

Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070



Egenskaper

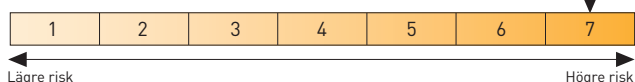
- 4% årlig utbetalande indikativ kupong
- 12% årlig ackumulerande kupong (indikativt)
- Exponering mot bolag inom den europeiska försvarsindustrin

Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 7

Emittent Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk S&P: A+/Moody's: A1

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmätten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

| | |
|--|--|
| Emissionskurs (2% courtage tillkommer) | 100% |
| Kapitalskydd | Nej |
| Löptid | 1-5 år |
| Indikativ utbetalande kupong <i>Kupongen är indikativ och kan som lägst uppgå till 3%.</i> | 4%/år |
| Indikativ ackumulerande kupong <i>Kupongen är indikativ och kan som lägst uppgå till 10%.</i> | 12%/år |
| Inlösenbarriär | 90% |
| Kupongbarriär | 60% |
| Riskbarriär efter 5 år (<i>barriärberoende skydd/risk på sämst utvecklad aktie</i>) | 60% |
| Inriktning 4 aktier: | Thales SA, Airbus, Leonardo, Rheinmetall |
| ISIN | SE0009920937 |

Senast uppdaterad 170509

För vem passar placeringen?

Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo passar dig med en relativt positiv grundsyn på den europeiska försvarsindustrin utan förväntningar på kraftiga uppgångar. Du föredrar en god möjlighet till fast avkastning, med visst utrymme för nedgångar, framför att följa aktiemarknadens eventuella uppgångar fullt ut.

Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till 4 aktier med exponering mot bolag inom den europeiska försvarsindustrin. Möjlighet till en fast avkastning (två olika kuponger), en utbetalande kupong och en ackumulerande kupong. Det finns 3 gränsvärden, eller barriärer, som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver du i broschyren sätta dig in i hur dessa barriärer fungerar. Du undviker ett negativt utfall så länge ingen av de 4 aktierna fallit under riskbarriären efter löptidens slut.

Vilka risker tar du?

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

VIKTIGT OM RISKER

Om broschyren

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

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070. 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 och moodys.com. För aktuell information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida: 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)

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

Valutarisk

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

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av

en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placeringens specifika konstruktion.

Konstruktionsrisk

Investeringen kan inte ge någon avkastning utöver kupongen. Om den underliggande exponeringen utvecklas ännu mer i förmånlig riktning fram till förtida inlösen eller slutdagen, tar investeraren således inte del av den "överskjutande" uppgången. Om riskbarriären har passerats för någon eller några underliggande exponeringar vid slutdagen exponeras investeraren uteslutande mot sämst utvecklad exponering och investeraren kan förlora hela eller stora delar av det investerade beloppet.

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

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

Om emittenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får emittenten göra en förtida avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

Icke kapitalskyddad placering

Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av investerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Du riskerar att förlora hela det investerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling.

I denna marknadsföringsbroshyr kan det finnas asterisker angivna som i sådana fall avser följande: * historisk information, ** simulerad historisk information samt *** information som endast utgör exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Utförligare förklaringar om detta finns på sista sidan i detta marknadsföringsmaterial.

Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070

- USA:s nya administration kommer sannolikt att arbeta för att europeiska medlemsländer ska axla ett större ansvar för Europas försvar. Ökade försvarsinvesteringar i Europa skulle framför allt kunna gynna europeisk försvarsindustri.
- Combo – vid varje årlig observationsdag ges möjlighet till både en lägre utbetalande kupong om indikativt 4% och en ackumulerande kupong om indikativt 12%. Den utbetalande kupongen betalas ut om samtliga aktier står på eller över kupongbarriären och den ackumulerande betalas ut om samtliga aktier står på eller över inlösenbarriären.
- Förtida inlösen - om samtliga av placeringens underliggande aktier vid en årlig observationsdag står på eller över inlösenbarriären löser placeringen in i förtid och betalar ut nominellt belopp plus den ackumulerande kupongen gånger antal år placeringen varit aktiv.
- Riskbarriär - i det fall då någon av de underliggande aktierna fallit med mer än 40% vid slutdagen efter 5 år återbetalas nominellt belopp minskat med den faktiska utvecklingen för den sämst utvecklade aktien.



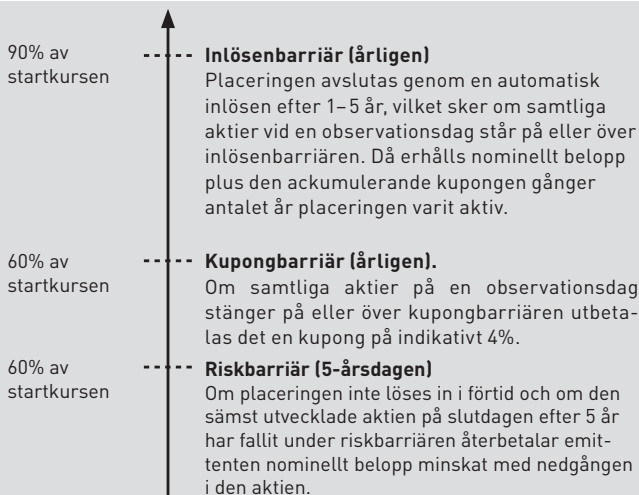
EUROPEISK FÖRSVARINDUSTRI

USA:s president Trump har aviserat en förändrad amerikansk hållning till försvarsorganisationen NATO och då framför allt dess finansiering. USA:s nya administration kommer sannolikt att arbeta för att europeiska medlemsländer ska axla ett större ansvar för Europas försvar. Ökade försvarssatsningar kommer troligen att bli allt mer prioriterat runt om i Europa till följd av en ökad hotbild i närområdet.

Underliggande bolag Sektor

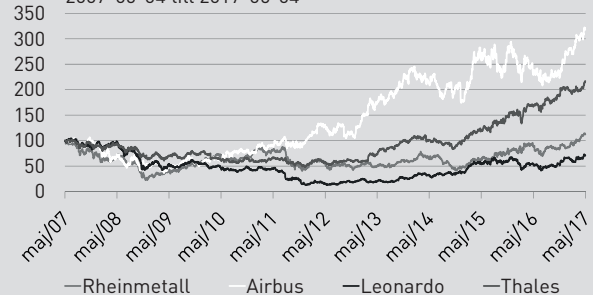
| Underliggande bolag | Sektor | Aktierekommendationer ² | | |
|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------|------|
| | | Köp | Behåll | Sälj |
| THALES SA | Industrivaror & tj. | 8 | 8 | 1 |
| AIRBUS | Industrivaror & tj. | 20 | 7 | 3 |
| LEONARDO | Industrivaror & tj. | 10 | 9 | 0 |
| RHEINMETALL | Industrivaror & tj. | 11 | 7 | 0 |

(Källa: Bloomberg 4 maj 2017)



Historisk kursutveckling *

2007-05-04 till 2017-05-04



Källa: Bloomberg

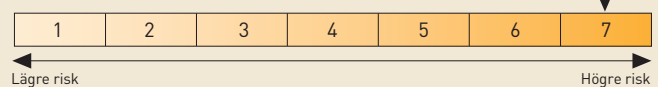
I diagrammet visas den historiska kursutvecklingen för respektive aktie med utgångspunkt från kursnivåerna 2007-05-04. Utvecklingen är indexerad till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

| | |
|---|--------------|
| Emissionskurs (2% courtage tillkommer) | 100% |
| Kapitalskydd | Nej |
| Löptid | 1-5 år |
| Indikativ ackumulerande kupong (lägst 10%) | 12%/år |
| Utbetalande kupong (lägst 3%) | 4%/år |
| Inlösenbarriär | 90% |
| Kupongbarriär | 60% |
| Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie | 60% |
| ISIN | SE0009920937 |

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?

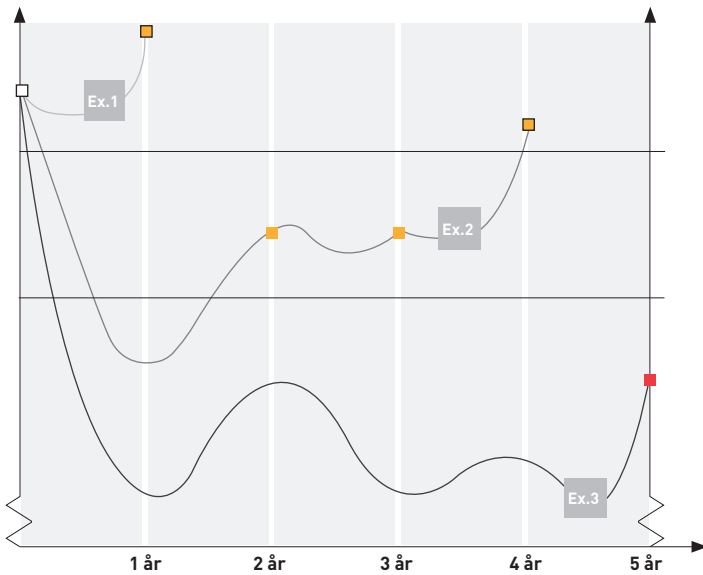


Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 7
Emittent Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisk S&P: A+/Moody's: A1

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåttan gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emitentens 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.

Exempel*** – så beräknas avkastningen för Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070



□ = Startkurs

■ = Kupong på 4% betalas ut då samtliga aktier stänger på eller över kupongbarriären.

■ = Nominellt belopp + ackumulerade kuponger på indikativt 12% per år gånger antal år som placeringen varit aktiv utbetalas.

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

90% av startkursen

Inlösenbarriär (årligen). Placeringen avslutas genom en automatisk inlösen efter 1-5 år, vilket sker om samtliga aktier på en av observationsdagarna stänger på eller över denna barriär. Då återbetalar emittenten nominellt belopp + den ackumulerande kupongen gånger antalet år placeringen varit aktiv.

60% av startkursen

Kupongbarriär (årligen). Om samtliga aktier på en observationsdag stänger på eller över kupongbarriären utbetalas det en kupong på indikativt 4%.

60% av startkursen

Riskbarriär (5-årsdagen). Om placeringen inte löses in i förtid och om den sämst utvecklade aktien på slutdagen efter 5 år står under denna barriär återbetalar emittenten nominellt belopp minskat med nedgången i den sämst utvecklade aktien.

Exempel 1

Placeringen förtidsinlöses år 1 och då återbetalas nominellt belopp + 1 ackumulerande kupong av emittenten.¹

| | |
|--|---------------------|
| Investeringsbelopp | 1 020 000 kr |
| Total återbetalning (inkl kupong) | 1 120 000 kr |
| Effektiv årsavkastning | 9,8% |

Exempel 2

Placeringen förtidsinlöses år 4 och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen x 4 år. Tidigare har 2 kuponger på 4% utbetalats av emittenten.¹

| | |
|--|---------------------|
| Investeringsbelopp | 1 020 000 kr |
| Total återbetalning (inkl kupong) | 1 560 000 kr |
| Effektiv årsavkastning | 11,2% |

Exempel 3

År 5 avslutas placeringen. Eftersom aktien med sämst utveckling ligger under riskbarriären (-60% i detta exempel) blir emittentens återbetalning nominellt belopp minus denna nedgång.¹

| | |
|--|---------------------|
| Investeringsbelopp | 1 020 000 kr |
| Total återbetalning (inkl kupong) | 400 000 kr |
| Effektiv årsavkastning | -17,1% |

Underliggande bolag i Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070

THALES SA är verksam inom fem huvudsakliga sektorer; flyg, rymd, marktransport, försvar och säkerhet. Företaget har 64 000 anställda i 56 länder och ägs till 26,4% av franska staten, 25,3% av Dassault Aviation och resten handlas fritt. Intäkterna är fördelade 50/50 mellan försvar och civilt. För mer information, se www.thalesgroup.com

AIRBUS är ett av världens största flyg- och försvarsbolag. Gruppen hade 2015 ca 136 000 anställda och är verksam på ca 180 platser världen över. Airbus är den världsledande tillverkaren av både kommersiella flygplan och helikoptrar. För mer information, se www.airbus.com

RHEINMETALL är en internationell teknikkoncern som specialiserat sig på säkerhet och mobilitet. Bolaget kan delas upp i två divisioner, bilar och försvar. Bildelen tillverkar främst motordelar. Försvarsdelen tillverkar ammunition till medium och högkaliber vapen, säkerhetssystem, elektroniska lösningar och olika stridsfordon. För mer info, se www.rheinmetall-defence.com

LEONARDO är ett italienskt multinationellt flyg- försvar- och säkerhetsföretag med huvudkontor i Rom. Största delen av intäkterna kommer från säkerhet och försvarselektronik, därefter kommer helikopterförsäljningen och sedan produkter till civilflyget, försvarssystem och övriga produkter. För mer info, se www.leonardocompany.com

- + Placeringen ger vid inlösen chans till en hög indikativ ackumulerande kupong.
- + Placeringen ger en löpande utbetalande avkastning vid svagt fallande marknader.

- Om riskbarriären har passerats av någon aktie på slutdagen exponeras placeringen fullt ut mot sämst utvecklad aktie. Det skulle innebära en stor förlust i placeringen och hela det investerade beloppet kan gå förlorat.
- Fast kupong (bestämd avkastning) drar inte full fördel av starkt stigande kurser.

1. Exemplet är baserat på en indikativ ackumulerande kupong på 12% och en utbetalande kupong på 4% samt tar hänsyn till 2% courtage. Nivån på kupongerna fastställs senast på startdagen.

2. Bloomberg sammanställer aktieanalytikerns bevakning av olika bolag och delar in dessa i Bloombergs egna tre huvudtyper av aktierekommendationer "Köp", "Behåll" och "Sälj". Summan under "Köp", "Behåll" respektive "Sälj" visar således antalet rekommendationer för ett givet bolag.

Så fungerar autocall

Autocall passar dig som söker en position som tar hänsyn till olika scenarion såsom uppåtgående, sidledes och ibland även nedåtgående marknadsutveckling. Du föredrar möjlighet till en fast, fördefinierad avkastning, ibland med visst utrymme för nedgångar, framför att följa marknadens eventuella uppgångar fullt ut.

Utmärkande egenskaper

En autocall kan normalt ge avkastning oberoende av stigande kurser. Avkastningen kallas kupong och är fastställd i förväg med möjlighet till kvartalsvis, halvårsvis eller årlig utbetalning. Andra utmärkande funktioner är observationsdagar, automatisk inlösen och barriärer som avgör placeringens slutliga utfall. För att kunna ta ställning till en enskild autocall behöver du förstå 4 grundläggande byggstenar.

1. Observationsdagar

Förhållandet som den underliggande tillgångens kursutveckling har till barriärerna observeras vid **vissa förutbestämda dagar** – årligen, halvårsvis, kvartalsvis eller dagligen (One Touch) beroende på den specifika placeringen. Ju fler observationsdatum en autocall har desto fler chanser till avkastning. Observation av inlösen- och kupongbarriär sammanfaller i regel. Däremot sker observationen av riskbarriären bara på slutdagen vid löptidens slut.

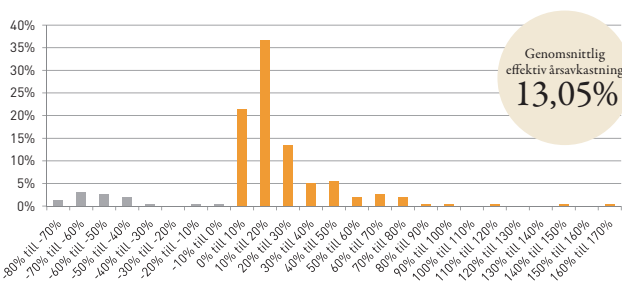
2. Automatisk inlösen i förtid

Unikt är att autocall kan **automatiskt lösas in och avslutas i förtid** under löptiden. När den löser in återbetalar placeringens emittent nominellt investerat belopp tillsammans med avkastningen.

3. Barriärer påverkar avkastning och risk

Inlösenbarriären är en fastställd kursnivå som underliggande tillgång minst måste ligga på vid observationsdagen för att inlösen ska kunna ske i förtid. **Kupongbarriären** fungerar likadant. För att få kupong måste underliggande tillgång vara på eller över barriärnivån. Vissa autocall har inlösen- och kupongbarriär angiven till samma nivå. Då kan avkastning endast fås i samband med att placeringen upphör i

Histogram – avkastningshistorik för förfallna autocall



Här avses samtliga förfallna autocall noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2005-03-29 till och med 2016-12-31. Totalt 262 placeringar. Skräddarsydda placeringar är exkluderade.

Viktigt att tänka på med autocall

Olika autocall innebär olika risker och avkastningsmöjligheter. En autocall med hög kupong kan ha riskbarriären satt till högre nivå än vad en placering med lägre kupong kan ha. Underliggande exponering är också en faktor som påverkar. En enskild tillgångs utveckling kan vara lättare att ta ställning till än utvecklingen för 4 underliggande tillgångar. På samma sätt har enskilda aktier vanligtvis en större risk än breda index. Desto fler tillgångar som knyts till en autocall innebär en ökad risk och inte en större riskspridning. Sammantaget påverkar allt detta hur vi bedömer en enskild autocalls riskklassificering på framsidan av en placerings broschyr.

förtid eller vid löptidens slut. I andra fall ligger inlösen- och kupongbarriär på olika nivåer där kupongbarriären är fastställd till en lägre nivå. En sådan autocall kan betala ut kupong fastän placeringen inte löser in i förtid, dessa kallas ofta för Plus/Minus.

Riskbarriären är gränsen mellan en autocalls skydd och risk. Den inbegripna risken kan göra sig gällande vid löptidens slutdag, givet att placeringen inte redan löst in i förtid. På slutdagen finns två möjliga utfall när underliggande tillgång observeras (gäller ej autocall med skyddat belopp):

- Stänger kursen för underliggande tillgång, eller sämst utvecklade tillgång om det är flera, på eller över riskbarriären aktualiseras ingen risk och nominellt belopp återbetalas till investeraren. Ned till riskbarriären finns därmed ett skydd; från startkursen tillåts underliggande tillgång minska till en given nivå utan att nominellt belopp påverkas.
- Om underliggande tillgång, eller sämst utvecklade tillgång om det är flera – noteras under riskbarriären på slutdagen aktualiseras denna risk. Då återbetalas nominellt belopp minskat med den faktiska kursnedgången för underliggande tillgång med sämst utveckling.

4. Avkastningsmöjligheter

- En autocall med **ackumulerande kupong** betalar ut denna vanligtvis bara en gång – när placeringen löser in. Då återbetalas nominellt belopp tillsammans med kupongen gånger antal förutbestämda observationsperioder som placeringen varit aktiv.
- Autocall med **utbetalande kupong** kan omväxlande betala ut eller inte betala ut kupong beroende på nivån för kupongbarriären vid observationsdagarna. Löser inte placeringen in i samband med utbetalningen fortsätter den löpa på till nästa observationstillfälle.
- En autocall med tillägget **Combo** innehåller två olika kuponger; **en ackumulerande och en utbetalande**. Dessa fungerar i princip som beskrivningen ovan.
- En kupong som är **både utbetalande och ackumulerande** kan omväxlande ge utbetalning eller inte efter varje observation. Däremot ackumuleras eventuellt missade kuponger vilka kan komma att betalas ut tillsammans med kupong för nästkommande period när kriterierna för utbetalning uppfylls vid en observationsdag.
- Autocall med tillägget **Max** utmärker sig genom att man kan få **det bästa av ackumulerade kuponger eller kursuppgången** för underliggande tillgång.
- Det finns ibland autocall där det nominella beloppet är **skyddat** eller där kupongerna kan vara **kursskyddade**, dvs. de utbetalas oavsett hur marknaden utvecklas.

Hur är det möjligt att konstruera en autocall?

Utgivaren av värdepapperet (emittenten) har ingen vy på placeringens eventuella utfall utan målet är att vara riskneutral. Det löser emittenten genom att ta positioner i underliggande tillgång. Det som skapar utrymme för avkastning till dig som investerare är att du tar en kreditrisk genom att låna ut investerat belopp till emittenten samt tar kursrisken på nedsidan. Du "får betalt" för att ta risken på nedsidan vilket tillsammans med "räntan" för att låna ut pengarna skapar placeringens avkastningsmöjlighet. Stiger underliggande tillgång i värde gör emittenten en kursvinst och du får kupongavkastningen (eller börsuppsidan i Autocall Max). Skulle risken aktualiseras på slutdagen får investeraren istället själv bära hela förlusten för hela kursfallet.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **17 maj 2017** – Säljperiod startar
- ▶ **26 juni 2017** – Sista teckningsdag
- ▶ **29 juni 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **3 juli 2017** – Placeringsstart
- ▶ **7 juli 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **14 juli 2017** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **15 juli 2022** – Återbetalningsdag och tidigaste tidpunkt för återbetalning ifall någon inlösen inte har skett tidigare.

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

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

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

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

Anmälan & betalning

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

Bankgiro

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

SEB, klientmedelskonto

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



Följ oss på Facebook!



Varför strukturerade placeringar? – här har du svaret

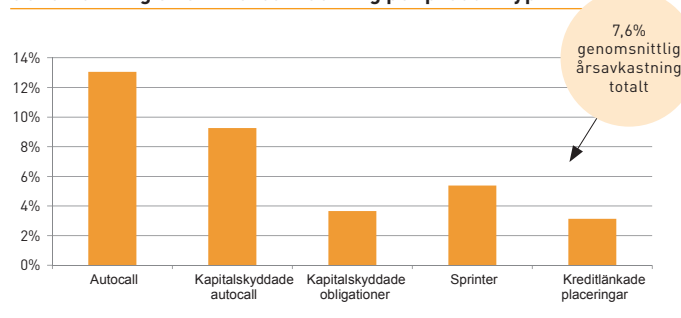
Under de år som vi på Garantum har konstruerat strukturerade placeringar har marknaden upplevt både upp- och nedgångar. På Garantum älskar vi utmaningar och har omfamnat varje förändring i det ekonomiska klimatet. Några av våra mest framgångsrika placeringarna har i själva verket tagits fram i tider av oro på börsen. Istället för att se hinder har vi sett nya möjligheter att utnyttja marknadsläget – den ädla konsten att välja rätt placering vid rätt tillfälle.

Av alla Garantums placeringar som hittills löpt till förfall är det hela 71% som gett en positiv avkastning, det är nästan tre av fyra placeringar. Då ska vi som sagt var komma ihåg att vinstsäkringar, det vill säga försäljningar där investerare avyttrat placeringar innan förfallodagen för att säkra hem avkastning, inte är inräknade i denna statistik.

Ser vi till histogrammet framgår det att den största delen av våra placeringarna gett en avkastning mellan 0% till 20%. Placeringarna som har gett negativ avkastning uppgår till 21,3%. Men det är endast i 5,5% av utfallen där riskbarriären har brutits på slutdagen. För resterande 15,8% har förlusten kommit sig av förlorad överkurs, det vill säga överkursalternativ till placeringar med skyddat belopp som inte har gett avkastning, men där nominellt belopp trots allt har återbetalats.

Tack vare kapitalskydd är det slutligen 7,6% som har betalat tillbaka nominellt belopp detta oavsett hur negativ utvecklingen varit för underliggande tillgångar. Dessa placeringar har varken gett positiv eller negativ avkastning. Ser vi till statistiken talar mycket för att en investering i någon av Garantums strukturerade placeringar har goda förutsättningar att bli en lyckosam affär.

Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp



Målsättningen för oss på Garantum är att sätta strukturerade placeringar på kartan som konkurrenskraftiga alternativ till traditionella placeringar. För att göra detta möjligt arbetar vi på Garantum ständigt med att förbättra och utöka vårt placeringsutbud för att skapa de bästa förutsättningarna för varje enskild investerare.

Sedan Garantums första publika emission lanserades fram till och med 2016 har våra strukturerade placeringar genererat en genomsnittlig effektiv årsavkastning på hela 7,6%. Ett resultat som vi tycker står sig mycket väl i förhållande till mer traditionella investeringsformer.

ÖVRIGT

Om broschyren Indikativa villkor

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

Historisk eller simulerad historisk utveckling

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

Räkneexempel

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

Rådgivning

Om placeringen är en *lämplig* respektive *passande* investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna 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 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

Courtage: Vid investering i en placering arrangerad av Garantum betalar investeraren courtage som normalt uppgår till 2% av tecknat belopp (vid en placering i warranter beräknas courtage på placeringens nominella belopp). Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter när placeringen förfaller. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Arrangörsarvode: Garantum får ett arrangörsarvode från placeringens emittent. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringens pris. Garantum erhåller arrangörsarvode som ersättning för det arbete som emittenten uppdragit åt Garantum att 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, distribution och administration. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,8 -1,0% per löptidsår). Davsett löptid kan arrangörsarvodet dock ej överstiga 6%. Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

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

Garantum har endast 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 tecknat belopp på 50 000 kr i Autocall Europeisk Försvarsindustri Combo nr 3070 med 5 års löptid:

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

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 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/garantivarrisk. För mer information se Garantums hemsida, www.garantum.se

Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum Fondkommission har gått från att vara ett litet specialiserat företag till att bli störst i Sverige på strukturerade placeringar. Vår framgång grundades i övertygelsen om att vara extremt kompetenta inom ett begränsat område. Och med ett mål i sikte: erbjuda marknadens bästa kombination av avkastning och risk. Vi har fortfarande samma mål men nu har vi vuxit till en hel sparkoncern. Erbjudandet omfattar alla typer av finansiella produkter och tjänster med stöd av en modern investeringsplattform. Men även om vi breddat erbjudandet drivs vi fortfarande av en stark vilja att tänka i nya banor och snabbt anpassa oss till vad kunder och samarbetspartners efterfrågar utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Där andra ser begränsningar ser vi istället möjligheter. Vi hittar alltid en väg framåt oavsett investeringsklimat – rätt placering vid rätt tillfälle helt enkelt.

