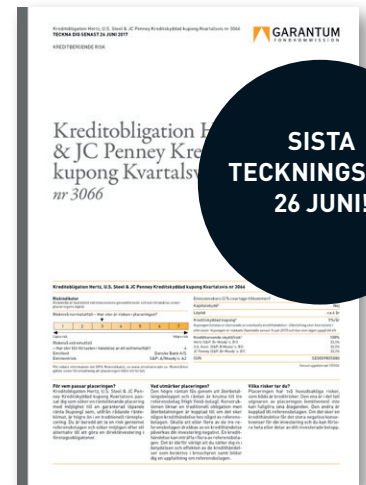
Icke kapitalskyddad

Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av eventuella kredithändelser för referensbolagen och du riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet.

I 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.

Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney KSK Kvartalsvis nr 3066

- Nuvarande marknadsläge, där risken för närvarande är hög, skapar intressanta investeringsmöjligheter för den som söker en hög avkastning givet aktuell risk.
- Placeringen ger en kreditskyddad kupong på indikativt 5% per år oberoende av om det sker någon kredithändelse i underliggande referensbolag. Utbetalningarna sker kvartalsvis.
- Den höga kupongen är möjlig genom att risken är knuten till ett kreditberoende skydd/risk som innebär att utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp är beroende av om det sker någon kredithändelse i något av de tre referensbolagen. Eventuella kredithändelser påverkar ej kupongutbetalning.
- Drabbas ett eller flera av de tre referensbolagen av en kredithändelse förloras den delen av nominellt belopp som är knutet till referensbolaget/-en. Ett återvinningsbelopp kan däremot erhållas beroende av marknadsvärdet på aktuellt referensbolags skuldförbindelser.
- Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att göra sin egen bedömning av de underliggande tillgångarna inför en investering.



High Yield

Högavkastande obligationer till hög risk (High Yield) växte fram som placeringsalternativ i USA på 80-talet och är numera ett populärt alternativ till aktier och obligationer med hög kreditkvalitet (Investment Grade). Definitionen av High Yield är obligationer

med en kreditvärdighet som är lägre än BBB- enligt Standard & Poor's eller lägre än Baa3 enligt Moody's. Den lägre kreditvärdigheten gör att dessa obligationer har större sannolikhet att drabbas av en kredithändelse än Investment Grade. Investerare kompenseras för den högre kreditrisken med en högre ränta.

Referensbolag

HERTZ

Hertz är ett amerikanskt globalt biluthyrningsföretag som ägs av Clayton Du-bilier & Rice. Hertz finns i 146 länder på mer än 8100 uthyrningskontor. För mer info, se www.hertz.com

U.S. STEEL

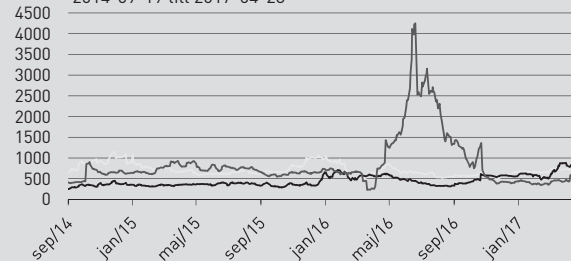
United States Steel Corporation är en amerikansk stål-tillverkare. Bolaget har sin produktion i USA, Canada och centrala Europa där de tillverkar ett brett utbud av plåt- och rörprodukter för fordon-, verkstad samt olje- och gas-industrin. För mer info, se www.ussteel.com

JC PENNEY

JC Penney är en stor amerikansk återförsäljare av kläder och heminredning och har cirka 1 100 butiker i USA och Puerto Rico. För mer information, se www.jcpenney.com

Historisk kursutveckling (CDS 5 år)*

2014-09-19 till 2017-04-28



Källa: Bloomberg

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för JC Penney, U.S. Steel och Hertz sedan 2014-09-19 för kostnaden att köpa skydd mot att referensbolagen skulle råka ut för en kredithändelse, sk. Credit Default Swap. Ju högre nivå desto dyrare är skyddet och således även den av marknaden bedömda risken för referensbolagen. Historisk utveckling innebär ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Emissionskurs [2% courtage tillkommer] ¹	100%
Kapitalskydd ²	Nej
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp	100%
Hertz (S&P: B- Moody's: B2)	33,3%
U.S. Steel (S&P: B Moody's: B3)	33,3%
JC Penney (publ) (S&P: BB Moody's: B1)	33,3%
Kreditskyddad kupong ³ (fastställdt senast 14 juli 2017 och kan som lägst uppgå till 4%)	5%/år
Löptid	ca 6 år
ISIN	SE0009805880

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 4
Emittent Danske Bank A/S
Emittentrisk S&P: A/Moody's: A2

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

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

Företagsobligationer på ett alternativt sätt

I jakten på avkastning är det många som sneglar på företagsobligationer. Företagsobligationer är mer riskfyllda än statsobligationer men kan i gengäld ge högre avkastning. Placeringen är ett intressant alternativ för den som vill få en högre avkastning än vad dagens ränteläge kan ge. Placeringen kan liknas vid att investera direkt i en företagsobligation utgivna av Hertz, U.S. Steel och JC Penney som kan ge en hög, årlig ränta under den ca 6-åriga löptiden. Som investerare i placeringen tar man en risk mot referensbolagen och därför är det viktigt att bilda sig sin egen uppfattning om ingående referensbolag.

Möjlighet till hög ränta med kontinuerlig utbetalning³

Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis drar nytta av de höga räntenivåer som företagsobligationer för närvarande ger. Placeringen innehåller en avkastningsnivå som ligger på indikativt 5% per år. Slutgiltig nivå fastställs senast den 14 juli 2017 och kan som lägst uppgå till 4%. Kupongen betalas ut oberoende av om det sker någon kredithändelse i underliggande referensbolag. Kupongen betalas ut kvartalsvis i efterskott.

Kreditberoende skydd/risk

Placeringen har ett kreditberoende skydd/risk som innebär att utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp är beroende av om det sker några kredithändelser i något av de tre referensbolagen. Skulle ett eller flera av de tre referensbolagen drabbas av en kredithändelse förloras den delen av det nominella beloppet som är knutet till referensbolaget/-en. Däremot kan ett återvinningsbelopp erhållas beroende av marknadsvärdet på aktuellt referensbolags skuldförbindelse.

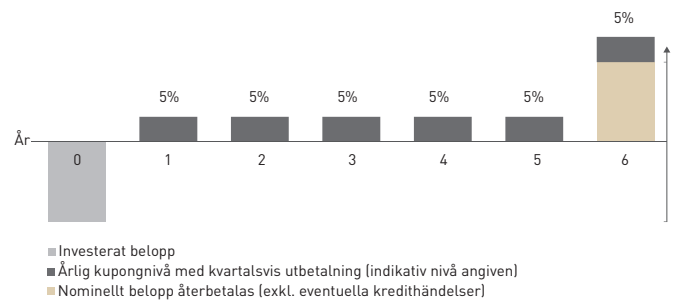
Utöver risken med kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. Danske Bank A/S. Under *Viktigt om risker* på sidan 2 finns utförlig information om kreditrisker och andra riskfaktorer.

Andrahandsmarknaden - kursrisk i obligationen

Den höga kostnadsnivån för att köpa skydd för referensbolagen är ett uttryck för en nuvarande hög risk i bolagen. Omvänt får den som placerar i denna placering med ingående referensbolag hög kompensation i form av bättre avkastningsmöjlighet. Marknadsvärdet för

referensbolagen kan komma att fluktuerar. Under de senaste åren har också kostnaden för att köpa skydd för bolagen varierat, om denna kostnad återigen sjunker från en nuvarande hög nivå kan också placeringarnas marknadsvärde komma att öka. Men den som väljer att se möjligheterna i denna investering måste samtidigt göra sin bedömning av referensbolagen och beakta risken som bolagen innehar.

Så fungerar det



Illustrationen ovan. Kupongen motsvarar indikativt 5% på årsbasis och beräkningen baseras på antalet dagar som har passerat i förhållande till ett helt år för respektive årlig ränteperiod. Löptiden är ca 6 år och kupongutbetalningarna kommer att ske kvartalsvis med start 15 oktober 2017 och slut 15 juli 2023.

- | | |
|---|---|
| <p>+</p> <ul style="list-style-type: none"> Löpande kupongutbetalning med kvartalsvis utbetalning oberoende av om det sker någon kredithändelse i underliggande referensbolag. Vid en kredithändelse kan ett återvinningsbelopp erhållas beroende av marknadsvärdet på aktuellt referensbolags skuldförbindelse. | <p>-</p> <ul style="list-style-type: none"> Hela eller delar av investerat belopp förloras vid en kredithändelse för referensbolagen eller emittenten. Få historiska kredithändelser är ingen garanti/indikation om framtida utveckling. |
|---|---|

1. Emissionskursen anges exklusive 2% courtage.

2. Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis är inte kapitalskyddad och nominellt belopp är beroende av om det sker några kredithändelser hos referensbolagen.

3. Kupongen är indikativ och fastställs senast den 14 juli 2017. Arrangören och emittenten har rätt att helt diskretionärt fastställa kupongen tidigare än detta datum om dessa finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka kupongen jämfört med om den endast fastställts den 14 juli 2017, den kan dock inte bli lägre än 4%). Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 4% per år. Se emittentens slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på www.garantum.se eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00. Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalning är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

Kredithändelser

I Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis tar du förutom en kreditrisk på emittenten en kreditrisk mot Hertz, U.S. Steel och JC Penney. Med kreditrisk menas att referensbolagen inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden och därmed drabbas av en sk. kredithändelse. En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.

Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Hertz, U.S. Steel och JC Penney är att titta på kreditvärdighetsbetyget från Standard & Poor's och Moody's. Detta gäller även vid en bedömning av emittentens kreditvärdighet. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information.

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

Räkneexempel ***

Exemplen nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 020 000 kr, inklusive courtage. Kupongen antas vara fastställd till 5%. Notera även att löptiden på placeringen är ca 6 år. Kupongens storlek kan variera något vid de olika utbetalningstillfällena beroende på hur många dagar på ett kvartal som gått i respektive kvartalsvisa ränteperiod. I exemplet har alla kuponger antagits ligga på samma nivå samt att löptiden är satt till 6 år för att göra exemplet mer lättförståeligt.

EXEMPEL 1 Ingen kredithändelse inträffar i något av referensbolagen eller hos emittenten	Årlig kupong (%)	Årlig kupong (kr)
År 1-6	5%	50 000 kr
Totalt utbetalda kuponger		300 000 kr
Totalt återbetalt belopp från emittenten		1 300 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		4,1%

EXEMPEL 2 Kredithändelse inträffar år 4 i ett av referensbolagen	Årlig kupong (%)	Årlig kupong (kr)
År 1-3	5%	50 000 kr
År 4-6	5%	50 000 kr
Totalt utbetalda kuponger		300 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 30%		100 000 kr
Totalt återbetalt belopp från emittenten		1 066 667 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		0,7%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4. Kupongerna betalas ut oberoende av kredithändelsen. Även om delar av det nominella beloppet kan gå förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har ett återvinningsvärde på 30% antagits.

EXEMPEL 3 Kredithändelse inträffar år 4 i tre av referensbolagen	Årlig kupong (%)	Årlig kupong (kr)
År 1-3	5%	50 000 kr
År 4-6	5%	50 000 kr
Totalt utbetalda kuponger		300 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 0%		- kr
Totalt återbetalt belopp från emittenten		300 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-18,5%

I detta exempel har tre kredithändelser inträffat under år 4. Kupongerna betalas ut oberoende av kredithändelserna. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har dock ett återvinningsvärde på 0% antagits.

Viktigt att veta

En investering i kreditobligationen är inte samma sak som att investera direkt i en företagsobligation utgiven av Hertz, U.S. Steel eller JC Penney. Kreditobligationen ges ut av Danske Bank A/S vilket innebär att kreditobligationen har en extra kreditrisk - d.v.s. både mot Hertz, U.S. Steel, JC Penney och Danske Bank A/S. Fördelen med kreditobligationen är att den kan köpas i mindre poster, den är börsnoterad och handlas elektroniskt samt kan förvaras i depå, depåförsäkring eller investeringssparkonto.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- **17 maj 2017** – Säljperiod startar
- **26 juni 2017** – Sista teckningsdag
- **29 juni 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- **7 juli 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- **14 juli 2017** – Leverans av värdepapper samt observationsperioden för kredithändelser (startar 14 juli 2017 och slutar 20 juni 2023)

Vad händer sedan?...

- **15 juli 2023** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning
Kupongutbetalningarna kommer ske kvartalsvis, med start 15 oktober 2017 och slut 15 juli 2023.

...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 färsk marknadsanalys, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i aktuellt erbjudande.

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

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

Anmälan & betalning

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

Bankgiro

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

SEB, klientmedelskonto

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



Följ oss på Facebook!



Varför strukturerade placeringar? – här har du svaret

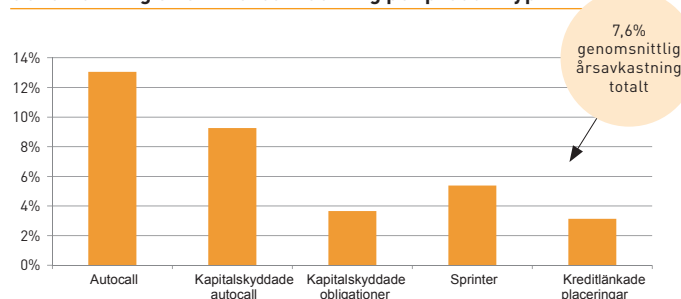
Under de år som vi på Garantum har konstruerat strukturerade placeringar har marknaden upplevt både upp- och nedgångar. På Garantum älskar vi utmaningar och har omfamnat varje förändring i det ekonomiska klimatet. Några av våra mest framgångsrika placeringarna har i själva verket tagits fram i tider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

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

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

Tack vare kapitalskydd är det slutligen 7,6% som har betalat tillbaka nominellt belopp detta oavsett hur negativ utvecklingen varit för underliggande tillgångar. Dessa placeringar har varken gett positiv eller negativ avkastning. Ser vi till statistiken talar mycket för att en investering i någon av Garantums strukturerade placeringar har goda förutsättningar att bli en lyckosam affär.

Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp



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

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

ÖVRIGT**Om broschyren****Indikativa villkor**

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

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. 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 investerarens egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investeraren måste själv bedöma om placeringen är lämplig för denne alternativt rådgöra med en professionell rådgivare. Garantum Fondkommission AB eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

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

Arrangörsarvode: Garantum får ett arrangörsarvode från placeringens emittent. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringens pris. Garantum erhåller arrangörsarvode som ersättning för det arbete som emittenten uppdragit åt Garantum att utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion, distribution och administration. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,8 -1,0% per löptidsår). Oavsett löptid kan arrangörsarvodet dock ej överstiga 6%. Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot 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 Kreditobligation Hertz, U.S. Steel & JC Penney Kreditskyddad kupong Kvartalsvis nr 3066 med ca 6 års löptid:

Courtage: 2% på tecknat belopp	1 000 kr. (Betalt utöver tecknat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 6% (Beräknas på nominellt belopp)	3 000 kr. (Inkluderat i tecknat belopp)
Totalt	4 000 kr

BESKATTNING

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

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

Ansökan om upptagande av placeringen för handel vid NASDAQ 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 och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av emittentens Grundprospekt och Slutliga villkor. Återbetalning och utbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning eller utbetalning sker senare än tidigaste dag.

SELLING RESTRICTIONS

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

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

SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

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

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/garantigivarrisk. För mer information se Garantums hemsida, www.garantum.se

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 sparkoncern. 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.

