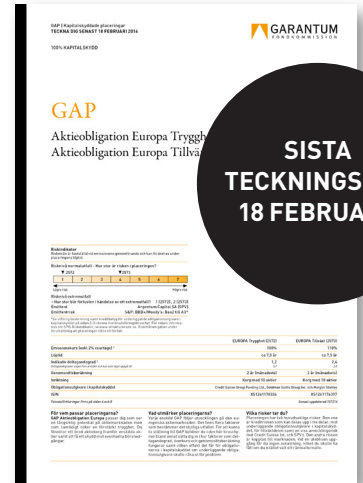


Aktieobligation Europa

Trygghet nr 2572 | Tillväxt nr 2573

- Placeringarna följer en aktiekorg med 10 europeiska aktier och passar placeraren som ser en långsiktig potential för den europeiska börsutvecklingen.
- Aktieobligation Europa Trygghet respektive Tillväxt - Placeringarna har avkastningsmöjligheter som motsvarar respektive indikativ deltagandegrad om 1,2 respektive 2,4 gånger aktiekorgens eventuella uppgång.
- Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).
- Tillväxtalternativet nr 2573 tecknas med 10% överkurs. Det innebär att överkursen inte är kapitalskyddad och således kan förloras vid ogynnsam marknadsutveckling.
- Vid en negativ utveckling för aktiekorgen är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter ca 7,5 år.



Stora pålitliga europeiska bolag med stabil intjäning

Förutsättningarna för en successivt högre tillväxt i Europa har tydligt förbättrats. Situationen i Sydeuropa har stabiliserats och i och med detta har också den europeiska ekonomin passerat sin svåraste fas. Den inhemska efterfrågan växer sig samtidigt allt starkare i Sverige vilket gynnar de svenska bolagen i den underliggande aktiekorgen. Återhämtningen i Europa som helhet kommer

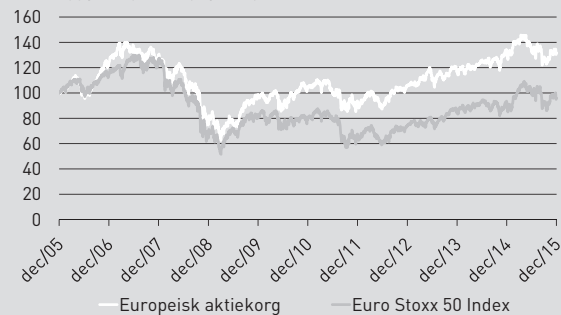
även fortsättningsvis att stötts av en expansiv penningpolitik. För de europeiska bolagen kan detta innebära ett utmärkt avstamp inför kommande år. GAP Aktieobligation Europa följer en likaviktad korg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för att utgöra en välbalanserad mix av stora pålitliga bolag med stabil intjäning.

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
NATIONAL GRID	Kraftförsörjning	5	11	4
TELE 2 B	Teleoperatörer	10	10	8
UNIBAIL RODAMCO	Finans & fastighet	6	12	5
ENGIE	Kraftförsörjning	22	6	1
MUNICH RE	Finans & fastighet	13	17	6
HSBC	Finans & fastighet	14	20	2
SEB A	Finans & fastighet	13	17	1
TELIA SONERA	Teleoperatörer	12	15	8
ALLIANZ	Finans & fastighet	16	16	3
SWEDBANK A	Finans & fastighet	13	12	5

(Källa: Bloomberg 7/12 2015)

Kursutveckling

2005-12-07 till 2015-12-07*



Källa: Reuters Datastream

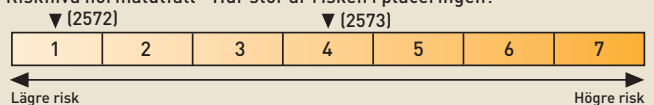
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och ett europeiskt aktieindex (Euro Stoxx 50) sedan 2005-12-07 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

	Tr 2572/Ti 2573
Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%/110%
Kapitalskydd ²	100%
Indikativ deltagandegrad	1,2/2,4
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	0,9/2,0
Löptid	ca 7,5 år
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	Credit Suisse Group Funding Ltd. Goldman Sachs Group Inc. Morgan Stanley
ISIN	XS1261178336/XS1261176397

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

1 [2572] / 2 [2573]

Emittent Argentum Capital SA (SPV)
Emittentrisk S&P: BBB+/Moody's: Baa2 till A3*

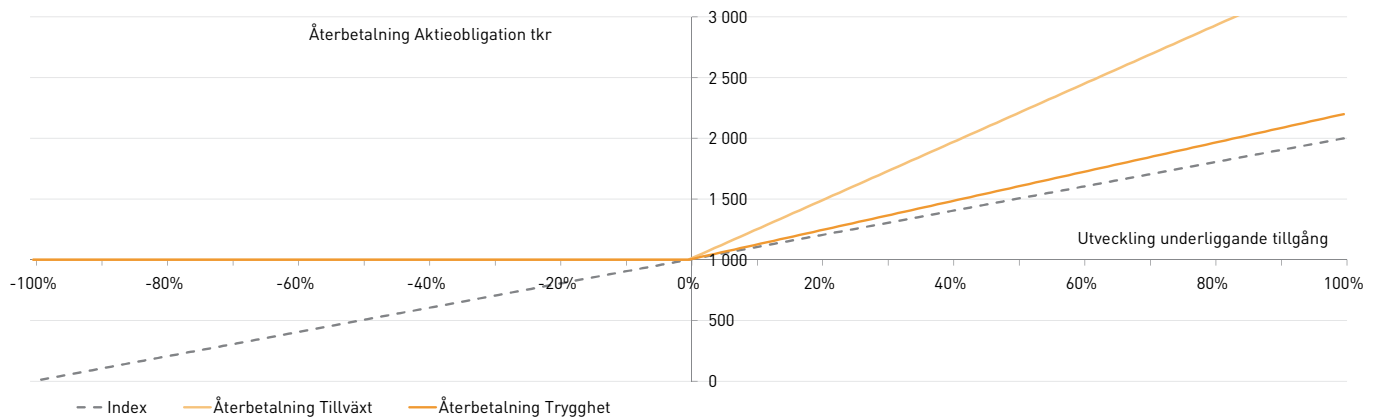
*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet på sidan 2-3 i aktuell marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåttan gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

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

Så fungerar det

Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar korgens utveckling multiplicerat med placeringarnas respektive deltagandegrad. Deltagandegraderna fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³ Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

GAP Aktieobligation Europa - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar produktens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utveckling av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsberäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång. Notera att grafen visar återbetalat belopp utan hänsyn till överkurs och courtage.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage och överkurs). Alla exempel är baserade på att deltagandegraderna fastställts till 1,2 för alternativ Trygghet respektive 2,4 för alternativ Tillväxt.

Slutvärdet för aktiekorgen för alternativ Trygghet och Tillväxt beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Korgens utveckling	Återbetalning Trygghet 2572 (1 020 000 kr investerat)	Återbetalning Tillväxt 2573 (1 122 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning Trygghet 2572 (inkl samtliga kostnader)	Effektiv årsavkastning Tillväxt 2573 (inkl samtliga kostnader)
-50%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,26%	-1,52%
-25%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,26%	-1,52%
0%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,26%	-1,52%
10%	1 120 000 kr	1 240 000 kr	1,25%	1,34%
20%	1 240 000 kr	1 480 000 kr	2,63%	3,75%
30%	1 360 000 kr	1 720 000 kr	3,90%	5,85%
40%	1 480 000 kr	1 960 000 kr	5,08%	7,70%
50%	1 600 000 kr	2 200 000 kr	6,17%	9,37%
60%	1 720 000 kr	2 440 000 kr	7,20%	10,89%



- Låga förväntningar i Europa kan ge positiv effekt.
- Investerat belopp (exkl. courtage och överkurs) är kapitalskyddat.



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

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av den skyddade delen är beroende av att obligationerna som ingår i skyddet inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker och fördjupningen på sid 4.

3 Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraderna ej understiger 0,9 för Trygghet, 2,0 för Tillväxt. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

4 Bloomberg sammanställer aktieanalytikens 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.