

# Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294

## Egenskaper

- 5% årlig kursskyddad kupong
- 10,5% årlig ackumulerande kupong (indikativt)
- Få en fördelaktig start med Optimal Start

### Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294

#### 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%-X%	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

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	1-5 år
Optimal Start	5 observationer de 4 första veckorna
Kursskyddad kupong (Utbetalas oavsett kursnivå)	5%
Indikativt ackumulerande kupong (lägst 7%)	10,5%
Inlösenbarriär	90%
Kupongbarriär	Nej
Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie	60%
Inriktning 4 aktier	AstraZeneca, H&M B, SSAB A och Electrolux B
ISIN	SE0010714212
Emittent	BNP Paribas Issuance BV
Garantigivare	BNP Paribas SA
Garantigivarrisk	S&P: A/Moody's: A1

#### Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till fyra svenska aktier. Möjlighet finns till en fast avkastning (två olika kuponger), en kursskyddad utbetalande kupong och en ackumulerande kupong. Två 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.

#### 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. 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 förse med faktabladet, det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

### OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

#### Kreditrisk

Vid köp av Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294 tar investeraren en kreditrisk på placeringens producent, dvs. emittenten, som ger ut Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294. 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 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 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.

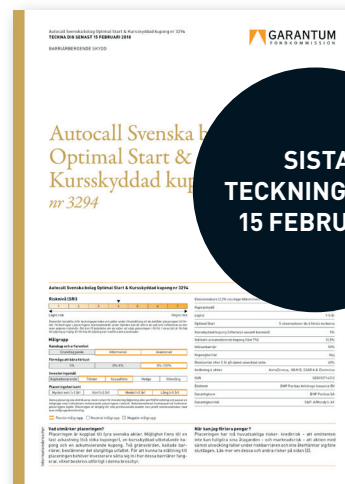
#### Icke kapitalskyddad placering

Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat 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 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 Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294

- Combo – vid varje årlig observationsdag ges möjlighet till en kursskyddad kupong om 5% eller en ackumulerande kupong om indikativt 10,5%. Den kursskyddade kupongen betalas ut oberoende av kursutvecklingen för ingående aktier och den ackumulerande betalas ut om samtliga aktier står på eller över inlösenbarriären. Den kursskyddade kupongen erhålls inte vid förtida inlösen.
- Optimal Start – starta på den lägsta kursen för varje enskild aktie under de 4 första veckorna baserat på 5 veckovisa observationer.
- Förtida inlösen – om samtliga av placeringens underliggande aktier vid en årlig observationsdag står på eller över inlösenbarriären löser placeringen in i förtid och utbetalar nominellt belopp plus den ackumulerande kupongen gånger antal år placeringen varit aktiv. Den kursskyddade kupongen erhålls inte vid förtida inlösen för innevarande år.
- 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 samt en sista kursskyddad kupong.



## SVENSKA BOLAG

Svenskföretag 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. Kronans försvagning medför dessutom att de svenska bolagens konkurrenskraft har förbättrats.

## Underliggande bolag Sektor

Underliggande bolag	Sektor	Aktierekommendationer <sup>2</sup>		
		Köp	Behåll	Sälj
ASTRAZENECA	Hälsovård	23	9	5
SSAB A	Material	10	7	5
H&M B	Sällanköpsvaror	7	10	18
ELECTROLUX B	Sällanköpsvaror	4	10	5

(Källa: Bloomberg 14 december 2017)

90% av startkursen

### Inlösenbarriär (årligen)

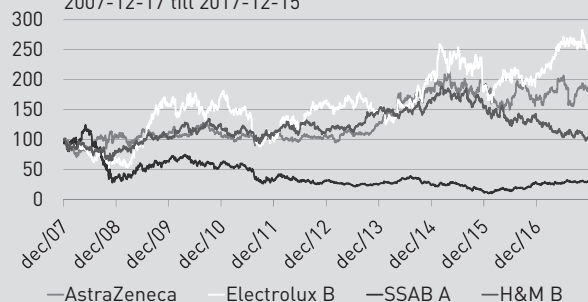
Placeringen avslutas genom en automatisk inlösen efter 1–5 år, vilket sker om samtliga aktier vid en observationsdag står på eller över inlösenbarriären. Då erhålls nominellt belopp plus den ackumulerande kupongen gånger antalet år placeringen varit aktiv.

60% av startkursen

### Riskbarriär (5-årsdagen)

Om placeringen inte löses in i förtid och om den sämst utvecklade aktien på slutdagen efter 5 år har fallit under riskbarriären återbetalas nominellt belopp minskat med nedgången i den aktien samt en sista kursskyddad kupong.

## Historisk kursutveckling\* 2007-12-17 till 2017-12-15

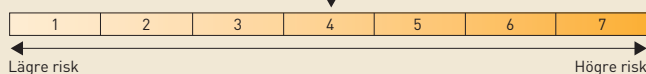


Källa: Bloomberg

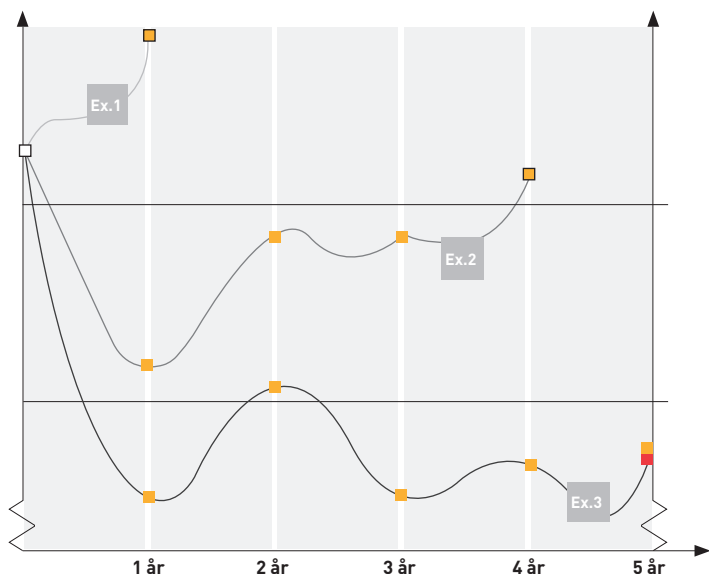
I diagrammet visas den historiska kursutvecklingen för respektive aktie med utgångspunkt från kursnivåerna 2007-12-17. Utvecklingen är indexerad till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer)	100%
Kursskyddad kupong (Utbetalas oavsett kursnivå)	5%
Indikativt ackumulerande kupong (lägst 7%)	10,5%/år
Löptid	1-5 år
Optimal Start	5 observationer de 4 första veckorna
Inlösenbarriär	90%
Kupongbarriär	Nej
Riskbarriär efter 5 år på sämst utvecklad aktie	60%
ISIN	SE0010714212
Emittent	BNP Paribas Issuance BV
Garantgivare	BNP Paribas SA
Garantivarrisk	S&P: A/Moody's: A1

## 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.

**Exempel\*\*\* – så beräknas avkastningen för Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294**

- = Startkurs  
 ■ = Kursskyddad kupong på 5% betalas ut oberoende av kursutvecklingen på underliggande aktier.  
 ■ = Nominellt belopp + ackumulerade kuponger på indikativt 10,5% 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 återbetalas nominellt belopp plus den ackumulerade kupongen gånger antalet år placeringen varit aktiv. Den kursskyddade kupongen erhålls inte vid förtida inlösen för innevarande år.

**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 återbetalas nominellt belopp minskat med nedgången i den sämst utvecklade aktien samt en sista kursskyddad kupong.

**Exempel 1**

Placeringen förtidsinlöses år 1 och då återbetalas nominellt belopp + 1 ackumulerande kupong av producenten.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 025 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>1 105 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>7,8%</b>

**Exempel 2**

Placeringen förtidsinlöses år 4 och då återbetalas nominellt belopp + den ackumulerande kupongen x 4 år. Tidigare har 3 kuponger på 5% utbetalats av producenten.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 025 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>1 570 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>11,2%</b>

**Exempel 3**

År 5 avslutas placeringen. Eftersom aktien med sämst utveckling ligger under riskbarriären (-50% i detta exempel) blir producentens återbetalning nominellt belopp minus denna nedgång samt en sista kursskyddad kupong. Tidigare har 4 kuponger på 5% utbetalats.<sup>1</sup>

<b>Investeringsbelopp</b>	<b>1 025 000 kr</b>
<b>Total återbetalning (inkl kupong)</b>	<b>750 000 kr</b>
<b>Effektiv årsavkastning</b>	<b>-6,1%</b>

**Underliggande bolag i Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294**

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

**H&M** är ett internationellt modevarumärke grundat i Sverige av Erling Persson. Idag erbjuder H&M-koncernen mode för alla genom varumärkena H&M, COS, Monki, Weekday, Cheap Monday, & Other Stories och Arket. För mer info, se [www.hm.com](http://www.hm.com).

**ELECTROLUX** är en av världens största tillverkare av vitvaror. Electrolux är även ägare av andra varumärken i samma bransch som t ex Elektroheliös, Zanussi, AEG och Volta. För mer info, se [www.electrolux.se](http://www.electrolux.se).

**SSAB** är en världsledande leverantör av höghållfast stål. Koncernens stålrorelse består av tre affärsområden; EMEA, Americas och APAC. SSAB:s övriga två dotterbolag är Plannja som står för vidareförädling och Tibnor som är koncernens handelsföretag. SSAB har anställda i över 45 länder och produktionsanläggningar i Sverige och USA. För mer info, se [www.ssab.se](http://www.ssab.se).

- Placeringen ger förutom en årlig utbetalande kursskyddad kupong även chans till en indikativ ackumulerande kupong.
- Starta på den lägsta punkten under de 4 första veckorna (5 observationer) med Optimal Start för varje enskild aktie.

- 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.
- Fast kupong (bestämd avkastning) drar inte full fördel av starkt stigande kurser.

1. Exemplet är baserat på en indikativ ackumulerande kupong på 10,5% och en kursskyddad kupong på 5% samt tar hänsyn till 2,5% courtage. Nivån på den ackumulerande kupongen fastställs senast på startdagen.  
 2. Bloomberg sammanställer aktieanalytikerns 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.

# 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.

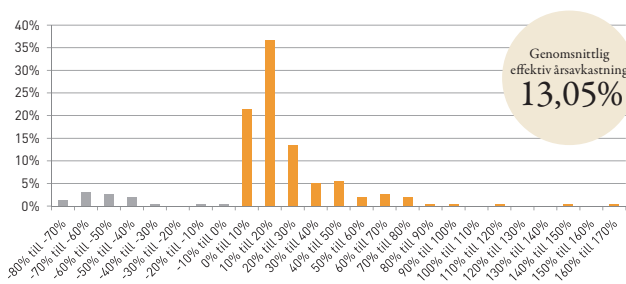
### 2. Automatisk inlösen i förtid

Unikt är att autocall kan automatiskt lösas in och avslutas i förtid under löptiden. När den löser in återbetalar placeringens producent 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 förtid eller vid löptidens slut. I andra fall ligger inlösen- och

### Histogram – avkastningshistorik för förfallna autocall



Här avses samtliga förfallna autocall noterade i SEK som Garantum arrangerat från 2009-12-01 till och med 2016-12-31. Totalt 262 placeringar. Skräddarsydda placeringar är exkluderade. Historisk avkastning innebär inte någon garanti för framtida avkastning.

### 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 placeringens broschyr.

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 (producenten) har ingen vy på placeringens eventuella utfall utan målet är att vara riskneutral. Det löser producenten 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 producenten 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 producenten 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.

# Våra tjänster – din kundnytta

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

## Din rådgivare – vår samarbetspartner

Vi tror på relationsbaserad och individanpassad rådgivning – oavsett om det gäller att rådge kunder vid val av enskilda produkter eller en hel portfölj. Med kompetenta och engagerade rådgivare får du som kund fler alternativ och tydlig information om konsekvenser av olika val. Distributionen sker via utvalda samarbetspartners. Våra samarbetspartners kan erbjuda dig mervärdet som får en omedelbar kvalitetspåverkan för de produkter och tjänster du investerar i hos oss. Personlig rådgivning nära dig, behovs- och portfölj-analys, lämplighetsbedömning, utökad produktutbud, investeringsförslag, kvalitetssäkring av givna råd m.m. är bara en bråkdel av allt du får. Högsta möjliga kundnytta utifrån just dina unika behov helt enkelt.

## Garantum – specialist på strukturerade placeringar

Vår roll handlar inte bara om att utifrån kundbehov och aktuella marknadsförutsättningar skapa bra placeringar. Värdekedjan är längre än så och omfattar gedigna processer kring framtagning, godkännande och målgruppsbestämning av produkter. Vi utför även upphandling gentemot producent (emittenter) och optionsmotparter, dokumentation, riskhantering, administration, prissättning, bevakning (vinstsäkring, omstrukturering, förfall, förtida inlösen och återbetalningar) samt tillhandahåller våra plattformstjänster.

## Kostnader och ersättningar – ditt val!

**Distributionsarvode** En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. Garantum får därför ett arvode från placeringens producent och som är inkluderat i placeringens pris. Arvodet erhålls som ersättning för det arbete som producenten 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 vårt arbete (se ovan). Av nominellt belopp uppgår arvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (maximalt 6%). För de produkter som gavs ut 2016 låg det genomsnittliga arvodet på 0,87% per löptidsår.

**Courtage** Vid investering i en placering arrangerad av Garantum betalar investeraren courtage som normalt uppgår till 2% av nominellt belopp. För 5-åriga placeringar gäller 2,5% och för 6-åriga eller längre 3%. Courtaget tillfaller den som förmedlat affären och Garantum uppbar betalningen för förmedlarens räkning. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden, detta courtage tillfaller dock Garantum.

**Ersättning Traditionell modell** Garantum ersätter rådgivaren för sitt arbete med investeringsrådgivning via en produktrelaterad tredjepartsersättning. Denna ersättning får endast tas emot under förutsättning att ersättningen

står i proportion till den kvalitetshöjning som rådgivningen innebär för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. Då den största delen av rådgivningsarbetet sker i samband med investerings-tillfället erhåller rådgivaren en engångsersättning på nominellt belopp som förmedlats vilket motsvarar en grundersättning på 1,5%. För löpande lämplighetsbedömning, investeringsrekommendationer, omallokeringsförslag, portföljanalyser, portföljförslag m.m. som genomförs under löptiden erhåller rådgivaren även en löptidsjusterad ersättning på 0,25% per löptidsår för produkter som har en längsta löptid på 4 år och längre, dock maximalt 0,5%.

**Totalkostnad** Distributionsarvode plus courtage. För en 5-årig placering innebär det maximalt  $6\% + 2,5\% = 8,5\%$  av nominellt belopp. Av detta går 4,5% ( $1,5\% + 2 \times 0,25\% + 2,5\%$  courtage) oavkortat till rådgivaren. Garantum behåller maximalt 4%. Beräkningen utgår från att maximalt arvode tas ut. Normalt ligger dock distributionsarvodet avsevärt lägre: 0,5-1,0% per år, dvs 2,5%-5% på 5 år.

Exempel på maximal kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294 med 5 års löptid med traditionell modell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 5 år
Courtage	1250 kr	1250 kr	1250 kr
Tredjepartsersättning	1000 kr	1000 kr	1000 kr
Max distributionsarvode, efter tredjepartsersättning (Normalt arvode 2%, kursivt)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)
Totalt (inkl. courtage), kr	4250 kr	4250 kr	4250 kr
Totalt (inkl. courtage), %	8,5%	8,5%	8,5%
Effekt på avkastningen per år, %	-8,5%	-2,8%	-1,6%

**Ersättning Nettomodell** Med vår nettomodell kan kunden välja ett alternativ till det traditionella kostnadsuttaget. I denna modell kommer de ersättningar som Garantum skulle ha betalat ut till rådgivaren istället att utbetalas direkt till kundens depå som en rabatt. I utbyte betalar kunden en årlig rådgivningsavgift till rådgivaren som administreras av Garantum och där betalningen dras direkt från depån. Storleken på rådgivningsavgiften uppgår maximalt till 1% + moms.

Exempel på kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i Autocall Svenska bolag Optimal Start & Kursskyddad kupong nr 3294 med 5 års löptid med nettomodell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 5 år
Courtage	1250 kr	1250 kr	1250 kr
Tredjepartsersättning	0 kr	0 kr	0 kr
Max distributionsarvode, efter tredjepartsersättning (Normalt arvode 2%, kursivt)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)
Rådgivningsavgift (inkl moms)	625 kr	1875 kr	3125 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	3875 kr	5125 kr	6375 kr
Totalt (inkl. courtage), %	7,8%	10,3%	12,8%
Effekt på avkastningen per år, %	-7,8%	-3,3%	-2,4%

## Framtidens investeringsrådgivning – Individanpassat förstås!

Utbudet av produkter och tjänster på vår investeringsplattform är skapat för att hjälpa dig som kund att få en bra överblick över hela din portfölj med olika placeringstyper. 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 utföra ett så bra jobb som möjligt för dig som kund. När du investerar i vårt produkt- och tjänsteutbud via den individanpassade rådgivningen får du av din rådgivare även:

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

### Tilläggstjänster

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

## Våra kostnads- och ersättningsmodeller

Garantums produkter och tjänster kan endast erhållas i samband med investeringsrådgivning eller portföljförvaltning via utvalda samarbetspartners. För kunden innebär det att rådgivaren kan få ersättning för sitt arbete antingen via en produktrelaterad tredjepartsersättning som är inkluderad i produktens pris (traditionell modell) eller via en rådgivningsavgift som betalas direkt från kund (nettomodell).



Traditionell modell

- Passar den kund som föredrar att rådgivarens ersättning finns inbyggd i produktens pris.
- Föredrar tydliga villkor (jag vet vad jag har betalat och vad jag får vid förfall givet villkoren)
- Omsätter ej portföljen för ofta
- Rådgivaren kan erbjuda tilläggs-tjänster som debiteras separat.



Nettomodell

- Passar den kund som föredrar att rådgivarens ersättning betalas separat.
- Föredrar att få produktarbetar kontant inbetalt till sin depå.
- Kan vara fördelaktigt om man har hög omsättningshastighet i portföljen
- Rådgivaren kan erbjuda tilläggs-tjänster som debiteras separat.

## ÖVRIGT

### Indikativa villkor

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

### Historisk eller simulerad historisk utveckling

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

### Räkneexempel

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

### Rådgivning

Om placeringen är en *lämplig* respektive *passande* investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investeraren måste själv bedöma om placeringen är lämplig för denne alternativt rådgöra med en professionell rådgivare. Garantum Fondkommission AB eller utvald producent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

### BESKATTNING

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

### ÅTERBETALNINGSDAG

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

### SELLING RESTRICTIONS

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

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

## SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

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

### RISKKLASSIFICERING (SRI)

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

### MÅLGRUPPSBESTÄMNING

På framsidan av denna informationsbrochyr finns en beskrivning av placeringens målgrupp. En strukturerad placering ska i första hand distribueras inom den målgrupp som definieras som positiv. För det fall placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning, och har ett diversifierande syfte, kan placeringen distribueras till en neutral målgrupp. Investerares bör 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 – Kapitalet ska kunna växa oberoende av marknadsutvecklingen.
- Hävstång – Kapitalet ska ge en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

#### Investertyp

- 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

Placeringens positiva målgrupp utgörs av investerare med en risktolerans motsvarande placeringens risknivå, dvs riskklassificeringen. Har investeraren en annan risktolerans än placeringens risknivå är investeraren i en neutral målgrupp.

#### 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)

#### TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **2 januari 2018** – Säljperiod startar
- ▶ **15 februari 2018** – Sista teckningsdag
- ▶ **20 februari 2018** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **22 februari 2018** – Placeringsstartdag
- ▶ **6 mars 2018** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **14 mars 2018** – Leverans av värdepapper

#### Vad händer sedan?...

- ▶ **14 mars 2018** – 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 marknadens 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.