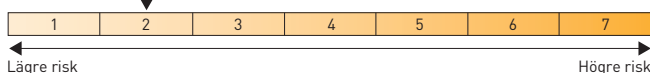




# Autocall Svenska bolag 90% skydd *nr 3769*

## Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769

### 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	Avancerad
---------------	------------	-----------

#### Förmåga att bära förlust

0%	0%-10%	0%-100%
----	--------	---------

#### Investeringsmål

Kapitalbevarande	Tillväxt	Kassaflöde	Hedge	Hävstång
------------------	----------	------------	-------	----------

#### Placeringshorisont

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

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning 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

### Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till fyra svenska aktier. Det finns möjlighet till årlig fast avkastning. Tre gränsvärden, kallade barriärer, bestämmer det slutgiltiga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver investerare sätta sig in i hur dessa barriärer fungerar, vilket beskrivs utförligt i denna broschyr.

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)	100%
Skyddsnivå	90%
Löptid	1-6 år
Indikativ ackumulerande kupong (lägst 6%)	10%/år
Inlösenbarriär	100%
Kupongbarriär	100%
Riskbarriär efter 6 år på sämst utvecklad aktie	70%
Inriktning	Handelsbanken A, Fortum, Tele2 B och ICA Gruppen
ISIN	SE0013233608
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: A1

### När kan jag förlora pengar?

Placeringen har två huvudsakliga risker: kreditrisk – att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden – och marknadsrisk – att aktien med sämst utveckling faller under riskbarriären och inte återhämtar sig före slutdagen. 90% av det nominella beloppet är skyddat på placeringens slutdag. 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. 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 erses 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 rekvideras kostnadsfritt och i pappersformat och finns även tillgängligt på <https://www.gspriips.eu/>.

## OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

### Kreditrisk

Vid köp av Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769 tar investeraren en kreditrisk på placeringens producent, dvs. emittenten, som ger ut Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren. Om emittenten skulle hamna på obestånd träder eventuell garantigivare in. Skulle garantigivaren i ett sådant läge också hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos emittenten är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). Mer information finns på [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) och [moody.com](http://moody.com). För aktuell information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida: [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I 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 respektive garantigivarens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

### 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 avkastningen eller det nominella beloppet som är knutet till placeringen.

### Exponeringsrisk

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

totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placeringens specifika konstruktion.

### Konstruktionsrisk

Investeringen kan inte ge någon avkastning utöver kupongen. Om de underliggande tillgångarna utvecklas ännu mer i förmånlig riktning fram till förtida inlösen eller slutdagen, tar investeraren således inte del av den "överskjutande" uppgången. Om riskbarriären har passerats för någon eller några underliggande tillgångar vid slutdagen exponeras investeraren uteslutande mot sämst utvecklad tillgång och endast 90% av nominellt belopp betalas tillbaka.

### Ränterisk

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

### Marknadsrisk

På återbetalningsdagen är det den underliggande tillgångens utveckling i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om du får tillbaka nominellt belopp och på observationsdagarna (inklusive återbetalningsdagen) är det den underliggande tillgångens utveckling i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om du får någon avkastning.

I en icke kapitalskyddad placering riskerar du att förlora allt eller stora delar av ditt investerade kapital på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången utvecklats negativt.

Under löptiden påverkas placeringens värde bland annat av den underliggande tillgångens kursutveckling, kurssvängningarnas omfattning (volatilitet), hur stora kurssvängningarna förväntas bli framöver, marknadsräntan och förväntad utdelning.

### Komplexitet i placeringen

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

### Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan producenten 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/slutliga villkor. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.
- Det sker en lagändring eller att 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 avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

### Icke kapitalskyddad placering

Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av nominellt belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Endast 90% av nominellt belopp återbetalas efter löptidens slut om sämst utvecklad aktie på slutdagen slutar under riskbarriären.

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.

# Autocall Svenska bolag 90% skydd

nr 3769

SISTA  
TECKNINGSDAG  
21 NOVEMBER!

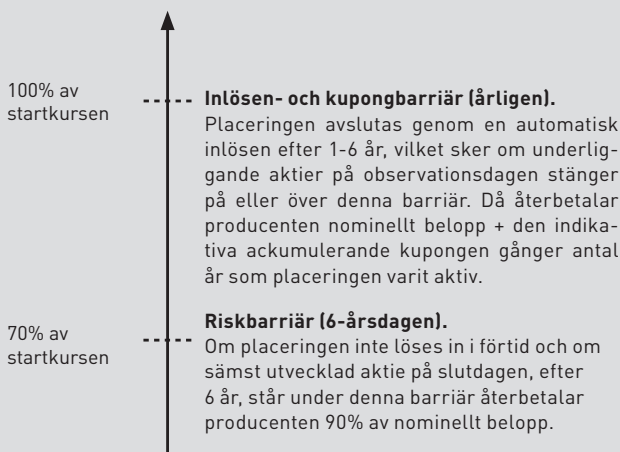
- Placeringen ger möjlighet till en hög ackumulerande kupong på indikativt 10% per år gånger antal år som placeringen är aktiv.
- Automatisk inlösen i förtid på de årliga avstämmningarna om samtliga underliggande aktier är oförändrade eller positiva. Då återbetalar producenten nominellt belopp plus kupongen gånger antal år som placeringen varit aktiv.
- Akkumulerande kupong – noteras sämst utvecklad aktie under inlösen- och kupongbarriären på en observationsdag ackumuleras kupongen och kan erhållas vid ett senare tillfälle, givet att samtliga aktier då noteras på eller över inlösen- och kupongbarriären.
- Riskbarriär – om sämst utvecklad aktie slutar under riskbarriären på slutdagen efter 6 år återbetalas 90% av nominellt belopp.

## Svenska bolag

Företag med stor exponering mot den svenska marknaden gynnas av att den svenska inhemska ekonomin fortsatt är en av de mest stabila i en skakig omvärld. Placeringen passar därför den som har en positiv syn på den svenska ekonomin men samtidigt inte vill ta för stor risk.

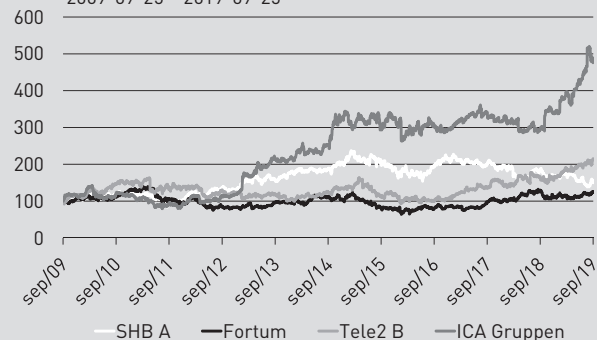
Underliggande bolag	Sektor	Aktierekommendationer <sup>2</sup>		
		Köp	Behåll	Sälj
HANDELSBANKEN A	Bank & Fastighet	6	11	9
FORTUM	Energiförsörjning	11	9	5
TELE2	Telekomoperatörer	11	10	4
ICA GRUPPEN	Dagligvaror	0	2	6

(Källa: Bloomberg 23 september 2019)



## Historisk kursutveckling\*

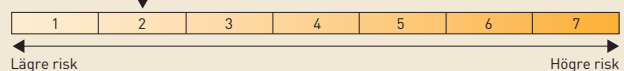
2009-09-25 – 2019-09-25\*



I diagrammet visas den historiska kursutvecklingen för respektive aktie med utgångspunkt från kursnivåerna 2009-09-25. Utvecklingen är indexerad till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)	100%
Skyddsnivå	90%
Indikativ ackumulerande kupong (lägst 6%)	10%
Löptid	1-6 år
Inlösenbarriär	100%
Kupongbarriär	100%
Riskbarriär efter 6 år på sämst utvecklad aktie	70%
ISIN	SE0013233608
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK
Emitterrisk	S&P: A+/Moody's: A1

## Riskenivå (SRI)



Riskenivå 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.

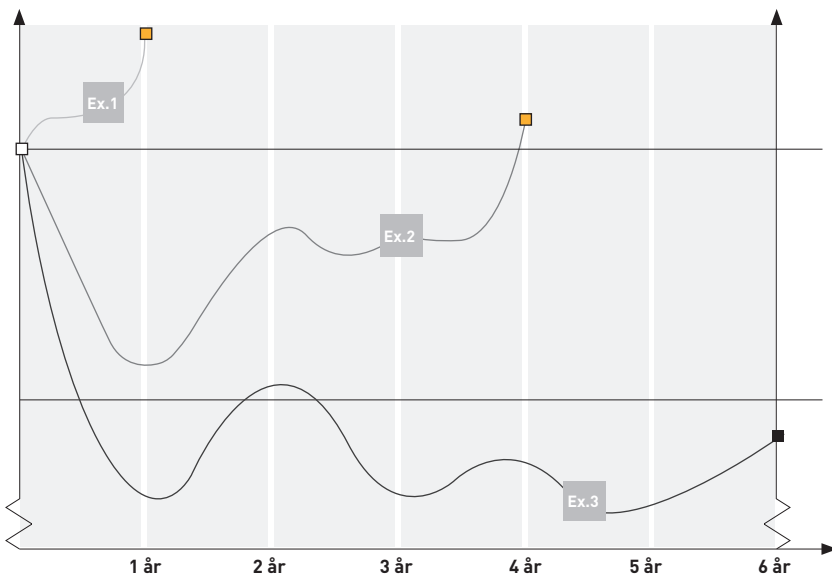
## ESG-utvärdering

Bolagsnamn	ESG betyg	Risikategori	Subsektor
HANDELSBANKEN A	20,0	Låg	Diversifierade banker
FORTUM	23,4	Medium	Energiförsörjning (el)
TELE2	20,1	Medium	Telekomoperatörer
ICA GRUPPEN	18,4	Låg	Livsmedel

Tabellen till vänster visar Sustainalytics "ESG-utvärdering" för underliggande bolag i placeringen. Sustainalytics är en oberoende global aktör inom ESG-utvärdering. ESG står för Environmental (E), Social (S) och Governance (G). ESG-utvärderingen är utformad för att hjälpa investerare att identifiera och förstå viktiga ESG-relaterade risker i bolag. Bolagen som utvärderas kan få fem olika riskenivåer inom sin branschgrupp; försämbär, låg, medium, hög och allvarigt på en skala 0-100, där 100 är allvarigt och 1 är försämbär. Om verksamheten i bolaget har svårt att hantera ESG-relaterade risker, får alltså bolaget en högre siffra. Vill du veta mer om ESG och Sustainalytics besök vår hemsida [www.garantum.se/esg](http://www.garantum.se/esg)

En investering i en strukturerad placering är förknippad med 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.

## Exempel\*\*\* – så beräknas avkastningen för Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769

**100% av startkursen**

**Inlösen- och kupongbarriär (årligen).** Placeringen avslutas genom en automatisk inlösen efter 1-6 år, vilket sker om samtliga aktier på en observationsdag stänger på eller över denna barriär. Vid inlösen utbetalas den ackumulerande kupongen gånger antal år som placeringen varit aktiv.

**70% av startkursen**

**Riskbarriär (6-årsdagen).** Om placeringen inte löses in i förtid och om sämst utvecklad aktie på slutdagen, efter 6 år, står under denna barriär återbetalar producenten 90% av nominellt belopp.

□ = Startkurs

■ = Nominellt belopp + ackumulerade kuponger på indikativt 10% per år gånger antal år som placeringen varit aktiv utbetalas.

■ = 90% av nominellt belopp återbetalas om den sämst utvecklade aktien har fallit under riskbarriären på slutdagen efter 6 år.

**Exempel 1**

Placeringen förtidsinlöses år 1 och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen.<sup>1</sup>

Investerat belopp	1 030 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong)	1 100 000 kr
Effektiv årsavkastning	6,8%

**Exempel 2**

Placeringen förtidsinlöses år 4 och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen x 4 år.<sup>1</sup>

Investerat belopp	1 030 000 kr
Total återbetalning (inkl kupong)	1 400 000 kr
Effektiv årsavkastning	8,0%

**Exempel 3**

År 6 avslutas placeringen. Aktien med sämst utveckling ligger under riskbarriären (-35% i exemplet). Producentens återbetalning blir då 90% av nominellt belopp.

Investerat belopp	1 030 000 kr
Total återbetalning	900 000 kr
Effektiv årsavkastning	-2,2%

**Underliggande bolag i Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769**

**FORTUM** producerar, distribuerar och säljer både el, värme och kyla i Sverige. Sverige är en av Fortums viktigaste hemmamarknader och i stort sett alla delar av verksamheten finns representerade i Sverige: elproduktion, värmeproduktion, elnät, elhandel, drift och underhåll liksom finansiell och fysisk portföljhantering. Aktien är noterad på NASDAQ Helsingfors. För mer info, se [www.fortum.com](http://www.fortum.com).

**HANDELSBANKEN** grundades 1871 och är en av de största bankerna i Norden. Svenska handelsbanken är en universalbank och erbjuder bland annat traditionell bankverksamhet, investment banking samt personförsäkring. För mer info, se [www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se).

**ICA GRUPPEN** är en detaljhandelskedja. I koncernen ingår ICA Sverige, ICA Norge, Rimi Baltic, ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter samt ICA Banken som erbjuder finansiella tjänster till svenska kunder. Under 2015 gjordes även ett förvärv av Apotek Hjärtat. Störst verksamhet återfinns på den Nordiska - och Baltiska marknaden. För mer info, se [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se)


**TELE2** är en av Europas ledande telekomoperatörer som erbjuder produkter och tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, data-nät, kabel-tv och innehållstjänster. För mer info, se [www.tele2.se](http://www.tele2.se).

- + Placeringen har en skyddsnivå på 90% av nominellt belopp.
- + Placeringen ger vid inlösen chans till en hög ackumulerad avkastning.

- En ökad osäkerhet i den globala konjunkturen kan drabba svenska bolag.
- Fast kupong med bestämd avkastning drar inte full fördel av starkt stigande kurser.

1. Exemplet är baserat på en indikativ ackumulerande kupong på 10% samt tar hänsyn till 3% courtage. Nivån på kupongen fastställs senast på startdagen.  
2. Bloomberg sammanställer aktieanalytikens bevakning av olika bolag och delar in dessa i Bloomborgs egna tre huvudtyper av aktierekommendationer "Köp", "Behåll" och "Sälj". Summan under "Köp", "Behåll" respektive "Sälj" visar således antalet rekommendationer för ett givet bolag.

# Nu tilldelas alla bolag i våra placeringar ett hållbarhetsbetyg



## Autocall Svenska bolag 90% skyddade

nr 3726

- Ett grönt investeringsalternativ som inte gör avkall på avkastningen. Placeringen baseras på en grön obligation som innebär att det investerade beloppet är rönmärkt och kommer att stötta klimat- och samhällspositiva projekt.
- Placeringen ger möjlighet till hög ackumulerande kupong på indikativt 10% per år gånger antal år som placeringen är aktiv.
- Automatisk inlösen på löptidpunkter. Om löstidpunkterna är negativa, då återbetalas plus kupongen gånger antal gånger.
- Riskbarriär – om sämst utvecklad aktie slutar under riskbarriären på slutdagen återbetalas 90% av nominellt belopp.

**Gröna obligationer**

En grön obligation innebär att pengarna som utgivaren lånar ut är i första hand avsedda för miljö- och samhällsprojekt. Det kan vara inom områden som exempelvis förnybar energi, energiförnyelse, gröna fastigheter, rena transporter, vatten och avloppshantering, avfallsbehandling, hållbart skogsbruk och rening av luft. Gröna obligationer är ett sätt för företag att finansiera miljö- och samhällsprojekt, öka kännedomen om det egna hållbarhetsarbetet samt stärka transparens och engagemang inom bolaget såväl som för utomstående parter. För investerare ger gröna obligationer en möjlighet att göra medvetna val och bidra till en ansvarsfull utveckling. För mer info om gröna obligationer, se <https://www.cmaagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>.

**Svenska bolag**

Svenska företag gynnas av en stabil inhemsk ekonomi. Samtidigt är omvärldens efterfrågan viktig för flera av storbolagen. En stark ställning på den globala marknaden gör att de flesta av bolagen skulle dra nytta av en förbättrad internationell konjunktur.

**Underliggande bolag**

Sektor	Antal	Andel	Skuld
IT & Telekommunikation	8	11	4
Bank & Försäkring	13	12	3
Handel	4	4	14
Industri	15	3	4

www.svenskbank.se/lynet

**Historisk kursutveckling\***

2009-06-12 - 2019-06-12

\* Utgående kurs vid historiska kursutvecklingen för respektive aktie med andelsprocent i de senaste dagarna 2019-06-12. Utvecklingen är baserad på 100 kr till detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida utveckling.

**ESG-utvärdering**

Bolagsnamn	ESG betyg	Risknivå	Sektor
ASTRAZELA PLC	12,5	Med	Pharmaceutisk
MARKENNYE & MERRILL AB	12,1	Låg	Reklam
NOVOSE BANK AB	10,3	Låg	Finansiell tjänst
SMAI AB	21,7	Hög	Sten

**Riskenivå (SRI)**

Skala från 1 (Låga risk) till 7 (Hög risk)

\* Svenska hållbarhetsbetyg utvärderas utifrån miljö- och sociala faktorer som utvärderas utifrån de befintliga placeringarna. För mer information om ESG-utvärderingen, se [www.garantum.se/ESG-utvärdering/](https://www.garantum.se/ESG-utvärdering/). En hållbarhetsbetyg är baserat på de senaste tillgängliga uppgifterna till den 30 juni 2019. För mer information om ESG-utvärderingen, se [www.garantum.se/ESG-utvärdering/](https://www.garantum.se/ESG-utvärdering/). En hållbarhetsbetyg är baserat på de senaste tillgängliga uppgifterna till den 30 juni 2019. För mer information om ESG-utvärderingen, se [www.garantum.se/ESG-utvärdering/](https://www.garantum.se/ESG-utvärdering/).

En investering i en struktur med placering är förknippad med risker. Aktuella informationsbrochyrer består endast av en sammanfattning av produktens faktiska samt utgående villkor och innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material finns tillgängligt på [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Eventuella förändringar i värden är inte garanterade.

Engagemanget fortsätter växa bland investerare som vill hållbarhetsgranska sitt sparande. Många gånger kan det dock vara svårt att jämföra hållbarheten hos bolag. Vi har därför inlett ett samarbete med hållbarhetsspecialisten *Sustainalytics* som utvärderar bolag utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Från och med denna emission kommer alla underliggande bolag i våra placeringar tilldelas *Sustainalytics* hållbarhetsbetyg.

Sustainalytics är en oberoende global aktör inom ESG-utvärdering. ESG står för Environmental (E), Social (S) och Governance (G). ESG-utvärderingen är utformad för att hjälpa investerare att identifiera och förstå viktiga ESG-relaterade risker i bolag. Bolagen som utvärderas delas in i fem olika risknivåer inom sin branschgrupp; försumbar, låg, medium, hög och allvarlig på en skala 0-100, där 100 är allvarlig och 1 är försumbar. Om verksamheten i bolaget har svårt att hantera ESG-relaterade risker, får alltså bolaget en högre siffra.

För att förstå ESG-riskerna i bolagen baseras utvärderingen på en "ohanterlig risk" och en "hanterlig risk". En ohanterlig risk innebär den risk som ett bolag kommer ha oavsett hur verksamheten styrs. Exempelvis tobaksbolag, det går inte helt att ta bort hälsoriskerna eftersom bolagets produkt i sig utgör en hälsorisk. En hanterlig risk är istället den risken som ett bolag kan påverka genom policyer och program. Vilket ESG-betyg ett företag tilldelas baseras på en bedömning av hur mycket ett företag exponeras mot ESG-risker som kan hanteras och inte kan hanteras. Ett bolag som har stor "ohanterlig risk" kommer dock alltid få ett högre ESG-betyg än ett bolag med låga risker som inte går att hantera.

Tanken är att ESG-betyget ska hjälpa dig som vill spara lite mer hållbart och är intresserad av att titta närmare på hur bolag förhåller sig till miljö- och socialt ansvar. Vill du veta mer om ESG och Sustainalytics besök vår hemsida [www.garantum.se/esg](http://www.garantum.se/esg)

### ESG KATEGORIER

**Försumbar**  
Bolaget har väldigt liten negativ påverkan på miljö och samhälle där ESG-riskerna är försumbara.

**Låg**  
Bolaget har en liten negativ påverkan på miljö och samhälle där ESG-riskerna är minimala.

**Medium**  
Bolaget har en betydande negativ påverkan på miljö och samhälle där ESG-riskerna är av betydande storlek.

**Hög**  
Bolaget har stor negativ påverkan på miljö och samhälle där ESG-riskerna är av betydande storlek. Denna kategori återspeglar i många fall strukturella problem i bolaget.

**Allvarlig**  
Bolaget har en allvarlig negativ påverkan på miljö och samhälle där ESG-riskerna är mycket allvarliga. Denna kategori representerar bolag med stora problem att hantera miljö- och sociala risker.

## VÅRA TJÄNSTER – DIN KUNDNYTTA

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, utökad produktutbud, behovs- och portföljanalys, lämplighetsbedömning, skräddarsydda investeringsförslag och kvalitetsssäkring 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 (emittenter) 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 kan courtage tillkomma. Courtaget bestäms av det finansiella institut som distribuerar produkten till kunden. Enligt Garantums prislista uppgår courtaget för närvarande 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. Lägre courtage för kortare löptider återspeglar det faktum att total avkastningspotential normalt blir lägre ju kortare löptiden är. Courtage tillfaller normalt den rådgivarfirma som förmedlat affären och Garantum uppstår då betalningen för rådgivarfirmans 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 emittent. 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. För placeringar som är längre än fem år kan arvodet maximalt uppgå till 6%. För de placeringar som gavs ut 2018 låg det genomsnittliga arvodet på 0,96% per löptidsår.

**Emittentarvode**, även emittenten av en strukturerad placering tar ut ett arvode för att täcka kostnader för produktion, riskhantering och distribution av placeringen. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och kan variera och definieras olika av olika emittenter. För komplett beskrivning av den specifika placeringens emittentarvode, se placeringens Slutliga Villkor/Final Terms.

Totalkostnaden för aktuell placering är courtage plus arrangörsarvode (exkl. emittentarvode). För en 6-årig placering innebär det maximalt 3% + 6,0% = 9% av nominellt belopp. Av detta går 5% (2,0% + 3% courtage) oavkortat till

den rådgivarfirma som förmedlat affären. Garantum kan behålla maximalt 4% men över tid har den verkliga siffran legat lägre. Den faktiska totalkostnaden fastställs när placeringen handlas upp och publiceras på Garantums hemsida efter emissionsdagen.

**Ersättning Traditionell modell** I den traditionella modellen får rådgivarfirmans 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 huvuddelen av rådgivningsarbetet sker i samband med investeringstillfället. Garantum bedömer att värdet av den kvalitetshöjning och de extratjänster som tillförs genom en rådgivarfirma kan uppgå till maximalt 2,0% av nominellt belopp. För löptider kortare än fem år är dock ersättningen lägre eftersom total avkastningspotential normalt blir lägre ju kortare löptiden är. 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.

Exempel på maximal kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769 med 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	2000 kr	2000 kr	2000 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 det traditionella. I denna modell kommer den tredjepartsersättning, dvs. den del av arrangörsarvodet som Garantum skulle ha betalat ut till rådgivarfirmans, istället att inbetalas till kundens depå som en rabatt. I utbyte betalar kunden en årlig rådgivningsavgift till rådgivarfirmans. Betalningen dras direkt från depån och administreras av Garantum. Storleken på rådgivningsavgiften uppgår maximalt till 1,25% (inkl moms). Vid ett fördjupat samarbete mellan kund och rådgivare finns möjlighet att komma överens om vissa extra tjänster där ytterligare rådgivningsavgift kan tillkomma på maximalt 1,25% (inkl moms). Den totala rådgivningsavgiften kan uppgå till maximalt 2,5% (inkl moms).

Exempel på kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Autocall Svenska bolag 90% skydd nr 3769 med 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	2000 kr	2000 kr	2000 kr
Rådgivningsavgift (inkl moms)	1250 kr	3750 kr	7500 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	4 500 kr	7 000 kr	10 750 kr
Totalt (inkl. courtage), %	9,0%	14,0%	21,5%
Kostnad över tid, %	-9,0%	-4,5%	-3,3%

### 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 kvalitetsssäkring av givna råd
- Löpande investeringsrekommendationer och omallokeringsförslag
- Löpande portföljanalyser och portföljförslag
- Tillgång till kvalitetsssäkrat 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.

### Våra kostnads- och ersättningsmodeller

Många av Garantums produkter och tjänster tillhandahålls endast i samband med investeringsrådgivning via utvalda rådgivarfirmor. Rådgivarfirmans kan få ersättning för sitt arbete antingen via en produktrelaterad tredjepartsersättning som är inkluderat 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 skakunnväxaoberoende 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 sammantagna SRI som styr målgruppsbestämningen.

### Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprövning
  - 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)

### RISKKLASSIFICERING (SRI)

Riskindikatorn 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. 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 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

- ▶ **11 oktober 2019** – Säljperiod startar
- ▶ **21 november 2019** – Sista teckningsdag
- ▶ **28 november 2019** – Placerings startdag
- ▶ **9 december 2019** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **17 december 2019** – Leverans av värdepapper

#### Vad händer sedan?...

- ▶ **17 december 2025** – Återbetalningsdag och tidigaste tidpunkt för återbetalning ifall någon inlösen inte har skett tidigare

#### 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.

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

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



## 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.