

# Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296

## Egenskaper

- Kreditberoende skydd/risk mot Stena AB (publ)
- Möjlighet till kupong på 4% per år (indikativt)
- Möjlig aktiebonus upp till 10% per år (indikativt)

## Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296

### Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

### Målgrupp

#### Kunskap och erfarenhet

Grundläggande	Informerad	<b>Avancerad</b>
---------------	------------	------------------

#### Förmåga att bära förlust

0%	0%-X%	<b>0%-100%</b>
----	-------	----------------

#### Investeringsmål

Kapitalbevarande	<b>Tillväxt</b>	Kassaflöde	Hedge	Hävstång
------------------	-----------------	------------	-------	----------

#### Placeringshorisont

Mycket kort (<1 år)	Kort (<3 år)	Medel (<5 år)	<b>Lång (&gt;5 år)</b>
---------------------	--------------	---------------	------------------------

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens riskenivå. Rekommenderad innehavsperiod motsvarar placeringens löptid. Placeringen är lämplig för icke-professionella kunder vars profil överensstämmer med ovan målgruppsbestämning.

Positiv målgrupp  Neutral målgrupp  Negativ målgrupp

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	ca 6 år
Indikativ kupong (lägst 3%, fastställs senast 25 april 2018)	4%/år
Kupongen beräknas på nominellt belopp. Utbetalning sker årsvis i efterskott.	
Indikativ ackumulerande aktiebonus <sup>3</sup> (lägst 7%, fastställs senast 25 april 2018)	10%
Inlösenbarriär	100%
Inriktning kopplat till aktiebonusen	AstraZeneca, SKF B, Swedbank A, Volvo B
Kreditberoende skydd	100%
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) (S&P: B+/Moody's: B3)
ISIN	SE0010820597
Emittent	BNP Paribas Issuance B.V.
Garantigivare	BNP Paribas
Garantigivarrisk	S&P: A/Moody's: Aa3

## Vad utmärker placeringen?

Placeringen passar dig som söker en ränteliknande placering med möjlighet till en löpande ränta (kupong) som, utifrån rådande ränteklimat, är högre än i en traditionell ränteplacering. Du är beredd att ta en risk gentemot referensbolaget och söker möjligen efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer. Vid en kredithändelse påverkas din investering negativt. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av en kredithändelse, vilket beskrivs i broschyren.

## När kan jag förlora pengar?

Placeringen har två huvudsakliga risker, som båda är kreditrisker. Den ena är i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till referensbolaget. Om det sker en kredithändelse får det stora negativa konsekvenser för din investering och du kan förlora hela eller delar av ditt investerade belopp. Läs mer om dessa och andra risker på sidan 2.

# Viktigt om risker

## Om informationsbroschyren

Denna informationsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Producenten tar inget ansvar för materialet i denna broschyr. 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 förses 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. Faktabladet kan rekvireras kostnadsfritt och i pappersformat och finns även tillgängligt på <https://kid.bnpparibas.com/SE0010820597-SE.pdf>.

## OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna vid köp av Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

### Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos emittenten är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida [www.garantum.se](http://www.garantum.se) för aktuell information. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

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

I Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296 tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på underliggande referensbolag som är Stena AB (publ). Skulle Stena AB (publ) råka ut för en kredithändelse innebär det att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp. Mer om kredithändelser finns på sidan 5.

### Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

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

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

### Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången beroende på placeringens specifika konstruktion.

### Ränterisk

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

### Marknadsrisk

En kreditobligation är en obligation vars återbetalningsbelopp kopplas till kreditmarknaden och är en funktion av kreditrisken i ett eller flera referensbolag, utöver kreditrisken gentemot emittenten.

Under löptiden påverkas kreditobligationens marknadsvärde av det generella ränteläget, aktuella kreditspreadar samt eventuella kredithändelser.

### Komplexitet i placeringen

Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra placeringen med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss strukturerad placering bör du sätta dig in i hur den fungerar.

### Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan 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 grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handelns 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, genomförs 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 det investerade beloppet.

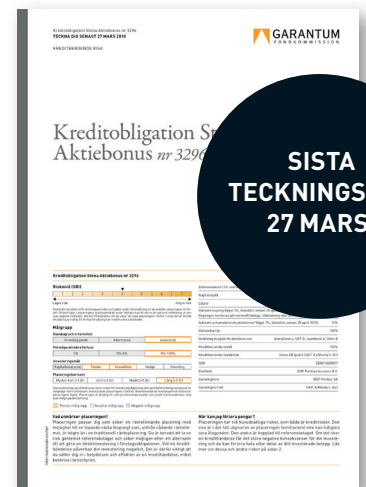
### Icke kapitalskyddad

Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av eventuella kredithändelser för referensbolaget och du riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet.

I denna informationsbroschyr 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 denna informationsbroschyr.

# Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296

- Kreditobligation Stena Aktiebonus erbjuder en årlig indikativ kupong på 4% med årsvis utbetalning.
- Utbetalning av årlig kupong samt återbetalning av nominellt belopp är beroende av att Stena AB (publ) inte drabbas av en kredithändelse. Skulle det ske förloras nominellt belopp plus kuponger som ännu ej har betalats ut. Ett återvinningsbelopp kan däremot erhållas beroende av marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser.
- Möjlighet till ackumulerande aktiebonus på indikativt 10% per år (fastställs 25 april 2018) givet att kursutvecklingen för 4 svenska bolag är oförändrad eller positiv, jämfört med startkursen, vid någon av de årliga observationsdagarna. Sker detta avslutas placeringen i förtid och nominellt belopp återbetalas plus upparbetad aktiebonus. Den årliga kupongen på indikativt 4% ersätts då av aktiebonusen.
- Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att göra sin egen bedömning av den underliggande tillgången inför en investering.
- Utöver risken för kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. BNP Paribas Issuance BV.



## Underliggande bolag kopplat till aktiebonus

AstraZeneca är ett internationellt läkemedelsföretag som verkar inom segmentet receptbelagda läkemedel. AstraZeneca är aktiva i över 100 länder och har över 61 000 anställda. För mer info, se [www.astrazeneca.se](http://www.astrazeneca.se).

Volvo-koncernen är en världsledande leverantör av kommersiella transportlösningar. Koncernen har mer än 90 000 anställda och produktionsanläggningar i 19 länder. För mer info, se [www.volvo.se](http://www.volvo.se).

SKF-koncernen är världsledande leverantör av produkter, kundanpassade lösningar och tjänster inom områden som omfattar rullningslager, tätningar, mekatronik, service och smörjsystem. SKF har tillverkning på mer än 80 platser i världen. För mer info, se [www.skf.com](http://www.skf.com).

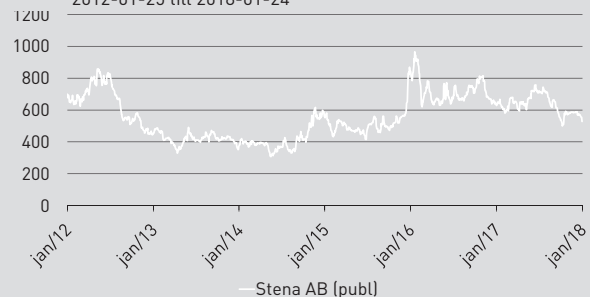
Swedbank är en fullsortimentsbank för såväl privatpersoner som företag på hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Swedbank har 9,5 miljoner privatkunder och 650 000 företagskunder. För mer info, se [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

## STENA AB (publ)

Grunden till Stena AB (publ) lades redan 1939 genom att Sten A Olsson grundade företaget Sten A Olsson Metallprodukter (numera Stena Metall). 1962 startades färjetrafik över till Danmark mellan Göteborg-Skagen. När större fartyg började köpas in lades ruten om till Göteborg-Fredrikshavn. Sedan dess har ett flertal färjeförbindelser i Europa skapats. Stena är ett svenskt bolag med huvudkontor i Göteborg vars verksamhet idag är spridd inom olika sektorer, så som shipping, fastigheter och offshore drilling. För mer info, se [www.stena.com](http://www.stena.com).

## Stena AB (publ) CDS (5 år)

2012-01-25 till 2018-01-24\*



Diagrammet visar den historiska utvecklingen sedan 2012-01-25 för kostnaden att köpa skydd mot att Stena (5-årig CDS) skulle råka ut för en kredithändelse, sk. Credit Default Swap. Ju högre nivå desto dyrare är skyddet och således även den av marknaden bedömda risken för ett bolag. Historisk utveckling innebär ingen garanti för den framtida utvecklingen. Källa: Bloomberg

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)!	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	ca 6 år
Kreditberoende skydd	100%
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) [S&P: B+/Moody's: B3]
Indikativ Kupong <sup>3</sup> (lägst, 3%, fastställs senast 25 april 2018)	4%
Indikativ ackumulerande Aktiebonus <sup>3</sup> (lägst, 7%, fastställs senast 25 april 2018)	10%
Inlösenbarriär	100%
Inriktning kopplad till aktiebonusen	AstraZeneca, SKF B, Swedbank A, Volvo B
ISIN	SE0010820597
Emittent	BNP Paribas Issuance
Garantigivare	BNP Paribas
Garantivarrikt	S&P: A/Moody's: Aa3

## Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell informationsbroschyr består endast av en sammanfattning av producentens faktablad samt 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 informationsbroschyr.

# Företagsobligationer på ett alternativt sätt

I jakten på avkastning är det många som sneglar på företagsobligationer. Företagsobligationer är mer riskfyllda än statsobligationer men kan i gengäld ge högre avkastning. Kreditobligation Stena Aktiebonus är ett intressant alternativ för den som vill få en högre avkastning än vad dagens ränteläge kan ge. Placeringen kan liknas vid att investera direkt i en företagsobligation utgiven av Stena AB (publ) och kan ge en hög, årlig ränta under den ca 6-åriga löptiden. Dessutom kan en aktiebonus erhållas. Som investerare i placeringen tar man en risk mot referensbolaget Stena AB (publ) och därför är det viktigt att bilda sig sin egen uppfattning om Stena AB (publ).

## Möjlighet till hög ränta med kontinuerlig utbetalning<sup>3</sup>

Kreditobligation Stena Aktiebonus drar nytta av de höga räntenivåer som företagsobligationer ger för närvarande. Placeringen innehåller en indikativ kupong som ligger på 4% per år. Samtliga kupongutbetalningar baseras på det nominella belopp som investerats. Kupongen betalas ut årsvis i efterskott.

## Kredithändelser riskerar nominellt belopp och framtida kuponger

Placeringen har ett kreditberoende skydd/risk som innebär att nominellt belopp och framtida kupongutbetalningar är beroende av om det sker någon kredithändelse i referensbolaget Stena AB (publ) under observationsperioden (25 april 2018 till 20 juni 2024). Skulle en kredithändelse inträffa riskerar du, precis som vid en investering i en företagsobligation, hela eller delar av det investerade beloppet.

Utöver risken med kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. BNP Paribas Issuance BV. Under *Viktigt om risker* på sidan två finns utförlig information om kreditrisker och andra riskfaktorer.

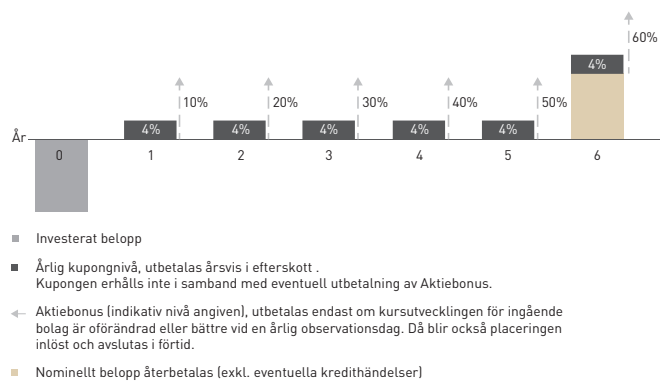
## Möjlighet till ackumulerande aktiebonus

Utöver den årliga kupongen finns möjlighet till extra avkastning på indikativt 10% per år. Slutgiltig nivå fastställs senast den 25 april 2018 och kan som lägst uppgå till 7%. Villkoret för att erhålla även denna avkastning är att fyra svenska aktier (AstraZeneca, SKF B, Swedbank A och Volvo B) vid någon av de 6 årliga observationsdagarna har oförändrade eller högre aktiekurser jämfört med startdagens kurs. Sker detta får man indikativt 10% gånger antal år som gått. Dessutom avslutas placeringen i förtid och nominellt belopp återbetalas av emittenten. Den årliga kupongen på 4% betalas inte ut vid ett sådant inlösentillfälle.

## Andrahandsmarknaden - kursrisk i obligationen

Den höga kostnadsnivån för att köpa skydd för Stena AB (publ) är ett uttryck för en nuvarande hög risk i bolaget. Omvänt får den som placerar i denna placering med Stena AB (publ) som referensbolag hög kompensationsmöjlighet. Marknadsvärdet för Kreditobligation Stena Aktiebonus kan komma att fluktueras. Under de senaste åren har också kostnaden för att köpa skydd för bolaget varierat. Om denna kostnad återigen sjunker från en nuvarande hög nivå kan också placeringens marknadsvärde komma att öka. Men den som väljer att se möjligheterna i denna investering måste samtidigt göra sin bedömning av Stena AB (publ) och beakta risken som bolaget innehar.

## Så fungerar det



**Illustrationen ovan.** Aktiebonusen är indikativt 10% per år och kupongutbetalningarna på indikativt 4% per år sker årsvis med start 8 juli 2019 och slut 8 juli 2024. Om placeringens aktiebonus aktualiseras vid en årlig observationsdag avslutas placeringen i förtid och producenten återbetalar aktuell aktiebonus plus nominellt belopp i förtid. Vid en sådan inlösen erhålls inte den sista årliga kupongen på indikativt 4%. Aktiebonusen och inlösen i förtid är beroende av att samtliga 4 aktier som ingår i aktiebonusen ligger på eller över sina startkurser på en årlig observationsdag (varje år från 20 juni 2019). Illustrationen är en förenkling och är inte skalenlig.

- + Placeringen kan ge en hög årlig avkastning som överstiger många räntebärande alternativ, givet att ingen kredithändelse sker. Dessutom finns ytterligare avkastningsmöjlighet från aktiebonusen.
- Kredithändelser för stora svenska bolag är historiskt sett relativt ovanliga.

- Hela eller delar av investerat belopp förloras vid en kredithändelse för referensbolaget eller emittenten. Då förloras även de framtida kupongutbetalningarna och aktiebonusen. Redan utbetalda kuponger påverkas inte.
- Få historiska kredithändelser är ingen garanti/indikation om framtida utveckling.

1. Emissionskursen anges exklusive 3% courtage.  
2. Kreditobligation Stena Aktiebonus är inte kapitalskyddad och nominellt belopp är beroende av om det sker några kredithändelser hos referensbolaget.  
3. Kupongen och aktiebonusen är indikativ och fastställs senast den 25 april 2018. Arrangören och emittenten har rätt att helt diskretionärt fastställa kupongen tidigare än detta datum om dessa finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka aktiebonusen jämfört med om den endast fastställs den 25 april 2018, kupongen kan dock inte bli lägre än 3% och aktiebonusen lägre än 7%). Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 3% per år för kupongen och 7% per år för aktiebonusen. Se emittentens slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00. Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalning är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

## Kredithändelser

I Kreditobligation Stena Aktiebonus tar du förutom en kreditrisk på emittenten en kreditrisk mot Stena AB (publ). Med kreditrisk menas att Stena AB (publ) inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden och därmed drabbas av en sk. kredithändelse. En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärs rättigheter.

## Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Stena AB (publ) är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är B+ enligt Standard & Poor's och B3 enligt Moody's. Detta gäller även vid en bedömning av emittentens kreditvärdighet. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida [www.garantum.se](http://www.garantum.se) för aktuell information.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

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

[Källa: Moody's och S&P]

## Viktigt att veta

En investering i kreditobligationen är inte samma sak som att investera direkt i en företagsobligation som är utgiven av Stena AB (publ). Kreditobligationen ges ut av BNP Paribas Issuance BV vilket innebär att kreditobligationen har en extra kreditrisk - d.v.s. både mot Stena AB (publ) och BNP Paribas Issuance BV. Fördelen med kreditobligationen är att den kan köpas i mindre poster, den är börsnoterad och handlas elektroniskt samt kan förvaras i depå, depåförsäkring eller investeringssparkonto.

## Räkneexempel utan Aktiebonus \*\*\*

Exemplet nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 030 000 kr, inklusive courtage. Notera även att löptiden på placeringen är ca 6 år. Kupongens storlek kan variera något vid de olika utbetalnings-tillfällena beroende på hur många dagar på ett år som gått i respektive ränteperiod. I exemplet har alla kuponger antagits ligga på samma nivå samt att löptiden är satt till 6 år för att göra exemplet mer lättförståeligt.

EXEMPEL 1 Ingen kredithändelse inträffar för referensbolaget eller producenten	Årlig kupong (%)	Årlig kupong (kr)
År 1-6	4%	40 000 kr
Totalt utbetalda kuponger		240 000 kr
Totalt återbetalt belopp från producenten		1 240 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		3,1%

EXEMPEL 2 Kredithändelse inträffar år 4 för referensbolaget	Årlig kupong (%)	Årlig kupong (kr)
År 1-3	4%	40 000 kr
År 4-6	0%	0 kr
Totalt utbetalda kuponger år 1-3		120 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 30% + kuponger		420 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-13,9%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och resterande kuponger betalas ej ut. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har ett återvinningsvärde på 30% antagits.

EXEMPEL 3 Kredithändelse inträffar år 4 för referensbolaget	Årlig kupong (%)	Årlig kupong (kr)
År 1-3	4%	40 000 kr
År 4-6	0%	0 kr
Totalt utbetalda kuponger år 1-3		120 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 0% + kuponger		120 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-30,1%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och resterande kuponger betalas ej ut. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har dock ett återvinningsvärde på 0% antagits.

## Räkneexempel med Aktiebonus \*\*\*

Exemplet nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 030 000 kr, inklusive courtage och en fastställd aktiebonus på 10%. Notera att exemplen endast illustrerar hur aktiebonusen fungerar i kombination med den årliga kupongen och tar inte hänsyn till eventuell kredithändelse för Stena AB (publ) eller emittenten.

EXEMPEL 4 Ingen förtida inlösen sker med aktiebonus	Återbetalning
Kupong 4% år 1-6	240 000 kr
Aktiebonus 0%, dvs minst en aktie ligger under sin startkurs vid varje årlig observationsdag.	0 kr
Totalt återbetalt belopp från producenten	
Effektiv årsavkastning (6 år)	3,1%

EXEMPEL 5 Förtida inlösen sker år 1 med aktiebonus	Återbetalning
Kupong 0%	0 kr
Aktiebonus 10%/år, dvs samtliga aktier ligger på eller över sina startkurser vid den årliga observationsdagen efter 1 år.	100 000 kr
Totalt återbetalt belopp från producenten	
Effektiv årsavkastning (1 år)	6,9%

EXEMPEL 6 Förtida inlösen sker år 4 med aktiebonus	Återbetalning
Kupong 4% år 1-3	120 000 kr
Aktiebonus 10%/år, dvs samtliga aktier ligger på eller över sina startkurser vid den årliga observationsdagen efter 4 år.	400 000 kr
Totalt återbetalt belopp från producenten efter 4 år	
Effektiv årsavkastning (4 år)	10,2%

# 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 säkrar 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. Courtage tillfaller normalt den som förmedlat affären och Garantum uppbär 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 2016 låg det genomsnittliga arvodet strax under 0,9% per löptidsår.

**Totalkostnad** Totalkostnaden är courtage plus arrangörsarvode. För en 6-årig placering innebär det maximalt 3% + 6,0% = 9% 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. Hjälpen 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 5% (2,0% + 3% 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 investeringstillfälle. 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 Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296 med ca 6 års löptid med traditionell modell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 6 år
Courtage	1500 kr	1500 kr	1500 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	4500 kr	4500 kr	4500 kr
Totalt (inkl. courtage), %	9%	9%	9%
Kostnad över tid, %	-9%	-2,9%	-1,4%

**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 Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3296 med ca 6 års löptid med nettomodell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 6 år
Courtage	1500 kr	1500 kr	1500 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	3750 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	4125 kr	5375 kr	7250 kr
Totalt (inkl. courtage), %	8,3%	10,8%	14,5%
Kostnad över tid, %	-8,3%	-3,5%	-2,3%

## 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. Investerares 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 placeringstyper 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 skaknävaxaoberoende 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% – Investerares har ingen förmåga att bära förlust.
- 0%-X% – Investerares har begränsad förmåga att bära förlust.
- 0%-100% – Investerares har förmåga att bära förlust.

### Risktolerans

Placeringens positiva målgrupp utgörs av investerare med en risktolerans motsvarande

placeringens risknivå, dvs riskklassificeringen. Har investerares en annan risktolerans än placeringens risknivå är investerares i en neutral målgrupp.

### 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)

Risikindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmättet 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. Investerares bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

### Räkneexempel

Information markerad med \*\*\* utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

### Rådgivning

Om placeringen är en *lämplig* respektive *passande* investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investerares 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 investerares 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 prospectet 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).

#### TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **24 januari 2018** – Säljperiod startar
- ▶ **27 mars 2018** – Sista teckningsdag
- ▶ **4 april 2018** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **18 april 2018** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **25 april 2018** – Leverans av värdepapper  
Observationsperioden för kredithändelser 25 april 2018 fram till och med 20 juni 2024.

#### Vad händer sedan?...

- ▶ **8 juli 2024** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning.  
Utbetalning av kupongerna sker årsvis från och med den 8 juli 2019 fram till och med 8 juli 2024.

#### ...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 aktuell emission.

#### 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.



## 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 marknads bästa kombination av avkastning och risk. Vi har fortfarande samma mål men nu har vi vuxit till en hel spar-koncern. 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.