GARANTUM FONDKOMMISSION

Kreditobligation Stena
nr 2621

ANMÄLAN SKA VARA GARANTUM TILLHANDA SENAST 13:00 FÖR ATT ORDERN SKA HA MÖJLIGHET ATT KUNNA UTFÖRAS SAMMA DAG[1]

Kreditobligation Stena nr 2621

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

Risknivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

Risknivå extremutfall – Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?	6
Emittent	Danske Bank A/S
Emittentrisk	S&P: A/Moody's: A2

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåtten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall. Observera att vid en teckningskurs om 103% eller högre kommer risknivå normalutfall att stiga till 4.

Rörlig teckningskurs (2% courtage tillkommer) [1]	Indikativt 100%
Kapitalskydd [2]	Nej
Löptid	ca 6 år
Kupong	8,3%/år
Kreditberoende skydd	100%
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) (S&P: BB/Moody's: Ba3)
ISIN	SE0008014641
Minsta teckningsbelopp och handelsposter	1 000 000 SEK

Senast uppdaterad 160204

FÖR VEM PASSAR PLACERINGEN?
Kreditobligation Stena passar dig som söker en räntelikande placering med möjlighet till en löpande ränta (kupong) som är högre än i en traditionell ränteplacering. Möjligen söker du efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.

VAD UTMÄRKER PLACERINGEN?
Den högre räntan fås genom att återbetalningsbeloppet och räntan är knutna till ett referensbolag (high yield-bolag). Konstruktionen liknar en traditionell obligation men återbetalningen är kopplad till om det sker en kredithändelse hos referensbolaget. I sådana fall påverkas din investering negativt. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av en kredithändelse, vilket beskrivs i broschyren.

VILKA RISKER TAR DU?
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.

VIKTIGT OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Kreditobligation Stena nr 2621. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Om broschyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i emittentens prospekt som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation Stena nr 2621 tar investeraren en kreditrisk på emittenten, Danske Bank A/S, som ger ut Kreditobligation Stena nr 2621. Med kreditrisk menas att Danske Bank A/S inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Om Danske Bank A/S 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 Danske Bank A/S är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är A enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta), A2 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I Kreditobligation Stena nr 2621 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)

Placeringen har en fast löptid på ca 6 år och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt 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 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

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 Danske Bank A/S behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Danske Bank A/S får göra sådana ändringar i villkoren som Danske Bank A/S bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

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

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

Icke kapitalskyddad

Kreditobligation Stena nr 2621 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 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.

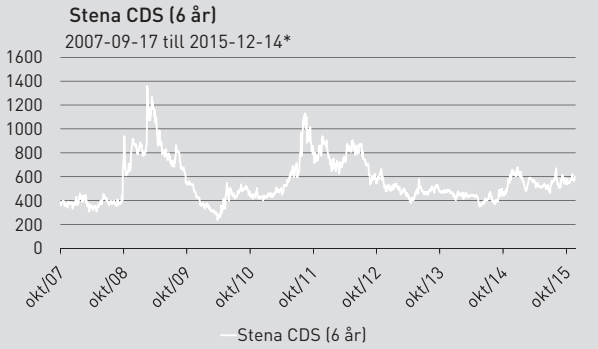
Kreditobligation Stena *nr 2621*

- Kreditobligation Stena passar för dig som i första hand söker efter en räntelik placering men med högre avkastningsmöjlighet. Du kan också tänka dig en annorlunda variant av skydd jämfört med traditionella räntealternativ.
- Med Kreditobligation Stena får du en placering som varje år ger en kupong på 8,3% givet att ingen kredithändelse sker. Kupongen betalas ut kvartalsvis i efterskott.
- Utbetalning av kupongen samt återbetalning av nominellt belopp som investerats är beroende av om Stena AB (publ) drabbas av en kredithändelse. Skulle det ske förloras nominellt belopp plus den kupong som ännu inte har betalats ut.
- Däremot kan ett återvinningsbelopp erhållas vilket är beroende av marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser.
- Utöver risken för kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. Danske Bank A/S.

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 rutten 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. Stena Line bedriver internationell färjetrafik, medan Stena Drilling utvecklar, bygger och sköter borrplattformar och oljeborrbåtar. Stena är även verksam inom frakt med och byggande av tankfartyg. Därutöver äger och förvaltar bolaget fastigheter i Göteborg. Ett annat affärsområde är investeringar i små och medelstora bolag. För mer information, se www.stena.com.

STENA AB (PUBL) NYCKELTAL I MSK	2013	2014
Totala intäkter	30 240	33 563
Vinst vid försäljning av fartyg	25	0
Vinst vid försäljning av fastigheter	51	212
EBITDA	7 947	9 456
Rörelseresultat före försäljning av anläggningstillgångar	3 811	4 653
Rörelseresultat	3 887	4 865
Resultat före skatt	2 148	2 799
Balansomslutning	108 212	125 817
Eget kapital	35 274	38 978
Eget kapital inklusive uppskjuten skatteskuld	39 214	42 838
Nettoskuld, exklusive Stena Fastigheter	35 848	38 866
Nettoskuld	48 110	50 566
Skuldsättningsgrad, %	55	54
Investeringar	7 022	5 696
Medelantal anställda	11 347	11 231
Antal anställda, extern fartygsdrift	5 600	4 700
Antal fartyg	137	151

Källa: Stena AB (publ)



Källa: Bloomberg

Diagrammet visar den historiska utvecklingen sedan 17 september 2007 för kostnaden att köpa skydd mot att Stena 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.

Rörlig teckningskurs (2% courtage tillkommer)	Indikativt 100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) (S&P: BB/Moody's: Ba3)
Kupong	8,3%/år
Löptid	ca 6 år
ISIN	SE0008014641

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

Risknivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

Risknivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 6

Emittent	Danske Bank A/S
Emittentrisk	S&P: A/Moody's: A2

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåtten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall. Observera att vid en teckningskurs om 103% eller högre kommer risknivå normalutfall att stiga till 4.

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

Företagsobligationer på ett alternativt sätt

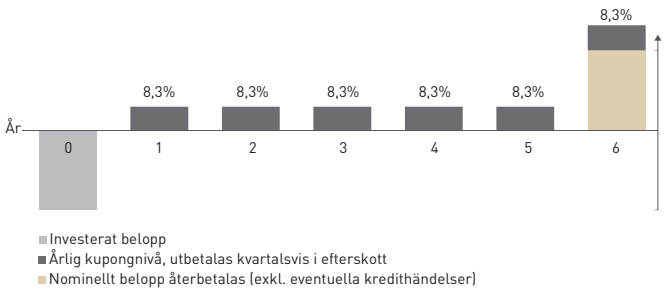
I jakten på avkastning till låg risk är det många som sneglar på företagsobligationer. Företagsobligationer är mer riskfyllda än statsobligationer men kan i gengäld ge högre avkastning. Kreditobligation Stena är ett intressant alternativ för den som vill få en högre avkastning än vad dagens ränteläge 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 6-åriga löptiden.

Möjlighet till hög ränta med kontinuerlig utbetalning[3]
Kreditobligation Stena drar nytta av de höga räntenivåer som företagsobligationer ger för närvarande. Placeringen innehåller en avkastningsnivå som ligger på 8,3% per år. Samtliga kupongutbetalningar baseras på nominellt belopp. Kupongen betalas ut kvartalsvis i efterskott.

Kredithändelser riskerar nominellt belopp och framtida kuponger
Placeringen har ett kreditberoende skydd/risk som innebär att nominellt belopp och framtida ränteutbetalningar är beroende av om det sker någon kredithändelse i referensbolaget Stena AB (publ) under observationsperioden (20 juni 2016 till 20 juni 2022). 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. Danske Bank A/S. Under Viktigt om risker på sidan två finns utförlig information om kreditrisker och andra riskfaktorer.

Så fungerar det - Kreditobligation Stena nr 2621



Illustrationen ovan. Kupongen motsvarar 8,3% på årsbasis och beräkningen baseras på antalet dagar som har passerat i förhållande till ett helt år för respektive årlig ränteperiod. Löptiden är ca 6 år och kupongutbetalningarna kommer att ske kvartalsvis med start 9 juli 2016 och slut 9 juli 2022.

Viktigt att veta om placeringar med rörlig teckningskurs!
Teckningskursen är i denna placeringen rörlig och fastställs utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Garantum förebehåller sig rätten att utföra ordar vid fri tidpunkt fram till och med sista teckningsdagen utifrån vad man bedömer lämpligt utifrån marknadskurs och inkommen volym. Om teckningskursen är över 103 %, är anmälan ej bindande. Vill du begränsa kursen ytterligare till en lägre högsta nivå kan du ange det i din teckningsanmälan.

+
- Placeringen kan ge en hög årlig avkastning som överstiger många räntebärande alternativ, givet att ingen kredithändelse sker.
- 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. Redan utbetalda kuponger påverkas inte.
- Få historiska kredithändelser är ingen garanti/indikation om framtida utveckling.

1. Teckningskursen anges exklusive 2% courtage. Teckningskursen är rörlig och fastställs utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Garantum förebehåller sig rätten att utföra ordar vid fri tidpunkt fram till och med sista teckningsdagen utifrån vad man bedömer lämpligt utifrån marknadskurs och inkommen volym. Om teckningskursen är över 103 %, är anmälan ej bindande. Vill du begränsa kursen ytterligare till en lägre högsta nivå kan du ange det på tillhörande teckningsanmälan.
2. Kreditobligation Stena är inte kapitalskyddad och nominellt belopp är beroende av om det sker några kredithändelser hos referensbolaget. 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 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 på 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.

Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Stena AB (publ) är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är BB enligt Standard & Poor's och Ba3 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 för aktuell information.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

Moody's	S&P	Förklaring
Investment grade		
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.
Speculative grade (Även benämnt High Yield)		
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 Danske Bank A/S vilket innebär att kreditobligationen har en extra kreditrisk - d.v.s. både mot Stena AB (publ) och Danske Bank A/S. 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 ***

Exemplen nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 020 000 kr, inklusive courtage. Kupongen är fastställd till 8,3%. Notera även att löptiden är angiven till ca 6 år. Kupongens storlek kan variera något vid de olika utbetalningstillfällena beroende på hur många dagar på ett kvartal som gått i respektive kvartalsvisa ränteperiod. I exemplet har alla kuponger antagits ligga på samma nivå och en teckningskurs på 100% samt att löptiden är satt till 6 år för att göra exemplet mer lättförståeligt.

EXEMPEL 1 **Ingen kredithändelse inträffar**	**Årlig kupong (%)**	**Årlig kupong (kr)**
År 1-6	8,3%	83 000 kr
Totalt utbetalda kuponger		498 000 kr
Totalt återbetalt belopp från emittenten		1 498 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		6,6%

EXEMPEL 2 **Kredithändelse inträffar år 4**	**Årlig kupong (%)**	**Årlig kupong (kr)**
År 1-3	8,3%	83 000 kr
År 4-6	0%	0 kr
Totalt utbetalda kuponger år 1-3		249 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 30% + kuponger		549 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-9,8%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och några fler kuponger utbetalas aldrig. 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**	**Årlig kupong (%)**	**Årlig kupong (kr)**
År 1-3	8,3%	83 000 kr
År 4-6	0%	0 kr
Totalt utbetalda kuponger år 1-3		249 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 0% + kuponger		249 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-20,9%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och några fler kuponger utbetalas aldrig. 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.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSINFORMATION

- **18 februari 2016** – Sista teckningsdag
- **23 februari 2016** – Avräkningsnotor skickas ut
- **8 mars 2016** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- **16 mars 2016** – Leverans av värdepapper samt observationsperioden för kredithändelser startar (slutar 20 juni 2022)

Vad händer sedan?...

- **20 juli 2022** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning

...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 färska 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
1 handelspost om nominellt 1 000 000 kr per post.
Därutöver i enskilda handelsposter om nominellt 1 000 000 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 finns vi på Twitter!
Börja följ oss redan idag!
@GarantumFK

Andrahandsmarknaden – enkel och snabb tillgång till dina pengar

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

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

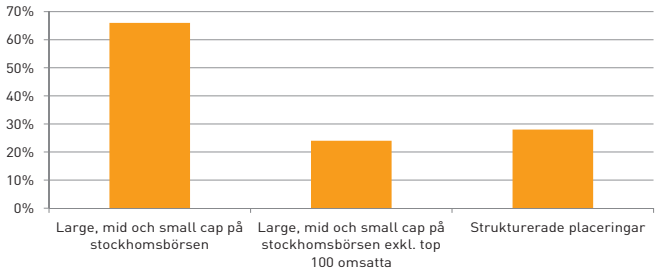
För att öka likviditeten i olika värdepapper anlitas ofta en likviditetsgarant. Likviditetsgaranten har en skyldighet att löpande ställa bindande priser på aktuella värdepapper. Likviditetsgaranten bidrar till att du som investerare alltid kan avyttra dina värdepapper i marknaden till gällande börskurs.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

För mer information om börshandeln, titta gärna in på www.nasdaqomxnordiq.com. För mer detaljerad information om olika risker förknippade med andrahandsmarknaden, se avsnitten ”Likviditetsrisk” på sidan 2.

Börshandeln av strukturerade placeringar ökar

Andrahandsmarknaden har under de senaste åren ökat kraftigt. Dels fortsätter antalet noterade placeringar att öka men också både utestående volym och omsättning. Ett vanligt sätt att mäta likviditeten är omsättningshastigheten. Omsättningshastigheten 2014 för samtliga noterade strukturerade placeringar låg runt 30%. Det är lägre än listorna för Large-, Mid- och Small cap-aktier sammantaget men högre om vi exkluderar de 100 mest omsatta aktierna. Det finns alltså en mycket bra likviditet i strukturerade placeringar noterade på NASDAQ.

Omsättningshastighet 2014



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

ÖVRIGT

Om broschyren

Indikativa villkor

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

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerare bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

Räkneexempel

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

Rådgivning

Om placeringen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerares egna förhållanden och denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i placeringen är endast ***passande*** för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast ***lämplig*** för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Garantum Fondkommission AB eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

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

Garantum får även ett arrangörsarvode från placeringens emittent, ibland benämnt som en "dold kostnad". Arrangörsarvode är inget investeraren betalar genom egen betalning utan i placeringens pris är arvodet inkluderat. Arrangörsarvodet erhålls av emittenten, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och emittenten, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som emittenten inte behövt utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår, exklusive courtage (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,5-1,0% per löptidsår). Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot ersättningar till tredje part under förutsättning av att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse.

Garantum har en begränsad egen distribution. Istället förmedlas eller marknadsförs placeringarna till investerare av olika samarbetspartners till Garantum. Av den totala ersättning som Garantum erhåller går en del till den samarbetspartner som investeraren har vänt sig till. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp där storleken varierar och är beroende av ett flertal faktorer.

Ytterligare information om ersättningar till och från tredje part kan erhållas från Garantum.

Exempel vid ett investerat belopp på 50 000 kr i Kreditobligation Stena nr 2621 med ca 6 års löptid:

Courtage: 2% på investerat belopp	**1 000 kr.** (Betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 6,3 år (Beräknas på nominellt belopp)	**3 780 kr.** (Inkluderat i investerat belopp)
Totalt	**4 780 kr**

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

BESKATTNING

För enskilda innehavare kan skattekonsekvenser till följd av att äga en strukturerad placering, och med anledning av svensk eller utländsk gällande skattelagstiftning, vara beroende av speciella omständigheter. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en placering. Ytterligare information finns i prospektet som finns tillgängligt på www.garantum.se.

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

Ansökan om upptagande av placeringen för handel vid NASDAQ Stockholm kommer att inlämnas men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser.

ÅTERBETALNINGSDAG

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

SELLING RESTRICTIONS

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

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

SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på på www.strukturerade.se.

RISKKLASSIFICERING

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

STRUKTURERADE PLACERINGSPRODUKTER Branschkod
SVENSKA FONDHANDLAREFÖRENINGEN

Rätt placering vid rätt tillfälle

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

Garantum Fondkommission AB, Box 7364, 103 90 STOCKHOLM
Besöksadress: Norrmalmstorg, Smålandsgatan 16, Telefon: 08-522 550 00, Fax: 08-522 550 99
E-post: info@garantum.se, www.garantum.se