

# Aktuell emission

## *Nya strukturerade placeringar – sommar 2018*



### **Viktig information**

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Investerareska försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av placeringen samt omfattningen av den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av placeringen som en investering med

anledning av sin egen situation och sina ekonomiska omständigheter.

Innehållet i denna broschyr utgör endast reklam och är ej avsett att vara rådgivande utan endast informativt. Mer om risker förknippade med producenten dvs. emittenten och andra riskfaktorer finns beskrivet under avsnittet *Viktigt om risker*.

Ytterligare information om de olika placeringarna, dess funktioner, risker, indikativa villkor etc finns i respektive placering informationsbroschyr samt i producentens faktablad, prospekt och slutliga villkor. Investerareska ta del av denna information innan ett investeringsbeslut tas. Allt material finns tillgängligt på [Garantum.se](http://Garantum.se) eller via telefon 08-522 550 00.

Makroanalys	5
<b>AUTOCALL</b>	<b>6</b>
AC Sverige & Europa nr 3442	6
AC Svenska bolag Step Down nr 3440	6
AC Svenska bolag Optimal Start & KSK nr 3447	6
AC Svenska banker Kvartalsvis Plus/Minus nr 3433	6
AC Svenska bolag Low Trigger nr 3438	8
AC Nordiska bolag Combo 85% Skydd nr 3441	8
KB Svenska bolag nr 3446	8
<b>KUPONGCERTIFIKAT</b>	<b>8</b>
KC Tillväxtvalutor nr 3436	8
<b>KAPITALSKYDD/SKYDDAT BELOPP</b>	<b>13</b>
AO Europa nr 3443	13
AIO Global Hållbarhet 85% Skydd NOK nr 3449	13
AO Norden NOK nr 3445	13
<b>KREDITSTRUKTURER</b>	<b>14</b>
KO High Yield USA Kvartalsvis nr 3430	13
KO High Yield Europa Kvartalsvis nr 3432	14
KO Stena Kvartalsvis nr 3431	14
KO High Yield USA Defensiv Kvartalsvis nr 3429	14
KO Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3448	14
Tidsplan och betalningsinformation	16
Kommande händelser	16
Viktigt om risker	17
Våra tjänster – din kundnytta	18
Övrigt	19

## Aktuell emission

Sista teckningsdag 30 augusti

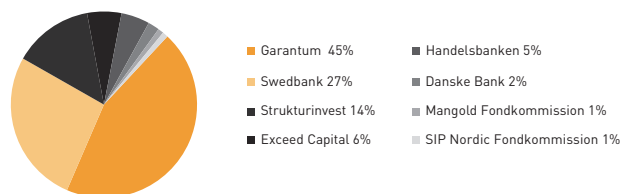
I vårt nuvarande erbjudande kan du hitta strukturerade placeringar med olika inriktningar vad gäller underliggande marknad, riskprofil och löptid. Ett effektivt sätt att bygga upp en långsiktig portfölj är att sprida risker på just detta sätt. Du får inte bara en väldiversifierad portfölj utan också andra fördelar så som till exempel kapitalskydd eller löpande kupongutbetalningar. Ge din portfölj slagkraft med strukturerade placeringar. Så tänker vi. Hur tänker du?



## Garantum – en trygg partner

Privatägda Garantum Fondkommission AB är en av de största arrangörerna av strukturerade placeringar i Norden. Sedan starten 2004 har vi arrangerat över 3 000 unika placeringslösningar för närmare 80 miljarder svenska kronor. Idag är vi cirka 200 medarbetare som arbetar i hela koncernen.

Trots en snabb tillväxt under åren har vår ambition alltid varit att verka som en liten organisation med stora idéer. Resultatutvecklingen har lett till att vi kunnat höja vårt egna kapital rejält vilket ger oss en stark kapitalbas och en god soliditet. Med det vill vi egentligen bara säga en sak; Garantum står på en stabil grund och du kan känna dig trygg i att investera i våra placeringar.



Diagrammet visar de 8 största arrangörerna i Sverige i förhållande till den totala marknaden. Siffrorna avser perioden 1/1 – 8/5 2018. Källa: Structured Retail Products

### Din rådgivare – vår samarbetspartner

Det kan vara svårt att välja hur ens kapital ska investeras. Garantum samarbetar därför med allt från stora banker till enskilda rådgivare över hela landet – från Kiruna i norr till Ystad i söder. Vi sätter stor vikt vid ett nära och professionellt samarbete med rådgivarna som förmedlar våra placeringar. Att stödja dem och dig som investerare med bästa tänkbara service är en naturlig del av vårt erbjudande. Din förtjänst är att du får en fristående rådgivare som genom sitt kunnande och individanpassad rådgivning kan vägleda dig till de val som är bäst lämpade för just dina behov.

# En blandning av hopp och förtvivlan har inte förändrat marknadsutsikterna

Hotfulla, hoppfulla och marknadsavgörande händelser har avlöst varandra i en rask takt sedan vi skrev vår senaste marknadskrönika från i början på maj. När dammet nu har börjat lägga sig kan man konstatera att oron för Italien har dämpats, men att landets politiska och ekonomiska problem inte på något sätt försvunnit, samtidigt som en kärnvapennedrustning i Nordkorea blivit mer sannolik. Förutsättningarna för världsekonomin har dock inte förändrats och därmed inte heller vår tidigare marknadsuppfattning. Istället kvarstår risken för att USA:s kursomläggning av sin handelspolitik ska utmyнна i ett utbrett handelskrig som det största orosmomentet och det enda som i dagsläget skulle kunna knäcka en annars allt mer positiv konjunkturutveckling. Allvarliga inskränkningar i handeln skulle obönhörligen leda till en lägre global ekonomisk tillväxt. I dagsläget talar dock det mesta för att ökade handelshinder trots allt inte riskerar att bryta en annars både bredare och starkare konjunktur. Tillväxten i världsekonomin håller på att återhämta sig efter att ha vuxit under trend sedan finanskrisen. Men, en förändrad makroekonomisk inramning skapar inte bara möjligheter utan även osäkerhet och oro. En global ekonomi som alltmer växer i nivå med sin långsiktiga trend innebär högre inflation och att marknadsräntor successivt rör sig uppåt, vilket i sin tur leder till en ökad volatilitet på marknaden. Vår bedömning är att uppsvinget i världsekonomin nu är mer synkroniserat än någonsin efter finanskrisen. En hög och stigande företagsaktivitet väntas under det kommande

året till sist även höja temperaturen i den globala investeringskonjunkturen. En ökad investeringsvilja hos bolagen öppnar för att världsekonomin allt mer ska börja växa i linje med sin långsiktiga potential. Även om den svenska räntepolitiken gradvis görs mindre expansiv, blir ränteinramningen fortsatt besvärlig för en placerare som letar reell avkastning. Vår bedömning är därför att placeringar med någon sorts koppling till börsen även fortsättningsvis blir mer intressanta för investerare. Dock bör man ha rimliga förväntningar på börsavkastningen. En stor del av bolagens kommande vinstförbättringar har sedan länge prisats in i nuvarande aktiekurser och investerare vill nu se att bolagens vinster verkligen lever upp till deras uppdragna förväntningar. En sannolikt högre grad av osäkerhet på marknaden innebär att det kommer att finnas en efterfrågan på placeringar som också kan ge en reell avkastning även vid en tidvis sidledes eller svagt negativ börsutveckling.

Uppdatera dig och läs hela marknadsutblicken på [garantum.se/analys](http://garantum.se/analys).



**Christer Tallbom**, Chefekonom hos Garantum samt prognosmakare och omvärldsanalytiker sedan 20 år.

## Grönt ljus för hållbarhet

Hörde nyligen någon säga att grönt är det nya svarta i finansbranschen. Det ligger en hel del i det. Väldigt mycket talar för att nästa megatrend inom investeringar är hållbarhet. Somliga skulle kanske säga att så redan är fallet, men det vi sett hittills är förmodligen bara början på något som snart kommer att genomsyra precis allt vi gör.

Strukturerade placeringar har kanske inte alltid varit branschens mest omhuldade gunstling, men med tiden har det blivit ohållbart att inte erkänna och omfamna de möjligheter som sparformen ger. Och nu ser vi att strukturerade placeringar mycket väl kan bli en hörnsten i varje hållbar investeringsportfölj.

Garantum's bakgrundsfärg har alltid varit svart. Men i enlighet med devisen Rätt placering vid rätt tillfälle får vi härifrån och framåt säga: Garantum – nu även i grönt!

Läs hela blogginlägget av Mikael Axelsson:  
[garantumbloggen.se](http://garantumbloggen.se)







## NU KAN DU FÅ DIN POST DIGITALT FRÅN OSS!

Vi vill minska klimatpåverkan och samtidigt erbjuda dig möjligheten att ta emot din post från oss digitalt, därför har vi startat ett samarbete med Kivra. Kivra är en tjänst för säker digital post från företag och myndigheter. Tusentals myndigheter och företag skickar idag sin post digitalt i Kivra, istället för på papper. Kivra är gratis, säkert och dessutom riktigt bra för miljön!

Bra att veta! Har du redan en digital brevlåda hos Kivra, kommer du få din post från Garantum till den per automatik. Du behöver inte göra någonting. Läs mer på [www.kivra.se](http://www.kivra.se)

**KIVRA**  
DIN DIGITALA BREVLÅDA

## Vår flyttjänst

– enkelt att öppna depå och flytta  
fonder/värdepapper till oss med BankID.  
**Prata med din rådgivare!**





# Hög historisk avkastning i Garantums strukturerade placeringar

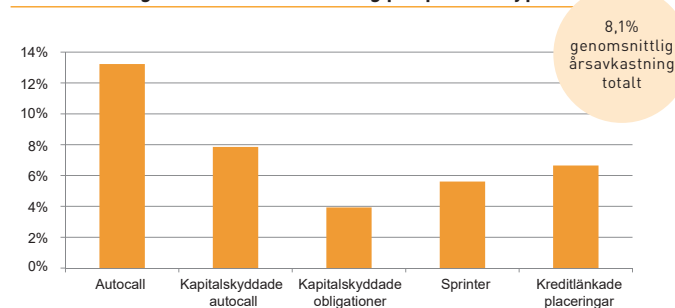
**Hur stor avkastning ger egentligen strukturerade placeringar? Statistiken talar här sitt tydliga språk. Sedan Garantum gav ut sin första emission 2005 har våra förfallna placeringar gett en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,1% och hela 75,6% av de förfallna placeringarna har gett positiv avkastning.**

Resan till god avkastning har dock varit långt ifrån smärtfri. Sedan 2005 har börsen drabbats av kriser som inte lämnat någon marknad oberörd. Till exempel upplevde världen en av historiens största finanskriser 2008 och i dess efterdyningar inleddes en eurokris 2011. Men turbulenta tider skapar också investeringsmöjligheter och chanser till god avkastning givet den risk som finns. Det tuffa marknadsklimatet har även gett oss på Garantum idéer till många konstruktioner genom åren. Några av de mest framgångsrika placeringarna togs fram i tider av oro då vi lyckades se nya möjligheter i nya lägen.

Det kan vara svårt att få perspektiv på framgång genom att endast se till enskilda placeringar och förfall. Aggregerar man däremot resultaten över tid blir svaret tydligt – Garantums strukturerade placeringar har gjort väldigt bra ifrån sig. Sedan start har förfallna placeringar haft en genomsnittlig avkastning på 20% och en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,1%. Andelen förfallna placeringar med positiv avkastning är hela 75,6%. Placeringarna som gett negativ avkastning

är 17,2%, dock är det endast 4,4% av utfallen som har brutit riskbarriären på slutdagen, resterande 12,8% är förlorad överkurs. Placeringar som gett plus/minus noll i avkastning är 7,2%. Sannolikheten till positiv avkastning är stor om du placerar i någon av Garantums strukturerade placeringar – genomtänkta placeringar med givna egenskaper som kan ladda varje investerares portfölj med slagkraft i alla marknadslägen.

## Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp



Statistiken inkluderar samtliga förfallna placeringar Garantum arrangerat mellan 2005-03-29 t.o.m. 2017-12-31. Placeringarna uppgår till totalt 810 stycken noterade i SEK (ex. warranter och skräddarsydda placeringar). Historisk avkastning innebär ingen garanti för framtida avkastning.

## PRISER I ALL ÄRA MEN DET ÄR KUNDERNAS AVKASTNING SOM ÄR DET VIKTIGASTE!

Målet med Garantum har aldrig varit att vinna många priser eller ha störst marknadsandel. Men nu är vi trots allt där och alternativet är naturligtvis inte lika angenämt. Att Garantum prisas är ett resultat av hårt arbete, innovationsrikedom och att hela tiden följa devisen "rätt placering vid rätt tillfälle". Visst är vi stolta över våra priser men det är avkastningen vi levererar till våra kunder som alltid har varit det viktigaste. Vi fortsätter att sträva både framåt och uppåt för att leverera marknadens bästa strukturerade placeringar.

### Utmärkelser 2017 och 2018

Hösten 2017 hölls SRP Nordic Structured Products & Derivatives Conference 2017 i Stockholm och i februari 2018 hölls SRP European Structured Products & Derivatives Conference 2018 i London. Garantum fick i samband med konferenserna hela åtta priser varav sju med utmärkelsen "Best Distributor". Denna utmärkelse innebär en sammanvägd bedömning av både försäljningsvolym och avkastning på produkter, två faktorer som ofta hänger ihop.

Vi tar med oss detta hedrande omdöme och fortsätter arbeta för att bli lite bättre hela tiden.

- Best Distributor Nordics
- Best Distributor Sweden
- Best Performance Sweden
- Best Distributor Capital protected products Sweden
- Best Distributor Capital protected products Nordics
- Best Distributor Yield enhancement products Norway
- Best Distributor Yield enhancement products Sweden
- Best Distributor Yield enhancement products Nordics



## Sverige & Europa nr 3442



- Ett lite grönare investeringsalternativ som inte gör avkall på avkastningen: placeringen baseras på en grön obligation som innebär att det investerade beloppet kommer att stödja klimat- och samhällspositiva projekt.
- En ackumulerande kupong ger vid inlösen möjlighet till en hög avkastning.
- Står sämst utvecklat index under riskbarriären på slutdagen återbetalas nominellt belopp minskat med nedgången i det indexet.

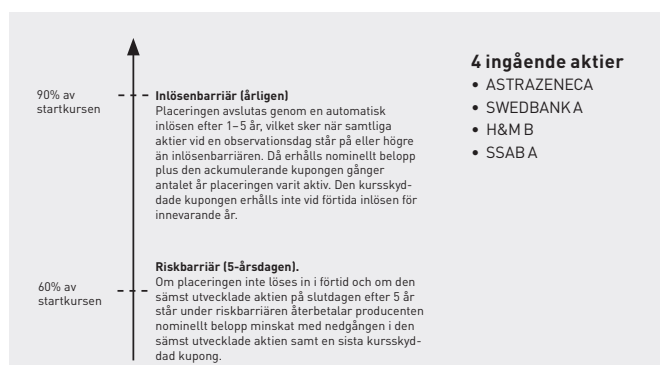
Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Indikativ ackumulerande kupong (lågsta möjliga nivå: 7%)	10%/år
Inlösenbarriär	100%
Kupongbarriär	100%
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklat index)	75%
ISIN	SE0011414952
Emittent/Garantigivare	Crédit Agricole CIB Financial Solutions /Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (S&P: A/Moody's: A1)



## Svenska bolag Optimal Start & KSK nr 3447

- Svenska företag gynnas av en stabil inhemsk ekonomi. Många svenska bolag har dessutom en stark ställning på den internationella marknaden och kan dra nytta av en förbättrad global konjunktur.
- Möjlighet till årlig kursskyddad kupong eller ackumulerande kupong.
- Står sämst utvecklad aktie under riskbarriären på slutdagen minskas återbetalning av nominellt belopp med nedgången i den aktien.

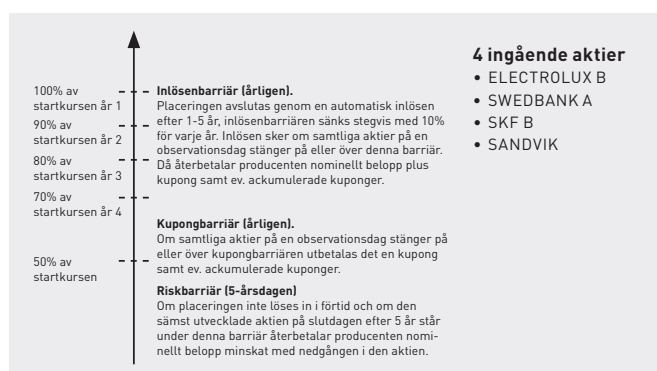
Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Optimal start (för varje enskild aktie)	5 obs. de 4 första veckorna
Kursskyddad kupong/Indikativ ack. kupong (min 10%)	5%/14,5%/år
Inlösenbarriär	90%
Kupongbarriär	Nej
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	60%
ISIN	SE0011413764
Emittent/Garantigivare	BNP Paribas Issuance BV/BNP Paribas (S&P: A/Moody's: Aa3)



## Svenska bolag Step Down nr 3440

- Svenska företag gynnas av en stabil inhemsk ekonomi. Många svenska bolag har dessutom en stark ställning på den globala marknaden och kan dra nytta av en förbättrad internationell konjunktur.
- Årsvis utbetalande/ackumulerande kupong med stegvis sjunkande inlösenbarriär sk. Step Down.
- Står sämst utvecklad aktie under riskbarriären på slutdagen minskas återbetalning av nominellt belopp med nedgången i den aktien.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Indikativ ackumulerande/utbetalande kupong (lågsta möjliga nivå: 5%)	7,5%/år
Inlösenbarriär (årsvis sjunkande)	100%/90%/80%/70%
Kupongbarriär	50%
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	50%
ISIN	SE0010049999
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (S&P: A+/Moody's: Aa3)



## Svenska banker Kvartalsvis Plus/Minus nr 3433



- Ett lite grönare investeringsalternativ som inte gör avkall på avkastningen: placeringen baseras på en grön obligation som innebär att det investerade beloppet kommer att stödja klimat- och samhällspositiva projekt.
- Kvartalsvis utbetalande/ackumulerande kupong ger möjlighet till jämn årsavkastning.
- Står sämst utvecklad aktie under riskbarriären på slutdagen minskas återbetalning av nominellt belopp med nedgången i den aktien.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Indikativ ackumulerande/utbetalande kupong (lågsta möjliga nivå: 2,5%)	3%/kvartal
Inlösenbarriär	90%
Kupongbarriär	80%
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	60%
ISIN	SE0011414812
Emittent/Garantigivare	Crédit Agricole CIB Financial Solutions /Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (S&P: A/Moody's: A1)





# En grön spets i sparandet

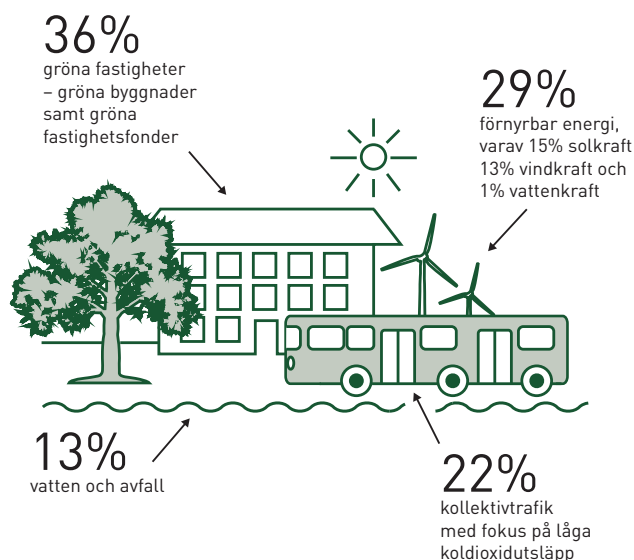
Fossilbranschen utkämpar sin sista strid. Efter en lång tid av dominans utmanas nu kol och olja som den självklara vägen mot välstånd. Ska FN:s klimatmål, att den globala uppvärmningen inte får överstiga två grader, bli verklighet måste utvinning samt konsumtion av fossila bränslen minska. En exponering mot fossila bränslen kan innebära en högre risk framöver om politiska åtgärder införs i linje med klimatmålet. Inkorporera hållbara investeringar i din portfölj blir därför av allt större vikt.

En marknad med hållbara investeringar är på inget sätt något nytt, snarare tvärtom. Redan under 80-talet startade debatten där sanktioner mot apartheidregimen i Sydafrika blev startskottet för diskussionen. Både konsumenter och investerare såg en ökad möjlighet att påverka omvärlden genom aktiva beslut. Efter flera större olyckor under 80-talet som hade en negativ inverkan på miljön, samtidigt som värdepappersmarknaden blev allt mer tillgänglig, började investerare uppmärksamma hur deras pengar faktiskt investerades. En större insyn och medvetenhet bidrog till ett ökat krav på hur kapitalet placerades.

År 2007, ungefär 30 år efter debatten om hållbara investeringar startade, lanserades den första gröna obligationen. Syftet var att skapa investeringsmöjligheter där stora delar av kapitalet var öronmärkt åt hållbara projekt samtidigt som avkastningen inte påverkades. Transparens var en nyckelfaktor, att kunna följa upp varje projekt och se till att de öronmärkta pengarna gick dit de skulle. Det dröjde dock ytterligare 6 år innan den breda marknaden fick upp ögonen för investeringsmöjligheten. Det var IFC (Internationell Finance Corporation), en del av världsbanken, som emitterade en grön obligation om 1 miljard dollar som såldes slut inom en timme. Den stora förändringen kom senare samma år med den första gröna företagsobligationen emitterad av Vasakronan. En grön marknad började etableras.

Hur kan vi fortsätta främja hållbar utveckling? Finansmarknaden har en viktig roll att spela när ansvarsfulla och medvetna placeringar blir allt viktigare för investerare. Efterfrågan har ökat explosionsartat efter fler hållbara investeringsalternativ samtidigt som utbudet har haft svårt att hänga med. Alternativen finns, men de är inte helt enkla att hitta.

**Sektorfördelning av  
Crédit Agricole CIB's gröna portfölj**  
Siffror från juli 2017



## Ett lite grönare investeringsalternativ som inte gör avkall på avkastningen

Garantum har inför aktuell emission tagit fram tre stycken placeringar som alla baseras på en grön obligation. Den gröna obligationen har motsvarande kreditvärdighet och avkastning som en vanlig obligation utgiven av samma producent. Investerare har därmed möjlighet att bidra till klimat- och samhällspositiva projekt utan att för den delen göra avkall på avkastningspotentialen. Producenten, Crédit Agricole CIB Financial Solutions, följer principerna för

gröna obligationer. Det innebär att pengarna som Crédit Agricole lånar inom ramen för den gröna obligationen går till tydligt definierade miljöprojekt inom exempelvis förnybar energi, energieffektivisering, gröna fastigheter, rena transporter, vatten och avloppshantering, avfallshantering, hållbart skogsbruk och rening av luft.

- Autocall Sverige & Europa nr 3442
- Autocall Svenska banker Kvartalsvis Plus/Minus nr 3433
- AIO Global hållbarhet 85% Skydd NOK nr 3449



# Svenska bolag Low Trigger

nr 3438

- Svenska företag gynnas av en stabil inhemsk ekonomi. Många svenska bolag har dessutom en stark ställning på den internationella marknaden och kan dra nytta av en förbättrad global konjunktur.
- En ackumulerande kupong ger vid inlösen möjlighet till en hög avkastning.
- Står sämst utvecklad aktie under riskbarriären på slutdagen återbetalas nominellt belopp minskat med nedgången i den aktien.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Indikativ ackumulerande kupong (lägsta möjliga nivå: 9%)	12%/år
Inlösenbarriär	75%
Kupongbarriär	75%
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	50%
ISIN	SE0011338144
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK (S&P: A+/Moody's: A1)



# Svenska bolag nr 3446

- Svenska företag gynnas av en stabil inhemsk ekonomi. Många svenska bolag har dessutom en stark ställning på den internationella marknaden och kan dra nytta av en förbättrad global konjunktur.
- Varje år utbetalas en kupong oberoende av de underliggande aktiernas kursutveckling.
- Står sämst utvecklad aktie under riskbarriären på slutdagen minskas återbetalning av nominellt belopp med nedgången i den aktien.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-3 år
Indikativ kursskyddad kupong (lägsta möjliga nivå: 8%)	10%/år
Inlösenbarriär	100%
Kupongbarriär	Nej
Riskbarriär efter 3 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	70%
ISIN	SE0011414424
Emittent	UBS AG, London Branch (S&P: A+/Moody's: Aa3)



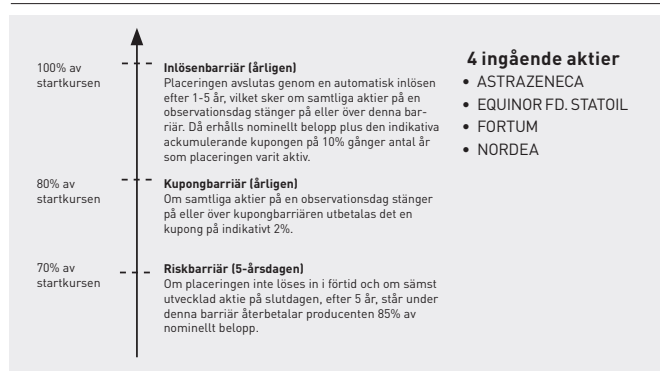
# Nordiska bolag Combo

85% Skydd nr 3441

85% SKYDD

- Låga räntor och starka statsfinanser i kombination med en robustare utveckling även i omvärlden skapar en gynnsam inramning för de nordiska ekonomierna.
- Varje år finns möjlighet till en utbetalande eller ackumulerande kupong.
- Om sämst utvecklad aktie står under riskbarriären på slutdagen återbetalas 85% av nominellt belopp.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Skyddsnivå	85%
Löptid	1-5 år
Indikativ utbetalande kupong (lägsta möjliga nivå: 1%)	2%/år
Indikativ ackumulerande kupong (lägsta möjliga nivå: 8%)	10%/år
Inlösenbarriär	100%
Kupongbarriär	80%
Riskbarriär efter 5 år (barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie)	70%
ISIN	SE0011338235
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK (S&P: A+/Moody's: A1)

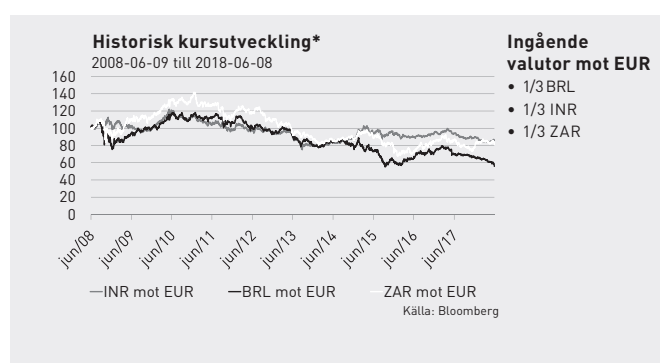


# Tillväxtvalutor nr 3436

POSTER  
50 000 KR

- Placeringen följer en tillväxtdriven valutakorgs rörelse gentemot euron (EUR). Stärks valutakorgen mot euron påverkas din investering positivt, och tvärtom om valutakorgen försvagas mot euron.
- Årlig indikativ kupong om 9,5% per år oavsett valutakorgens utveckling.
- Vid en försvagning av underliggande valutakorg gentemot euron påverkas din investering negativt vilket kan innebära att stora delar av ditt investerade belopp går förlorat.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	5 år
Indikativ kupong (lägst 7,5%) betalas ut oavsett valutornas utveckling	9,5%
Inriktning	Brasiliansk real (BRL), indisk rupie (INR), sydafrikansk rand (ZAR)
ISIN	SE0011337419
Emittent/Garantigivare	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./ Citigroup Global Markets Limited (S&P: A+/Moody's: A2)



# Hållbarhet på Garantums fondtorg

Hållbarhet har blivit en allt viktigare fråga vid valet av investeringar. Vi på Garantum är stolta över att ta ansvar i frågan, genom att föra en nära dialog med fondbolagen. Nyligen publicerades ett inlägg på [garantumbloggen.se](http://garantumbloggen.se) kring temat och på fondtorget integrerar vi frågan som en naturlig del i fondtorgets urvalsprocess.

De flesta svenska fondbolag är på ett eller annat sätt engagerade inom området och det tycker vi är bra. Det visar att vi kommit en bra bit i utvecklingen och att det faktiskt går att förena avkastning och hållbarhet. Vi är övertygade om de flesta av våra kunder, precis som vi, vill se en ljus framtid för nästa generation. Det är därför en självklarhet för oss att ta vårt ansvar i detta och tillsammans med andra bolag runt om i världen aktivt arbeta för en hållbar miljöpåverkan, humana arbetsvillkor och ett etiskt ställningstagande inom sin bransch.

Som plattform och distributör av fonder från en rad olika fondbolag har vi en möjlighet att påverka bolag genom att ställa krav på de som investerar i bolagen, med andra ord fondbolagen. Vi påverkar bland annat genom att:

- 1 Aktivt uppmana fondbolag att ansluta sig till UNPRI (FN:s Principer för Ansvarsfulla Investeringar).
- 2 Att erbjuda fonder från fondbolag som är anslutna till UNPRI.
- 3 Att uppmana fondbolag som inte är anslutna till en branschorganisation för hållbarhet att ha interna riktlinjer som täcker området.

Vi är stolta över att de flesta av förvaltarna på vårt fondtorg tar ansvar i frågan. Vid en undersökning som gjorts på fondtorget har vi kommit fram till att 95% av de fondbolag som finns representerade på vårt fondtorg är anslutna till UNPRI och ytterligare en andel har utformat interna riktlinjer för hållbarhet. De som ännu har en bit kvar i arbetet för vi en dialog med i syfte att ifrågasätta och försöka hjälpa till i processen och där är vi stolta över att vara ett stöd i processen. Hållbarhet, socialt ansvar och etik har varit en viktig del inom investeringar sedan länge och nu tar vi med oss den erfarenheten till framtiden där flödet av kapital kommer få en ännu större roll för området som helhet.

Starta ditt fondsparande idag! Prata med din rådgivare och läs mer på [www.garantum.se/fonder](http://www.garantum.se/fonder)

## Nu utökar vi vårt fondutbud!

Som en del i Garantums satsning av fondplattformen kan vi nu meddela att vi utökar utbudet på vårt fondtorg. Hela 17 nya fonder och därmed finns det nu drygt 150 fonder att välja på.

För dig som rådgivare innebär det att du får en större möjlighet att hitta rätt exponering för rätt kund. Vi är övertygade om att diversifiering både kan minska riskerna i kundernas portföljer men också öka avkastningsmöjligheten och därför har vi valt att satsa på en ökad bredd i utbudet. Dessutom tar vi satsningen ett steg längre genom att även öka utbudet för hållbara investeringar. Samtliga fonder som är tillgängliga för handel finns på vårt fondtorg.

### Nya fonder

Didner US Small and MicroCap

DNB Health Care

DNB Teknologi

Fair Play

Norron Active

Prior Nilsson Yield

Spiltan Aktiefond Stabil

Spiltan Högräntefond

SPP Aktiefond USA

Tundra Vietnam

Öhman Sweden Micro Cap

### Nya Hållbarhetsfonder

Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK

Öhman Etisk Emerging Markets

Öhman Etisk Index USA A

SPP Grön Obligationsfond A

DNB Fund Renewable Energy retail A

17  
nya fonder  
i utbudet

# GARANTUMS FONDERBJUDANDE

## Välj dina favoriter från vårt FONDTORG ...

Oavsett om ditt sparande sker på kort sikt eller för en trygg framtid så är det alltid bra att ha ett kontinuerligt sparande i fonder. Privat eller i företaget – i depå, investeringssparkonto eller försäkring. På vårt fondtorget hittar du ca 150 fonder från både svenska och utländska fondbolag. Alla noggrant utvalda med syftet att du tillsammans med din rådgivare ska kunna bygga portföljer som är rätt för dig.

Samtliga fonder på fondtorget granskas och analyseras omsorgsfullt på regelbunden basis. Dessutom har vi nära kontakt med fondbolagen och förvaltarna vilket ger oss en fördjupad insikt i hur dina pengar placeras. På fondtorget får vi också betydelsefulla skalfördelar som möjliggör att du kan handla helt utan courtage plus att det ger oss större möjlighet att kunna påverka fondbolagen i frågor rörande hållbarhet och etik.

Dina fondaffärer gör du enkelt och bekvämt online med BankID direkt i din depå. Naturligtvis i samråd med din rådgivare som även kan berätta mer om vårt fonderbjudande.



## ... eller investera med enkelhet i våra färdiga FONDPORTFÖLJER

Våra färdiga fondportföljer passar dig som vill ha hjälp med att välja en bra mix av fonder utifrån din riskvilja och dina avkastningsmål. Ett enkelt och bekvämt sätt att komma igång med fondsparandet.

### PORTFÖLJ LIKVIDITET nr 2

Riskenivå: 2 av 7  
Placeringshorisont: >1 år  
Avkastning 2017: 1,3%

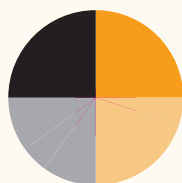


- Aktie-Ansvar Avkastningsfond 50%
- Aktie-Ansvar Graal Aktiehedge 50%

Fondportfölj Likviditet vänder sig till investerare som vill ha en god avkastning till låg risk.

### PORTFÖLJ DEFENSIV nr 2

Riskenivå: 3 av 7  
Placeringshorisont: 1-3 år  
Avkastning 2017: 3,3%

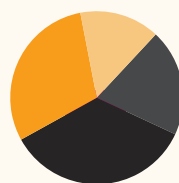


- Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv 25%
- Carnegie Corporate Bond 25%
- Aktie-Ansvar Aktiehedge 25%
- Case Safe Play 25%

Fondportfölj Defensiv vänder sig till investerare som vill ha en god avkastning till relativt låg risk.

### PORTFÖLJ BALANSERAD nr 2

Riskenivå: 4 av 7  
Placeringshorisont: >3 år  
Avkastning 2017: 10,5%

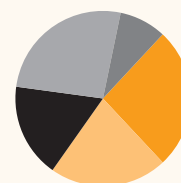


- Didner & Gerge Small & Microcap 20%
- Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv 35%
- Aktie-Ansvar Sverige 30%
- Odin Emerging Markets 15%

Fondportfölj Balanserad vänder sig till investerare som vill ha en god avkastning till medelhög risk.

### PORTFÖLJ OFFENSIV nr 2

Riskenivå: 5 av 7  
Placeringshorisont: >5 år  
Avkastning 2017: 14,1%



- Aktie-Ansvar Sverige 30%
- Öhman Global Growth 25%
- Odin Emerging Markets 20%
- Carnegie Småbolag 30%
- Aktie-Ansvar Kvanthedge 10%

Fondportfölj Offensiv vänder sig till investerare som vill ha en god avkastning till hög risk.

## FÖLJ DINA PLACERINGAR PÅ WEBBEN!

Med inloggning via BankID är det enkelt att överblicka dina innehav i depån hos Garantum. Under fliken Innehav finns alla värdepapper sorterade efter olika typer. Där kan nya fondaffärer göras online och signeras med BankID. För detaljerad och produktspecifik information kan man klicka på de enskilda värdepappersnamnen som visas i portföljsammanställningen.

Läs mer på [garantum.se/fonder](http://garantum.se/fonder) och prata med din rådgivare.





# Garantums Kapitalförvaltning

## – fondportföljer för dig som kräver lite mer

Är du intresserad av att placera i fonder men ser gärna att någon bevakar och förvaltar kapitalet för din eller din organisations räkning? Garantums diskretionära fondförvaltning innebär att vi sköter allt åt dig. Med full transparens.

Vår förvaltningsidé är ”Rätt placering vid rätt tillfälle”. Det innebär att vi alltid strävar efter att utifrån vald risknivå och inriktning optimerar avkastningen i fondportföljen givet rådande marknadsläge. Du kan välja mellan två olika förvaltningsinriktningar:

### SELECT OFFENSIV

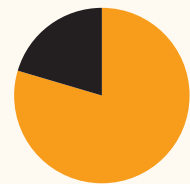
Fondportföljen passar dig som vill ha hög exponering mot aktiemarknaden i starka marknadslägen med målet om kapitalbevarande i svaga marknadslägen. Full kapitaltillväxt från börsen uppnås genom investeringar i fonder med lite högre risk. Eftersom strategin är offensiv är det fördelaktigt för dig som vill ha en investering på lite längre sikt då kortsiktiga svängningar kan påverka portföljen negativt – och positivt. Investeringar görs primärt i dagligt handlade fonder med hög eller medelhög risk. Exponering mot aktiefonder kan uppgå till 100% av portföljen, dock aldrig lägre än 50%.

### SELECT BALANSERAD

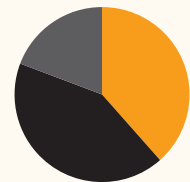
Fondportföljen passar dig som söker en tryggare förvaltning där vissa portföljsvängningar accepteras i utbyte mot möjligheten till en stabilare utveckling. Investeringar görs huvudsakligen i dagligt handlade ränte- och hedgefonder till låg- eller medelrisk. Det finns utrymme för en exponering mot aktiefonder upp till 50% av portföljen när förvaltarna anser aktieexponering som gynnsam.

- Aktiv förvaltning – varje dag!
- Följ din portfölj online!
- Möjlighet till löpande sparande!
- 100% transparens av kostnader!

### Aktuell exponering



- Aktiefond 80%
- Marknadsneutral 20%



- Aktiefond 39%
- Marknadsneutral 42%
- Räntefond 19%

Möt personerna bakom Garantums Kapitalförvaltning

## Hallå där, Marcus och Måns!



### Garantums fonderbjudande har breddats – berätta mer!

– Fondaffären har växt snabbt på Garantum och efterfrågan att få hjälp med en större del av portföljen ökar hela tiden. Det gjorde att vi såg möjligheten att bredda vårt erbjudande med färdiga fondportföljer. Från att enbart ha statiska fondportföljer till att vi sedan maj 2017 även erbjuder aktivt förvaltade fondportföljer via diskretionära mandat. Eftersom vi har goda erfarenheter från förvaltning sedan tidigare inom Garantums sparkoncern blev det här en naturlig följd och responsen har varit väldigt positiv.

### Hur går förvaltningen till i praktiken?

– Vi utgår från den globala makroekonomin. Här tar vi bland

annat hänsyn till global ekonomisk statistik men vi analyserar även vilka sektorer och typer av bolag vi vill vara exponerade mot. Vi kan också justera portföljerna tillfälligt vid specifika händelser då risken går upp, exempelvis inför ett val. Dessutom försöker vi träffa så många förvaltare som möjligt för att kontinuerligt följa upp våra exponeringar.

### Hur blir man fond- eller förvaltningskund hos Garantum?

– Oavsett om man vill bli kund hos vår kapitalförvaltning, göra enstaka fondinvesteringar, komma igång med ett månadssparande eller flytta in sitt befintliga fondbesittande så tar man enklast kontakt med sin finansiella rådgivare. Där får du hjälp med det praktiska för att öppna en depå eller in-

vesteringssparkonto, och komma igång. Enkelt och bekvämt med hjälp av BankID förstås. I din depå kan du även investera i andra typer av värdepapper hos oss såsom strukturerade placeringar och aktier.

Fondaffären har växt snabbt på Garantum och efterfrågan på att få hjälp med en större del av portföljen ökar hela tiden.

# Gröna obligationer – ett litet steg mot en mer hållbar värld

I utvecklingen mot en mer hållbar finansmarknad har gröna obligationer vuxit enormt senaste åren. Vi satte oss ned med **Maria Ljungqvist**, som är ansvarig för ränteförvaltningen hos Aktie-Ansvar (dvs. förvaltning av Avkastningsfonden samt räntebenen i Aktiehedge, Graal och Graal Offensiv), för att ta reda på vad en grön obligation egentligen är, varför denna marknad växer samt hur framtiden för denna typ av investering ser ut.



## Vad är en grön obligation?

– En grön obligation är ett obligationslån utgivet av ett företag, en bank eller annan institution där pengarna från obligationslånet öronmärks för ändamål som kvalificerat sig som gröna.

## Varför investera i gröna obligationer?

– Det här med ansvarsfulla investeringar är ju egentligen inget nytt. Det som är av lite färskare datum är att obligationsinvesterare nu också strävar efter att göra ansvarsfulla investeringar och att de genom de gröna obligationerna fått ett väldigt konkret verktyg för detta. Obligationsinvesteraren och företaget som lånar kan genom de gröna obligationerna jobba mot sina avkastningsmål samtidigt som de bidrar till samhällsnytta i form av positiva miljöeffekter.

## Hur påverkas potentiell avkastning i gröna obligationer kontra en vanlig obligation?

– Nu när marknaden utvecklats så har det inte blivit någon stor skillnad i avkastning åt något håll om en obligation är grön eller inte. Däremot gör det ökade intresset från stora institutionella investerare att en del gröna emissioner blir rätt stora och därmed kan det visa sig att de obligationerna också blir mer likvida.

## Hur ser framtiden ut för gröna obligationer?

– Jag tror att vi redan har kommit ganska långt. Som jag ser det så kommer metodiken nu att utvecklas än mer så att den passar allt fler typer av verksamheter och allt fler typer av gröna projekt än just energieffektivitet.

Läs hela intervjun med Maria Ljungqvist på [aktieansvar.se/nyheter](http://aktieansvar.se/nyheter).

## Har du koll på riskerna i din portfölj?

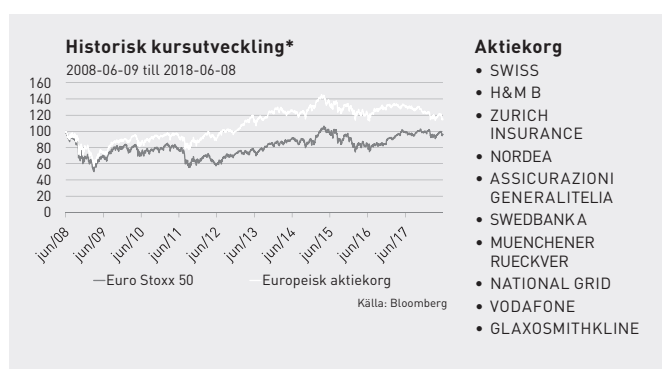
Efter flera års uppgång på börsen är det lätt att underskatta risken i sin portfölj. Med Aktie-Ansvar Kvanthedge kan du sänka den totala risken i portföljen, utan att göra avkall på avkastningen. Aktie-Ansvar erbjuder flertalet alternativa fonder, läs mer på [aktieansvar.se](http://aktieansvar.se). **Vi ses på [aktieansvar.se](http://aktieansvar.se)**



## Europa nr 3443

- Sydeuropa har stabiliserats och återhämtningen i Europa som helhet kommer även fortsättningsvis att stötts av en expansiv penningpolitik.
- Avkastningsmöjlighet från en korg med 10 aktier, en uppgång i korgen multipliceras med en indikativ deltagandegrad på 1,2.
- Vid en negativ utveckling är 100% av nominellt belopp kapitalskyddat på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter 8 år.

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	100%
Löptid	8 år
Indikativ deltagandegrad (lägsta möjliga nivå: 0,9)	1,2
Genomsnittsbörskurs	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
ISIN	SE0011338219
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK (S&P: A+/Moody's: A1)



## Global hållbarhet 85% Skydd NOK nr 3449



- Ett lite grönare investeringsalternativ som inte gör avkall på avkastningen: placeringen baseras på en grön obligation som innebär att det investerade beloppet kommer att stödja klimat- och samhällspositiva projekt.
- Avkastningsmöjlighet i NOK från en ett globalt aktieindex, en uppgång i korgen multipliceras med en indikativ deltagandegrad på 1,2.
- Vid en negativ utveckling är 85% av nominellt belopp kapitalskyddat i NOK på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter 3 år. Om investerat belopp är i SEK, och växlas till NOK, tillkommer en valutarisk beroende på hur valutakursen mellan NOK och SEK förändras under innehavstiden.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)	100%
Skyddsnivå i NOK	85%
Löptid	3 år
Indikativ deltagandegrad (lägsta möjliga nivå: 0,8)	1,2
Genomsnittsbörskurs	6 månader (7 obs.)
Valutakoppling kapitalskydd och avkastningsdel	NOK
Inriktning	Solactive Global Ethical Low Vol EUR Index
ISIN	N00010826522
Emittent/Garantivare	Crédit Agricole CIB Financial Solutions /Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (S&P: A/Moody's: A1)



## Norden NOK nr 3445

- Kapitalskydd och avkastningsdel i NOK möjliggör förbättrade placeringsvillkor.
- Avkastningsmöjlighet i från en korg med 10 aktier, en uppgång i korgen multipliceras med en indikativ deltagandegrad på 1,0. Avkastningen beräknas i NOK.
- Vid en negativ utveckling är 100% av nominellt belopp kapitalskyddat i NOK på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter 5 år. Om investerat belopp är i SEK, och växlas till NOK, tillkommer en valutarisk beroende på hur valutakursen mellan NOK och SEK förändras under innehavstiden.

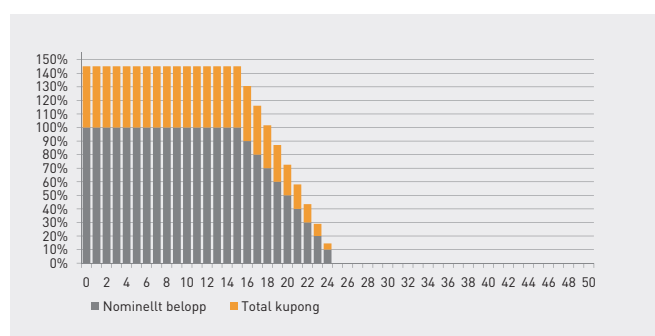
Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd i NOK	100%
Löptid	5 år
Indikativ deltagandegrad (lägsta möjliga nivå: 0,8)	1,0
Genomsnittsbörskurs	1 år (månadsvis)
Valutakoppling kapitalskydd och avkastningsdel	NOK
Inriktning	Korg med 10 aktier
ISIN	N00010825409
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK (S&P: A+/Moody's: A1)



## High Yield USA Kvartalsvis nr 3430

- Placeringen passar dig som söker högre ränta än vad traditionella ränteplaceringar erbjuder. Ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.
- En kvartalsvis kupong fås genom att återbetalningsbelopp och kupong är knutna till ett index som reflekterar 100 High Yield-bolag. Återbetalning av investerat belopp och kupong påverkas negativt av kredithändelser i bolagen, givet att kredithändelser sker och att de inträffar i tillräckligt antal.
- För att kunna ta ställning till placeringen behöver du bland annat sätta dig in i faktorer som kredithändelser och hur de kan påverka en investering. Det är viktigt att du gör din egen bedömning av ingående referensbolag.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk 0-15 kredithändelser (-10%enheter/händelse 16-25)	100%
Kreditberoende skydd/risk	100 referensbolag i CDX NA HY 30 Index
Löptid	ca 5 år
Indikativ kupong	9%/år
Kupongen uttrycks i termer av nominellt belopp. Ingen kupong utbetalas efter 25 kredithändelser. Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott och kan som lägst uppgå till 7% årligen.	
ISIN	SE0010049965
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (S&P: A+/Moody's: Aa3)

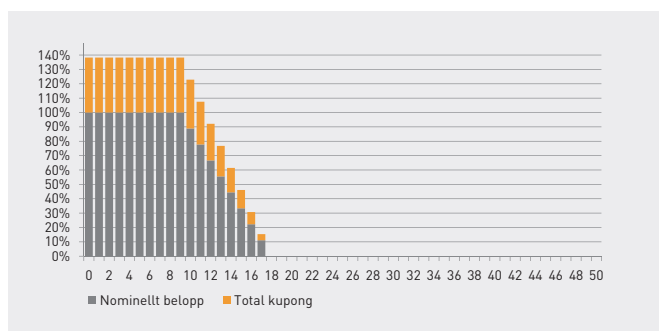




## High Yield Europa Kvartalsvis nr 3432

- Placeringen passar dig som söker högre ränta än vad traditionella ränteplacerings erbjuder. Ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.
- En kvartalsvis kupong fås genom att återbetalningsbelopp och kupong är knutna till ett index som reflekterar 75 High Yield-bolag. Återbetalning av investerat belopp och kupong påverkas negativt av kredithändelser i bolagen, givet att kredithändelser sker och att de inträffar i tillräckligt antal.
- För att kunna ta ställning till placeringen behöver du bland annat sätta dig in i faktorer som kredithändelser och hur de kan påverka en investering. Det är viktigt att du gör din egen bedömning av ingående referensbolag.

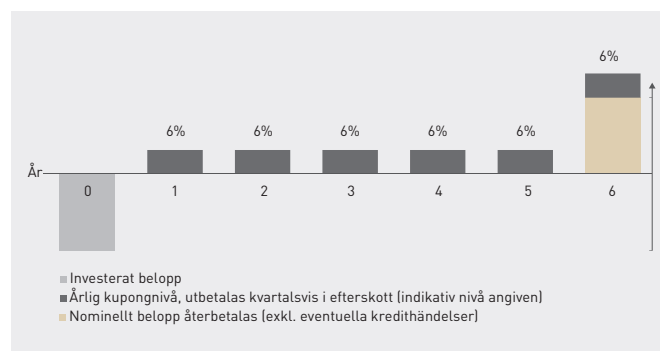
Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk 0-9 kredithändelser (-11,11 %enheter/händelse 10-18)	100%
Kreditberoende skydd/risk	75 referensbolag i iTraxx Crossover Index series 29
Löptid	ca 5 år
Indikativ kupong	7,5%/år
Kuponen uttrycks i termer av nominellt belopp. Ingen kupong utbetalas efter 18 kredithändelser. Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott och kan som lägst uppgå till 5% årligen.	
ISIN	SE0010049981
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) [S&P: A+/Moody's: Aa3]



## Stena Kvartalsvis nr 3431

- Placeringen passar dig som söker högre ränta än vad traditionella ränteplacerings erbjuder. Ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.
- En årlig kupong fås genom att återbetalningsbeloppet är knutet till bolaget Stena AB (publ). Hela återbetalningen av nominellt belopp riskerar förloras vid en kredithändelse i bolaget. Kupongutbetalningen är beroende av att det inte sker någon kredithändelse i Stena AB (publ).
- För att kunna ta ställning till placeringen behöver du bland annat sätta dig in i faktorer som kredithändelser och hur de kan påverka en investering. Det är viktigt att du gör din egen bedömning av Stena AB (Publ).

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) [S&P: B+/Moody's: B3]
Löptid	ca 6 år
Indikativ årlig kupong (kan som lägst uppgå till 4,5% och betalas ut kvartalsvis i efterskott)	6%
ISIN	SE0010049973
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) [S&P: A+/Moody's: Aa3]

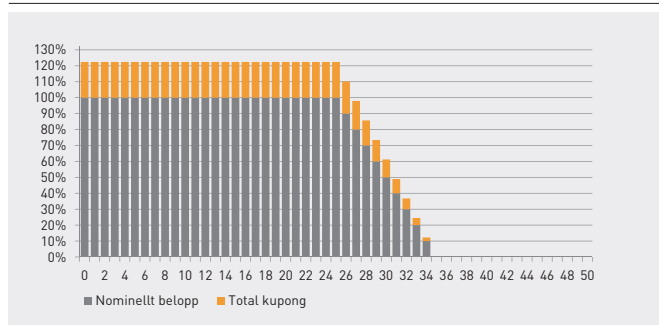


## High Yield USA Defensiv Kvartalsvis nr 3429

HÖGRE SKYDD!

- Placeringen passar dig som söker högre ränta än vad traditionella ränteplacerings erbjuder. Ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.
- En kvartalsvis kupong fås genom att återbetalningsbelopp och kupong är knutna till ett index som reflekterar 100 High Yield-bolag. Återbetalning av investerat belopp och kupong påverkas negativt av kredithändelser i bolagen, givet att kredithändelser sker och att de inträffar i tillräckligt antal.
- För att kunna ta ställning till placeringen behöver du bland annat sätta dig in i faktorer som kredithändelser och hur de kan påverka en investering. Det är viktigt att du gör din egen bedömning av ingående referensbolag.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk 0-25 kredithändelser (-10%enheter/händelse 26-35)	100%
Kreditberoende skydd/risk	100 referensbolag i CDX NA HY 30 Index
Löptid	ca 5 år
Indikativ kupong	4,5%/år
Kuponen uttrycks i termer av nominellt belopp. Ingen kupong utbetalas efter 35 kredithändelser. Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott och kan som lägst uppgå till 3,5% årligen.	
ISIN	SE0010049957
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) [S&P: A+/Moody's: Aa3]

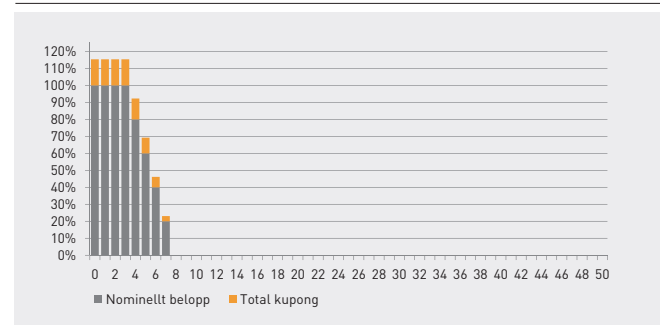


## Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 3448

NYHET!

- Placeringen passar dig som söker högre ränta än vad traditionella ränteplacerings erbjuder. Ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.
- En kvartalsvis kupong fås genom att återbetalningsbelopp och kupong är knutna till ett index som reflekterar 125 Investment Grade-bolag. Återbetalning av investerat belopp och kupong påverkas negativt av kredithändelser i bolagen, givet att kredithändelser sker och att de inträffar i tillräckligt antal.
- För att kunna ta ställning till placeringen behöver du bland annat sätta dig in i faktorer som kredithändelser och hur de kan påverka en investering.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk 0-3 kredithändelser (20 %enheter/händelse 4-8)	100%
Kreditberoende skydd/risk	125 referensbolag i Markit iTraxx Europe index series 29
Löptid	ca 5 år
Indikativ kupong	4,5%/år
Kuponen uttrycks i termer av nominellt belopp. Ingen kupong utbetalas efter 8 kredithändelser. Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott och kan som lägst uppgå till 3,5% årligen.	
ISIN	SE0010947523
Emittent	Danske Bank A/S [S&P: A/Moody's: A1]





# Diversifiera dina kreditinnehav

Under ett antal år har det varit goda inflöden i fonder inriktade mot företagsobligationer, ofta kallade Corporate Bond-fonder. Detta har varit både bra och rätt. Dels för att Sverige generellt har varit underviktade mot den typen av tillgångar och dels för att de har haft en bra utveckling, mycket tack vare företagets starkare balansräkningar och fallande räntor.

I takt med att räntorna nu är på väg upp börjar många investerare fundera på om det är dags att lämna Corporate Bond-fonderna. Frågan är bara: Vad finns det för intressanta alternativ?

## Diversifiera kreditinnehaven med kreditobligationer

Ett förslag är att låta delar av kreditinnehavet utgöras av kreditobligationer. Fördelen med kreditobligationer är att du får en fast, förutbestämd ränta som betalas ut löpande. Stiger marknadsräntorna eller kreditrisken i ingående bolag så drabbas placeringens marknadsvärde men den fasta räntan fortsätter att betalas ut. Det påverkar kreditobligationens marknadsvärde allt mindre ju närmare slutdagen placeringen kommer, sk. durationsrisken.

En stor skillnad mellan Kreditobligationer och Corporate Bond- och High Yield-fonder är att fonderna har en evig löptid vilket innebär att förvaltaren ständigt måste rulla förfallen framför. Medan kreditobligationens durationsrisk minskar istället för varje dag, tack vare att det finns en fast slutdag.

## Diversifiera ännu mera?

Säkerställ en ränta på 6% per år för dina kreditinnehav med hjälp av en portfölj av kreditobligationer. En portfölj där du dessutom diversifierar innehavet mellan flera underliggande och riskklasser för att få en bra riskspridning.

Produkt	Nominellt belopp	Investerat belopp	Kreditberoende kupong
KO HY USA Kwart 3430	100 000 SEK	102 500 SEK	9%/9 000 SEK
KO HY Europa Kwart 3432	200 000 SEK	205 000 SEK	7,5%/15 000 SEK
KO Stena Kwart 3431	200 000 SEK	205 000 SEK	6%/12 000 SEK
KO HY USA Defensiv Kwart 3429	100 000 SEK	102 500 SEK	4,5%/4 500 SEK
KO IG Europa Kwart 3448	200 000 SEK	205 000 SEK	4,5%/9 000 SEK
<b>Placerat</b>	<b>800 000 SEK</b>	<b>820 000 SEK</b>	<b>6%/49 500 SEK</b>

För detaljerad information angående placeringarnas funktioner, vänligen se respektive informationsbroschyr.

## TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **26 juni 2018** – Säljperiod startar
- ▶ **30 augusti 2018** – Sista teckningsdag
- ▶ **4 september 2018** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **6 september 2018** – Placeringarnas startdag
- ▶ **19 september 2018** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **27 september 2018** – Leverans av värdepapper. Startdag för emissionens kreditplaceringar.

## Vad händer sedan?...

### ...Besök GARANTUM.SE och bli en mer aktiv investerare

På vår hemsida kan du själv söka bland alla våra aktiva placeringar. Kurser och noteringar uppdateras självklart på daglig basis. Med din personliga inloggning kan du följa dina placeringar och därmed bli en mer aktiv investerare. Fördjupa dig i aktuellt marknadsläge via färskas marknadsanalyser, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i 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. Placeringarna nr 3404 samt nr 3411 tecknas i poster om 50 000 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.



Nu kan du få din post digitalt istället!  
Läs mer på [kivra.se](http://kivra.se)

**KIVRA**  
DIN DIGITALA BREVLÅDA

# Kommande händelser

KOMMANDE FÖRFALL	ISIN	LÅNGSIKTIG KURS <sup>1</sup>	FÖRFALLODAG	ALTERNATIV I AKTUELL EMISSION
COM AO Europa Ti 3 år 2335	SE0007126065	103,91	2018-07-13	GS AO Europa 3443
SHB SPR Svensk Verkstad SB 2334	SE0006083192	132,00	2018-07-16	GS AC Sv bolag Low Trigger 3438
NDA KH Def USA Export 1568	SE0005136934	152,76	2018-07-17	CACIB AIO Grön Global NOK 3449
NDA KH Sverige Top Pick 1569	SE0005136942	321,65	2018-07-17	CACIB AIO Grön Global NOK 3449
NP KH Def Sverige Top Pick 1623	SE0005218633	180,62	2018-07-17	CACIB AIO Grön Global NOK 3449
NP KH Def USA Export 1609	SE0005218591	165,35	2018-07-17	CACIB AIO Grön Global NOK 3449
NP KO High Yield Europa 1610	SE0005218583	100,92	2018-07-17	SEB KO HY Europa Kvart 3432
SHB KH Def USA Export 1518	SE0005131398	146,12	2018-07-18	CACIB AIO Grön Global NOK 3449
SHB KC Europa Main 1491	SE0005029873	100,00	2018-07-20	SEB KO HY Europa Kvart 3432
SHB KC Europa Main 1533	SE0005131323	100,00	2018-07-20	SEB KO HY Europa Kvart 3432
SHB KC High Yield Europa 1566	SE0005131760	100,00	2018-07-20	SEB KO HY Europa Kvart 3432

KOMMANDE OBSERVATIONER AUTOCALL	ISIN	OBSERVATIONSdatum	AUTOCALLBARRIÄR	ALTERNATIV I AKTUELL EMISSION
GS AC Sverige Europa 3069	SE0009920945	2018-07-03	100%	CACIB AC Grön Sverige Europa 3442
GS AC Sv bolag Combo Skydd 3058	SE0009889850	2018-07-03	100%	GS AC Nordiska bo 85% Skydd 3441
CB AC Sv bolag Low Trigger 3079	SE0009921117	2018-07-03	75%	GS AC Sv bolag Low Trigger 3438
SG AC Sv Verkstad Kvart PM 3082	SE0009921158	2018-07-03	90%	DDB AC Nord. Banker Kvart PM 3433
UBS AC Svenska bolag Månadsvis PM 2055	SE0006343885	2018-06-27	100%	DDB AC Nord. Banker Kvart PM 3433
GS AC Sve bol Combo 90% Skydd 2327	SE0007125711	2018-06-18	100%	GS AC Nordiska bo 85% Skydd 3441

1. Aktuell långsiktig kurs per 2018-06-18. Långsiktig kurs är ett beräknat värde som en strukturerad placering skulle få på återbetalningsdagen, givet den eller de underliggande tillgångarnas värde idag.



# Viktigt om risker

## OM BROSCHYREN

Denna informationsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringarna. Mer information finns i det av producenten upprättade faktabladet (KID) och prospektet som innehåller en komplett beskrivning, de bindande placeringsvillkoren och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering ska investerare förse med faktabladet, det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

## OM RISKER

De flesta investeringar är förenade med olika typer av risker. Så är det också om du gör en investering i en strukturerad placering. Här sammanfattar vi de mest framträdande riskerna.

## KREDITRISK

I en strukturerad placering tar investeraren en kreditrisk på placeringsens emittent som ger ut värdepapperet. Med kreditrisk menas risken att emittenten inte längre klarar av sina åtaganden mot dig som investerare. Det kan ske exempelvis vid en konkurs. Med åtagande menas återbetalning enligt placeringsvillkoren. Om emittenten hamnar på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. För vissa placeringar kan en garantigivare träda in och överta emittentens åtaganden gentemot investeraren ifall emittenten hamnar på obestånd. Kreditrisken övergår då till garantigivaren. Kreditrisken bedöms bl a utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av institutets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i positiv eller negativ riktning. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida [garantum.se](http://garantum.se) för aktuell information. Den statliga insättningsgarantin omfattar inte strukturerade placeringar.

## LIKVIDITETSRIK (ANDRAHANDSMARKNAD)

Investerare ska planera för att behålla placeringen under hela löptiden. Under normala marknadsförhållanden är det dock möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm eller annan utförandeplats. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan vara såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden beror bland annat på återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Producenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

## VALUTARISK

Om inget annat anges är placeringarna noterade i svenska kronor. Det betyder att en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor inte kan komma att påverka avkastningen från placeringarna. I de fall en valutakoppling finns påverkar det placeringsens avkastningsdel, positivt eller negativt, och det är viktigt att man tar del av placeringsvillkoren för att förstå vilken effekt en valutakursrörelse kan få för placeringsens resultat. I en placering är både kapitalskydd och avkastningsdel i NOK. Det nominella belopp i NOK som investeras växlas inför placeringsens start automatiskt till motsvarande belopp i SEK. Beloppet i NOK utgör det kapitalskyddade nominella beloppet. När placeringen avslutas växlas det kapitalskyddade beloppet i NOK plus eventuellt avkastningsbelopp i NOK till SEK för återbetalning. Därmed har placeringen som helhet - även det kapitalskyddade beloppet - en valutarisk eller valutamöjlighet beroende på hur valutakursen mellan NOK och SEK förändras under löptiden. Notera att kurssvängningarna i valutakurser kan vara av stor betydelse.

## EXPONERINGSRIK

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, valutakursrisker, 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 placeringsens specifika konstruktion.

## RÄNTERISK

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringarnas ingående byggstenar vilket kan medföra att placeringarnas marknadsvärde förändras, positivt eller negativt. Det kan också innebära att marknadsvärdet avviker från ett av investeraren förväntat värde baserat på utvecklingen i de underliggande tillgångarna.

## MARKNADSRISK

Beroende på placeringsens konstruktion kan placeringar påverkas av det generella konjunkturläget, aktuellt ränteläge, aktuella kreditspreadar, eventuella kredithändelser samt prisförändringar i aktier kopplade till placeringen.

## KOMPLEXITET I PLACERINGEN

Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som vidare gör det svårt att jämföra placeringen med andra placeringsalternativ. Innan du köper en strukturerad placering bör du sätta dig in i hur den fungerar samt noga fastställa vilka risker som är förknippade med placeringen.

## MARKNADSAVBROTT OCH SÄRSKILDA HÄNDELSE

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan producenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Producenten får göra sådana ändringar i villkoren som producenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i producentens grundprospekt. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

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

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

## ICKE KAPITALSKYDDAD

Vissa placeringar är inte kapitalskyddade, vilket framgår i beskrivningen av den specifika placeringen. Återbetalning av nominellt investerat belopp kan vara beroende av kursutveckling av underliggande tillgångar eller kreditrelaterade händelser. I vissa fall kan hela eller stora delar av utestående investerat belopp uträdas även vid en kapitalskyddad placering då det är producenten som står bakom kapitalskyddet.

## ALTERNATIVKOSTNADSRISK

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

## ÖVRIGT

Den här broschyren presenterar förenklade versioner av marknadsföringsbroschyr för respektive placering samt fullständiga villkor (Grundprospekt och slutgiltiga villkor). I slutet av denna broschyr finns även ytterligare information som du bör ta del av innan ett eventuellt investeringsbeslut tas.

I denna marknadsföringsbroschyr 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.

# Våra tjänster – din kundnytta

Tillsammans med den unika och individanpassade rådgivning du får från din rådgivare tillhandahåller Garantum ett komplett premiumutbud av kvalitetssäkrade och konkurrenskraftiga sparprodukter. Dessutom får du tillgång till vår moderna investeringsplattform och våra populära modellportföljer samt förvaltningstjänster. Sammantaget ger vi dig något av det främsta sparmarknaden har att erbjuda.

## Din rådgivare – vår samarbetspartner

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

## Garantum – specialist på strukturerade placeringar

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

## Kostnader och ersättningar – ditt val!

**Courtage** Vid investering i en strukturerad placering arrangerad av Garantum betalar investeraren courtage som för närvarande uppgår till 2,0% av nominellt belopp för placeringar kortare än fem år; 2,5% för femåriga placeringar och 3,0% för placeringar längre än 5 år. Courtaget tillfaller normalt den som förmedlat affären och Garantum uppstår då betalningen för förmedlarens räkning. Courtage som tas ut i samband med försäljning på andrahandsmarknaden eller diskretionär portföljförvaltning tillfaller dock Garantum.

**Arrangörsarvode** En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. För det arbete Garantum utför erhåller Garantum ett arvode från placeringens producent. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och ska bland annat täcka kostnader för produktframtagning, distribution, marknadsföring, administration och rapportering. Arvodet uppgår till maximalt 1,2% av nominellt belopp per löptidsår. I normalfallet är det dock betydligt lägre och för de produkter som gavs ut 2017 låg det genomsnittliga arvodet på 0,87% per löptidsår.

**Totalkostnad** Totalkostnaden är courtage plus arrangörsarvode. För en 5-årig placering innebär det maximalt 2,5% + 6,0% = 8,5% av nominellt belopp.

## Framtidens investeringsrådgivning – Individanpassat förstås!

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

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

### +Tilläggs-tjänster

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

Av detta går 4,5% (2,0% + 2,5% courtage) oavkortat till rådgivarfirman. Garantum kan behålla maximalt 4%, men tar normalt 1,5-2,0%. Den faktiska totalkostnaden kan inte fastställas slutgiltigt förrän placeringen handlats upp. Garantum avser att publicera faktisk totalkostnad på sin hemsida efter emissionsdagen.

**Ersättning Traditionell modell** I den traditionella modellen får rådgivarfirman ersättning för mervärdeskapande tjänster i samband med investeringsrådgivningen via produktrelaterad tredjepartsersättning (provision). Sådan ersättning får endast tas emot under förutsättning att ersättningen står i proportion till den kvalitetshöjning som tillförs samt att den inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. För förmedling av Garantums strukturerade placeringar utgår i normalfallet engångsersättning, eftersom den största delen av rådgivningsarbetet sker i samband med investeringstillfället. Engångsersättningen uppgår till 1,5% av nominellt belopp för treåriga placeringar, 1,75% för fyraåriga och 2,0% för placeringar som är fem år eller längre. Ersättningen ska täcka såväl rådgivningen i samband med investeringstillfället som löpande insatser som utförs under löptiden.

Exempel på maximal kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i någon aktuell placering med 5 års löptid med traditionell modell:

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

**Ersättning Nettomodell** I nettomodellen har kunden ett alternativ till den traditionella. I denna modell kommer den tredjepartsersättning som Garantum skulle ha betalat ut till rådgivarfirman istället att inbetalas till kundens depå som en rabatt. I utbyte betalar kunden en årlig rådgivningsavgift till rådgivarfirman. Betalningen dras direkt från depån och administreras av Garantum. Storleken på rådgivningsavgiften uppgår maximalt till 1,25% (inkl moms).

Exempel på kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i någon aktuell placering med 5 års löptid med nettomodell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 5 år
Courtage	1250 kr	1250 kr	1250 kr
Tredjepartsersättning till rådgivarfirma	0 kr	0 kr	0 kr
Max ersättning till Garantum (Normalt 2%, kursivt)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)
Rådgivningsavgift (inkl moms)	625 kr	1875 kr	3125 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	3875 kr	5125 kr	6375 kr
Totalt (inkl. courtage), %	7,8%	10,3%	12,8%
Kostnad över tid, %	-7,8%	-3,3%	-2,4%

## Våra kostnads- och ersättningsmodeller

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



Traditionell modell passar dig som...

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



Nettomodell passar dig som...

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

## MÅLGRUPPSBESTÄMNING

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

### Investeringsmål

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

### Investerartyp

- Icke-professionell
- Professionell
- Jämbördig motpart

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

### Kunskap och erfarenhet

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

### Förmåga att bära förlust

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

### Risktolerans

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

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

### Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprovning
- Investeringsrådgivning
- Portföljförvaltning

Distribution sker via utvalda samarbetspartners genom investeringsrådgivning eller portföljförvaltning.

### Placeringshorisont

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

### RISIKKLASSIFICERING (SRI)

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

## ÖVRIGT

### Indikativa villkor

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

### Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med \* avser historisk information och eventuell information markerad med \*\* avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller producentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. 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 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 producent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

## BESKATTNING

För enskilda innehavare kan skattekonsekvenser till följd av att äga en strukturerad placering, och med anledning av svensk eller utländsk gällande skattelagstiftning, vara beroende av speciella omständigheter. Varje 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).

## ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av producentens faktablad, grundprospekt och slutliga villkor. Återbetalning och utbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning eller utbetalning sker senare än tidigaste dag.

## SELLING RESTRICTIONS

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

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

## SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Branschkod och tillhörande ordlista finns på [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.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.

