

# Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692

## Egenskaper

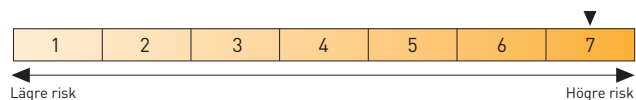
- 1,15% (indikativ) månadsvis utbetalande och ackumulerande kupong
- Möjlig årsavkastning upp till 13,8% (indikativ)

## Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692

### 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?

7

Emittent

SG Issuer

Garantigivare

Société Générale

Garantivarrisk

S&P: A/Moody's: A2

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Indikativ ackumulerande/utbetalande kupong	1,15%/månad
<i>Kupongen är indikativ och kan som lägst uppgå till 1%.</i>	
Inlösenbarriär	80%
Kupongbarriär	60%
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	50%
Inriktning 4 aktier:	JC Penney, Whirlpool, Abercrombie & Fitch och Best Buy
ISIN	SE0008212864

För vidare information om SPIS Riskindikator, se [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se). Riskmätten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

Senast uppdaterad 160322

### För vem passar placeringen?

Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus passar dig med en relativt positiv grundsyn på amerikanska konsumtionsinriktade bolag utan förväntningar på kraftiga uppgångar. Du föredrar en god möjlighet till fast avkastning, med visst utrymme för nedgångar, framför att följa aktiemarknadens eventuella uppgångar fullt ut.

### Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till 4 amerikanska aktier. Det finns möjlighet till en fast avkastning (kupong) som kan betalas ut månadsvis. Det finns 3 gränsvärden, eller barriärer, som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver du i den här broschyren sätta dig in i hur dessa barriärer fungerar. Du undviker ett negativt utfall så länge ingen av de 4 ingående aktierna fallit under den nedersta barriären efter löptidens slut.

### Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk, i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden. Den andra risken är kopplad till marknaden. Om den sämst utvecklade aktien på slutdagen hamnar under den nedersta barriären (riskbarriären) drabbas du fullt ut av nedgången i den aktien.

## 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 Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

#### Kreditrisk

Vid köp av Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692. 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](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 händelser 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)

Placeringen 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. Vid varje observationstillfälle som förtida inlösen uteblir, kan marknadsvärdet på andrahandsmarknaden påverkas negativt pga. den ökade sannolikheten för att riskbarriären kommer att brytas. 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 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 bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placerings 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 stora delar av investeringsbeloppet.

#### Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående byggnstenar 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, marknadsräntan 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 emittenten 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/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 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 avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än Investeringsbeloppet.

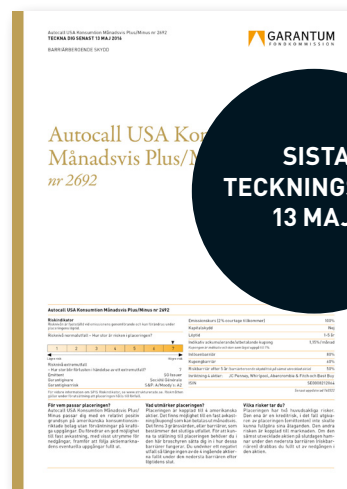
#### Icke kapitalskyddad placering

Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692 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.

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.

# Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692

- Möjlighet till hög årlig avkastning på sammanlagt 13,8% indikativt – även i en stillastående eller i viss mån negativ marknad.
- Månadsvis kupong på indikativt 1,15% – månadsvis mätning ger fler möjligheter till avkastning och investeraren kan erhålla en mycket jämn avkastningsprofil sett över året.
- Utbetalande/ackumulerande kupong – kupongerna utbetalas vid varje positiv månadsavläsning av kupongbarriären. Vid negativ avläsning ackumuleras kupongerna och kan erhållas vid ett senare tillfälle.
- Förtida inlösen - om underliggande aktier vid en månadsavstämningsdag ligger på eller över inlösenbarriären löser placeringen in i förtid (månadsvis från år 1). Nominellt belopp återbetalas tillsammans med den sista kupongen plus ackumulerade kuponger.
- Om sämst utvecklad aktie slutar under riskbarriären på slutdagen påverkar hela nedgången placeringen vilket innebär en stor förlust.

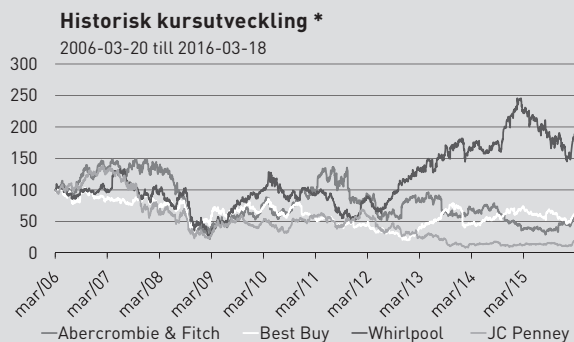
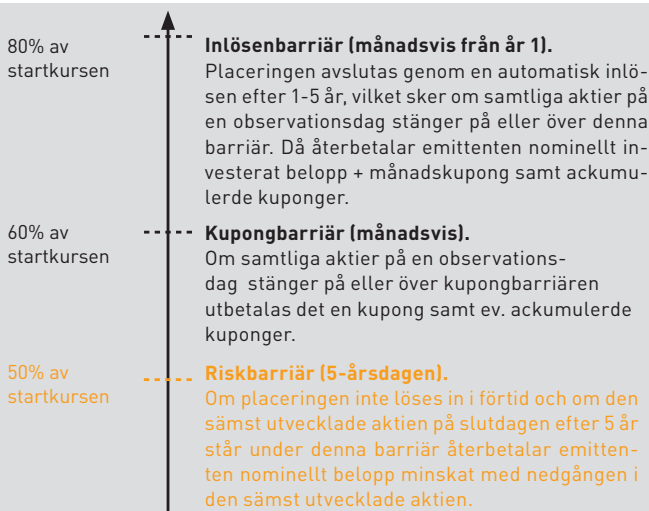


### Gynnsamt läge för konsumtionsinriktade bolag i USA

Den amerikanska ekonomin är dragloket i den globala ekonomin. En allt bättre arbetsmarknad ökar successivt konsumtionsutrymmet för hushållen. Sysselsättningen i USA bedömer vi kommer att växa snabbare framöver, vilket till slut även kommer att få lönerna att öka i en snabbare takt. Högre inkomster för hushållen är goda nyheter för amerikanska konsumtionsrelaterade bolag. Amerikanska bolag med starka varumärken gynnas dessutom av en starkare världskonjunktur och framförallt av ett ökat välstånd i tillväxtregionerna.

Underliggande bolag	Sektor	Aktierekommendationer <sup>2</sup>		
		Köp	Behåll	Sälj
JC PENNEY	Sällanköpsvaror	10	12	4
WHIRLPOOL	Sällanköpsvaror	9	1	0
ABERCROMBIE & FITCH	Sällanköpsvaror	7	20	5
BEST BUY	Sällanköpsvaror	9	13	2

(Källa: Bloomberg 17 mars 2016)



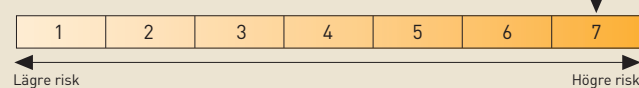
I diagrammet visas den historiska kursutvecklingen för respektive aktie med utgångspunkt från kursnivåerna 2006-03-20. Utvecklingen är indexerad till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)	100%
Löptid	1-5 år
Indikativt ack./utbetalande kupong (1% lägsta nivå)	1,15%/månad
Inlösenbarriär	80%
Kupongbarriär	60%
Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie	50%
ISIN	SE0008212864

### Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?

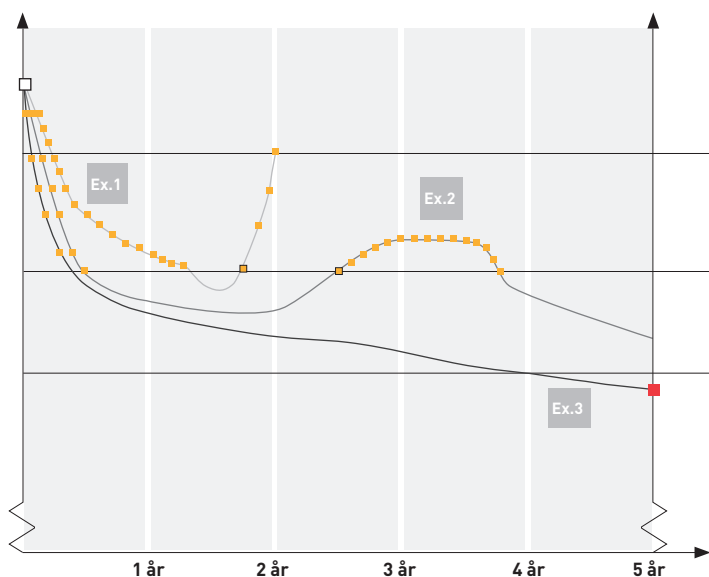


Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 7  
Emittent/Garantivare SG Issuer/Société Générale  
Garantivarrisk S&P: A/Moody's: A2

För vidare information om SPIS Riskindikator, se [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se). Riskmätten 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](http://www.garantum.se). Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell marknadsföringsbroschyr.

## Exempel\*\*\* – så beräknas avkastningen för Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692

**80% av startkursen**

**Inlösenbarriär (månadsvis från år 1).** Placeringen avslutas genom en automatisk inlösen efter 1-5 år, vilket sker om samtliga aktier på en observationsdag stänger på eller över denna barriär. Då återbetalar emittenten nominellt investerat belopp + månadskupong samt ackumulerande kuponger.

**60% av startkursen**

**Kupongbarriär (månadsvis).** Om samtliga aktier på en observationsdag stänger på eller över kupongbarriären utbetalas det en kupong samt ev. ackumulerande kuponger.

**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 emittenten nominellt belopp minskat med nedgången i den sämst utvecklade aktien.

□ = Startkurs

■ = Kupong utbetalas då samtliga aktier stänger på eller över kupongbarriären.

■ = Kupong samt ev. tidigare missade kuponger utbetalas då samtliga aktier stänger på eller över kupongbarriären.

■ = Risken aktualiseras, den sämst utvecklade aktien stänger på slutdagen efter 5 år under riskbarriären.

**Exempel 1**

Placeringen förtidsinlöses efter 2 år, då återbetalas nominellt belopp + 1 kupong av emittenten. Tidigare har 23 kuponger utbetalats.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 020 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>1 276 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>11,8%</b>

**Exempel 2**

Placeringen avslutas efter 5 år då nominellt belopp återbetalas av emittenten. Tidigare har 45 kuponger utbetalats.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 020 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>1 517 500 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>8,3%</b>

**Exempel 3**

År 5 avslutas placeringen. Aktien med sämst utveckling ligger under riskbarriären (-55% i exemplet). Emittentens återbetalning blir då nominellt belopp minus denna nedgång. 5 kuponger har tidigare betalats ut.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 020 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>507 500 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>-13,0%</b>

## Underliggande bolag i Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692

**WHIRLPOOL** är en ledande tillverkare globalt av hushållsmaskiner och vitvaror. Antalet anställda är ca 100 000 fördelat på 59 olika tillverknings- och teknikforskningscentra runt om i världen. Företaget marknadsför exempelvis varumärken som Whirlpool, Maytag, KitchenAid, Jenn-Air, Amana, Brastemp, Consul och Bauknecht. För mer info, se [www.whirlpoolcorp.com](http://www.whirlpoolcorp.com)

**JC PENNEY** grundades våren 1902 av James Cash 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 info, se [www.jcpenney.com](http://www.jcpenney.com)

**BEST BUY** är en hemelektronikkedja som grundades 1966 med namnet Sound of Music som ändrades till Best Buy 1983. Bolaget är verksamt i USA, Mexiko och Canada. För mer info, se [www.bestbuy.com](http://www.bestbuy.com)

**ABERCROMBIE & FITCH** Amerikanska klädmärket Abercrombie & Fitch har egna butiker över hela USA samt även i Europa och Asien. Företaget grundades redan 1892 och klädesmärket är idag mycket omtytt bland unga vuxna och tonåringar. För mer info, se [www.bercrombie.com](http://www.bercrombie.com)

- |  |  |
|--|--|
| <p><b>+</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Jämn avkastningsprofil, möjlighet till månadsvis utbetalning.</li> <li>Möjlighet till inlösen varje månad från och med år 1.</li> <li>Avkastningsmöjlighet trots en i viss mån negativ kursutveckling.</li> </ul> | <p><b>-</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Om riskbarriären har passerats för någon av de underliggande aktierna vid slutdagen exponeras investeraren utslutande mot den sämst utvecklade aktien och kan förlora stora delar av investerat belopp.</li> <li>Fast kupong med bestämd avkastning drar inte full fördel av starkt stigande kurser.</li> </ul> |
|--|--|

1. Exemplet är baserat på en indikativ kupong på 1,15% och tar hänsyn till 2% courtage.

2. Bloomberg sammanställer aktieanalytikens bevakning av olika bolag och delar in dessa i Bloomborgs 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.

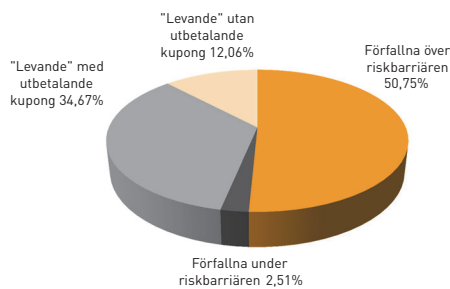
### 2. Automatisk inlösen i förtid

Unikt är att autocall kan automatiskt lösas in och avslutas i förtid under löptiden. När den löser in återbetalar placeringens emittent 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

## Avkastningshistorik\*



När Garantum lanserade den första autocall hösten 2008 blev placeringstyp en stor nyhet på den svenska sparmarknaden. Idag är autocall ett efterfrågat placeringsalternativ och under årens lopp har det skapats många varianter på den populära placeringstypen. Ovan en sammanfattning av utfallet för Garantums samtliga 365 publika autocalls i Sverige (2015-11-24).

### 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 placerings 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 (emittenten) har ingen vy på placeringens eventuella utfall utan målet är att vara riskneutral. Det löser emittenten genom att ta positioner i underliggande tillgång. Det som skapar utrymme för avkastning till dig som investerare är att du tar en kreditrisk genom att låna ut investerat belopp till emittenten 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 emittenten 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.



## TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **1 april 2016** – Säljperiod startar
- ▶ **13 maj 2016** – Sista teckningsdag
- ▶ **18 maj 2016** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **20 maj 2016** – Placeringsstartdag
- ▶ **2 juni 2016** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **13 juni 2016** – Leverans av värdepapper

## Vad händer sedan?...

- ▶ **15 juni 2021** – 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 färiska marknadsanalyser, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i aktuellt erbjudande.

## Minsta teckningsbelopp och handelsposter

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

## Anmälan & betalning

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

## Bankgiro

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

## SEB, klientmedelskonto

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



Följ oss på Twitter!  
@GarantumFK



# Andrahandsmarknaden – enkel och snabb tillgång till dina pengar

Även om de flesta strukturerade placeringar i första hand är tänkta att vara en investering fram till placerings slutdag finns det i vissa fall anledning att sälja sin placering innan dess. Oftast på grund av vinsthemtagningsmen ibland finns även tillfälle för omstrukturering om underliggande marknad har gått ner. För att du ska kunna få snabb tillgång till dina pengar är det viktigt med en väl fungerande andrahandsmarknad som alla intressenter har förtroende för. Garantum ansöker om börsnotering för alla publika strukturerade placeringar i Sverige sedan 2012. Placeringarna handlas på den svenska börsen NASDAQ Stockholm.

Börsen är en mötesplats för köpare och säljare där möjlighet finns att handla strukturerade placeringar, precis som aktier eller andra värdepapper. Det betyder att du kan sälja dina placeringar när du vill från det värdepappersinstitut där du förvarar dina placeringar, givet att det är anslutet till börsen. Börsmedlemmarna är således fria att ställa priser på Garantums börsnoterade placeringar. Alla kurser som ställs via börsen är bindande vilket innebär en skyldighet att köpa eller sälja en placering till den kurs som ställts. Börsen har även en övervakande funktion av prissättningen och börsmedlemmarna. Dessutom godkänns varje enskilt värdepapper innan det tas upp för handel. Allt för att andrahandsmarknaden och börshandeln ska vara så transparent och trygg som möjligt för de som handlar.

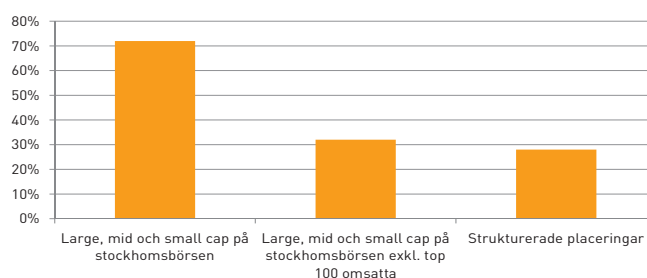
För att öka likviditeten i olika värdepapper anlitas ofta en likviditetsgarant. Likviditetsgaranten har en skyldighet att löpande ställa bindande priser på de aktuella värdepappren. Likviditetsgaranten bidrar till att du som investerare alltid kan avyttra dina värdepapper i marknaden till gällande börskurs. Garantum är likviditetsgarant för de noterade placeringar som man arrangerat.

För mer information om börshandeln, titta gärna in på [www.nasdaqomxnordiq.com](http://www.nasdaqomxnordiq.com). För mer detaljerad information om olika risker förknippade med andrahandsmarknaden, se avsnittet "Likviditetsrisk" på sidan 2.

## Börshandeln av strukturerade placeringar ökar

Andrahandsmarknaden har under de senaste åren ökat kraftigt. Dels fortsätter antalet noterade placeringar att öka men också både utestående volym och omsättning. Ett vanligt sätt att mäta likviditeten är omsättningshastigheten. Omsättningshastigheten 2015 för samtliga noterade strukturerade placeringar låg runt 30%. Det är lägre än listorna för Large-, Mid- och Small cap-aktier sammantaget men på motsvarande nivå om vi exkluderar de 100 mest omsatta aktierna. Det finns alltså en mycket bra likviditet i strukturerade placeringar noterade på NASDAQ.

## Omsättningshastighet 2015



Diagrammet visar omsättningen under året dividerat med den marknadsnoterade volymen. Exkluderar man de 100 (305 st. kvarvarande aktier) mest omsatta aktierna är handeln på motsvarande nivå i strukturerade placeringar som i aktier på de tre största listorna.

## 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 eller emittentens 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 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.

### KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

**Arrangörsarvode och övriga kostnader:** Vid en investering i en placering som arrangeras av Garantum betalar investeraren ett courtage som normalt uppgår till 2% på likvidbeloppet. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter i placeringen eller avgifter när placeringens löptid upphör. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Garantum får även ett arrangörsarvode från placeringens emittent, ibland benämnt som en "dold kostnad". Arrangörsarvode är inget investeraren betalar genom egen betalning utan i placeringens pris är arvodet inkluderat. Arrangörsarvodet erhålls av emittenten, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och emittenten, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som emittenten inte behövt utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår, exklusive courtage (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,5-1,0% per löptidsår). Arrangörsarvodet kan dock ej vara högre än 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 ersättningar till tredje part under förutsättning av att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse.

Garantum har en 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 investerat belopp på 50 000 kr i Autocall USA Konsumtion Månadsvis Plus/Minus nr 2692 med 5 års löptid:

Courtage: 2% på investerat belopp	1 000 kr. (Betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 5 år <small>(Beräknas på nominellt belopp)</small>	3 000 kr. (Inkluderat i investerat belopp)
<b>Totalt</b>	<b>4 000 kr</b>

**Garantums roll:** Garantums roll är att hela tiden ta fram produktidéer utifrån den grundläggande filosofi som genomsyrar verksamheten – rätt placering vid rätt tillfälle. Garantum har en oberoende ställning och i praktiken handlar det om att Garantum försöker hitta de mest kostnadseffektiva instrumenten som ingår i en strukturerad placering. Garantum ser därefter till att utvald emittent använder de instrument som är mest fördelaktiga för investeraren. Genom att vara så effektiv som möjligt i arbetet med att arrangera strukturerade placeringar är Garantum övertygad om att detta oberoende arbetssätt i slutändan ger investerare bättre placeringsvillkor än utan en oberoende arrangör.

### 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](http://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 för tid 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](http://www.strukturerade.se).

### RISIKKLASSIFICERING

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån riskmått som är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS (Strukturerade Produkter i Sverige) enats om. Riskindikatorn visar tre typer av risk, risknivå normalutfall, risknivå extremutfall (som båda har en gradering mellan 1-7 där 1 är lägst risk och 7 är högst) och emittentrisk/garantivarrisk. För mer information se Garantums hemsida, [www.garantum.se](http://www.garantum.se)

# Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum är inte som någon annan fondkommissionär. Vi är en specialiserad aktör som tror på idén att vara extremt kompetent inom ett smalt område, framför att kunna lite om mycket. Därför arbetar vi enbart med strukturerade placeringar, och med bara ett mål i sikte: att erbjuda våra kunder marknadens bästa kombination av avkastning och risk. Vi är dessutom helt oberoende och har under åren byggt upp ett brett kontaktnät med under- och medleverantörer. Det ger oss stark förhandlingsstyrka och i slutändan våra kunder bättre placeringar till bättre villkor. Vi drivs av en stark vilja att tänka i nya banor och har genom åren skapat ett flertal placeringslösningar som utvecklat hela marknaden. Har du lika höga krav på ditt kapital som vi har, är du varmt välkommen som kund.

