

GAP

Aktieobligation Sverige nr 3010

Aktieobligation Europa Lock In nr 3011

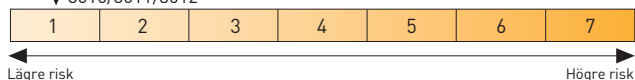
Fondobligation Global Balanserad nr 3012

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?

▼ 3010/3011/3012



Riskenivå extremutfall

- Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

1 (3010/3011/3012)

Emittent Argentum Capital SA (SPV)
Emittentrisk S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa2*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåttan gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

Egenskaper

- Global fondportfölj alt. exponering mot intressanta aktiemarknader
- 100% kapitalskydd
- Diversifierat kapitalskydd

	Sverige nr 3010	Europa Lock In nr 3011	Global Balanserad nr 3012
Emissionskurs (exkl 2% courtage) ¹	100%	100%	100%
Kapitalskydd ²	100%	100%	100%
Löptid	ca 8 år	ca 8 år	ca 8 år
Indikativ deltagandegrad ³ <small>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</small>	1,0 0,7	1,0 0,7	1,0 0,7
Lock In (endast en inläsningsnivå)	Nej	10%	Nej
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier	Korg med 10 aktier	Portfölj med 3 fonder
Valutakoppling avkastningsdel	SEK	SEK	SEK
Underliggande bank tillväxtdel (S&P/Moody's)	-	-	UBS AG London Branch (A+/A1)
Obligationsutgivare i kapitalskyddet		BNP Paribas och Credit Suisse Group Funding Limited	
ISIN	XS1549455712	XS1549454749	XS1549455399

Fotnotsförklaringar finns på sidan 6,8 och 10

Senast uppdaterad 170316

För vem passar placeringarna?

Placeringarna passar dig som ser en långsiktig potential på den svenska samt europeiska aktiemarknaden alternativt för en global fondportfölj med aktiv förvaltning som balanserar mellan aktier och räntor. Du söker även efter en förstärkt trygghet.

Vad utmärker placeringarna?

Varje enskild GAP följer utvecklingen på den svenska eller europeiska aktiemarknaden alternativt en strategi som följer utvecklingen för en global fondportfölj. Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till GAP behöver du i den här broschyren bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, aktiv allokering, Lock In och genomsnittsberäkning fungerar samt vilken effekt det får om underliggande obligationsutgivare skulle råka ut för kredithändelser.

Vilka risker tar du?

Placeringarna har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisken som kan delas upp i två delar: mot underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet samt en avvecklingsrisk mot Credit Suisse Int. gällande dess avtal med SPV:t. Den andra risken är kopplad till marknaden. Vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning, vilket du skulle ha fått om du istället valt ett räntealternativ.

VIKTIGT OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att någon part i GAP inte kan möta sina åtaganden gentemot dig som investerare och du är exponerad mot flera olika kreditrisker.

Emittenten

GAP är konstruerad av Garantum med hjälp av en finansiell paketeringsteknik kallat SPV (Special Purpose Vehicle). SPV:t heter Argentum Capital SA och står som emittent för GAP. Argentum tillhandahålls av den schweiziska banken Credit Suisse Int. och är ett bolag som bildades i Luxemburg i syfte att emittera olika serier av värdepapper såsom GAP. Istället för kreditrisk i förhållande till emittenten så är investeraren exponerad mot kreditrisken i den eller de tillgång(ar) som finns i SPV:t avseende aktuell GAP. Om SPV faller kan det dock leda till att emissionen avvecklas i förtid, vilket i sig kan ha en negativ inverkan.

Obligationer som ingår i den kapitalskyddade delen

Den kapitalskyddade delen i aktuella GAP konstrueras genom direktinvesteringar i obligationer som redan är emitterade (utgivna) och handlas på den internationella obligationsmarknaden. Obligationerna löper med räntor och kan vara denominerade i olika valutor. Eftersom aktuella GAP ska vara denominerade i svenska kronor så kommer SPV:t ingå ett avtal med Credit Suisse Int. för att omvandla räntor och utländsk valuta för obligationerna samt för att hantera betalningsflödena vid avveckling av obligationerna och återbetalning av aktuell GAP. Credit Suisse Int. ställer löpande säkerheter för detta åtagande. Om Credit Suisse Int. råkar ut för en kredithändelse är avsikten dessutom att flytta detta ansvar till en ny motpart som tar på sig motsvarande åtagande så länge som kostnaden för detta bytesförfarande inte är för stor. Obligationens utgivare som utgör kapitalskyddet har valts ut av Garantum. Utvalda underliggande obligationsutgivare och deras kreditbetyg finns på sid 3 (aktuella kreditbetyg gäller vid tryckning av denna marknadsföringsbroschyr).

En investerare är exponerad mot kreditrisken för underliggande obligationsutgivare som ingår i den kapitalskyddade delen i GAP. Inom en bankkoncern kan obligationer emitteras från flera olika entiteter. Detta kan ha betydelse för fordringsprioriteringen vid en eventuell konkurs eller liknande händelse. Det är därför av vikt att man är medveten om vilket bolag som är emittent av obligationerna. Med kreditrisk menas att de aktuella obligationsutgivarna inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden, dvs. återbetala det totala nominella beloppet som är knutet till aktuella obligationer. Om obligationsutgivarna skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora en stor del av den kapitalskyddade delen.

Ett sätt att bedöma kreditvärdighet och kreditrisk är att titta på det kreditvärdighetsbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller obligationsutgivarens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA från Standard & Poor's och Aaa från Moody's. De flesta har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Mer information finns på standardandpoors.com och moody.com. Ett kreditbetyg kan vara föremål för suspendering, sänkning, höjning eller återkallande vid vilken tidpunkt som helst. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida www.garantum.se. GAP omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Credit Suisse Int.

Credit Suisse Int. är motpart till emittenten avseende sitt åtagande inom den kapitalskyddade delen (se ovan) samt för hela tillväxtdelen (gäller ej placering nr 3012). En investerare kommer därmed att vara exponerad mot kreditrisken för Credit Suisse Int. i dennes egenskap av avtalsmotpart. Credit Suisse Int. är dock skyldiga att ställa säkerheter för sitt åtagande i form av statsobligationer från utvecklade länder (se prospekt för aktuell förteckning över länder). Om Credit Suisse Int. råkar ut för en kredithändelse är avsikten att flytta detta ansvar till en ny motpart som tar på sig motsvarande åtagande så länge som kostnaden för detta bytesförfarande inte är för stor. Konsekvenserna av att Credit Suisse Int. blir insolvent eller på annat sätt misslyckas med att fullgöra sina åtaganden i detta avseende finns utförligare beskrivet på sidan 4 i denna broschyr (Fördjupning - för dig som vill veta mer).

UBS AG London Branch

Tillväxtdelen består av en warrant som emitteras av UBS AG London Branch (gäller endast placering nr 3012). Detta utgör den avkastningsrelaterade delen. Om UBS AG London Branch inte kan fullgöra sina åtaganden under warranten kommer tillväxtdelen i dessa GAP förloras. Följaktligen är investeraren exponerad mot kreditrisken för UBS AG London Branch avseende denna del.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

GAP har en fast löptid och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Ansökan kommer göras om att GAP ska upptas till handel på NASDAQ Stockholm (ingen garanti kan lämnas om att en sådan ansökan kommer att godkännas). Garantum ställer priser på börsen och Credit Suisse Int. kommer vidta rimliga åtgärder för att bistå Garantum med avveckling av värdepappret och dess innehåll. SPV:t är inte förenat med några extra kostnader i andrahandsmarknaden utan prissättningen fungerar såsom i en traditionell Aktieindexobligation. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden är beroende av flera faktorer såsom återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Andrahandsmarknaden kan vara mycket illikvid eller så kan prissättningen av de underliggande beståndsdelarna avvika, positivt eller negativt, jämfört med normala marknadsförhållanden. Prissättningen för de underliggande tillgångarna styrs av handeln på marknaden.

Valutarisk

Placeringarna är noterade i SEK och en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor har ingen direkt påverkan på avkastningsdelen eller den kapitalskyddade delen. Däremot om underliggande obligationsutgivare som gett ut obligationerna i kapitalskyddet får problem som innebär att obligationerna ska återbetalas till aktuellt återvinningsvärde kommer det eventuella beloppet betalas ut i SEK justerat för eventuell valutarörelse mellan underliggande obligationers valuta och SEK.

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, valutakursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgång bland annat på grund av att utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt 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.

Om broschyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i prospektet (seriesprospectus) och som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang, för placeringen och Garantums erbjudande.

Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av informationen på sidan 3 och 4 samt det fullständiga prospektet som innehåller en detaljerad beskrivning av erbjudandet samt de gällande villkoren. Prospektet finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

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.

GAP – en ny generation av strukturerade placeringar framtagna av Garantum

GAP innebär slagkraftigare villkor tack vare ett mycket större utrymme för flexibilitet i konstruktionen. Aktuella GAP har skapats via direktinvesteringar i obligationer som handlas på den internationella obligationsmarknaden. GAP innebär dessutom en möjlighet att fördela kapitalskyddet, och därmed kreditrisken, mot flera obligationsutgivare till skillnad mot endast en obligationsutgivare som i traditionella strukturerade placeringar.

Sänk risken med ett diversifierat kapitalskydd

Aktuella GAP i detta material fungerar i praktiken som en vanlig kapitalskyddad strukturerad placering, såsom en aktieindexobligation, och består av två olika delar: en kapitalskyddad del bestående av olika obligationer och en tillväxtdel som kan ge avkastning. GAP konstrueras med en speciell typ av finansiell paketeringsteknik kallat SPV (Special Purpose Vehicle). Med hjälp av SPV:et kan Garantum fördela kapitalskyddet till flera obligationsutgivare. Risken sprids därmed vilket förhindrar att hela det kapitalskyddade beloppet påverkas ifall någon av obligationsutgivarna skulle få problem. För dig som investerare blir vinningen en placering med större spridning av kreditrisken utan att behöva ge avkall på avkastningspotentialen.

Tack vare denna teknik är det möjligt att skapa en kreditriskexponering mot valda obligationsutgivare utan deras inblandning. Det gör att Garantum kan arbeta effektivare då man tar fram placeringen. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras kan de obligationsutgivare som passar bäst för tillfället väljas. Detta bidrar till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare.

Så skapas det diversifierade kapitalskyddet

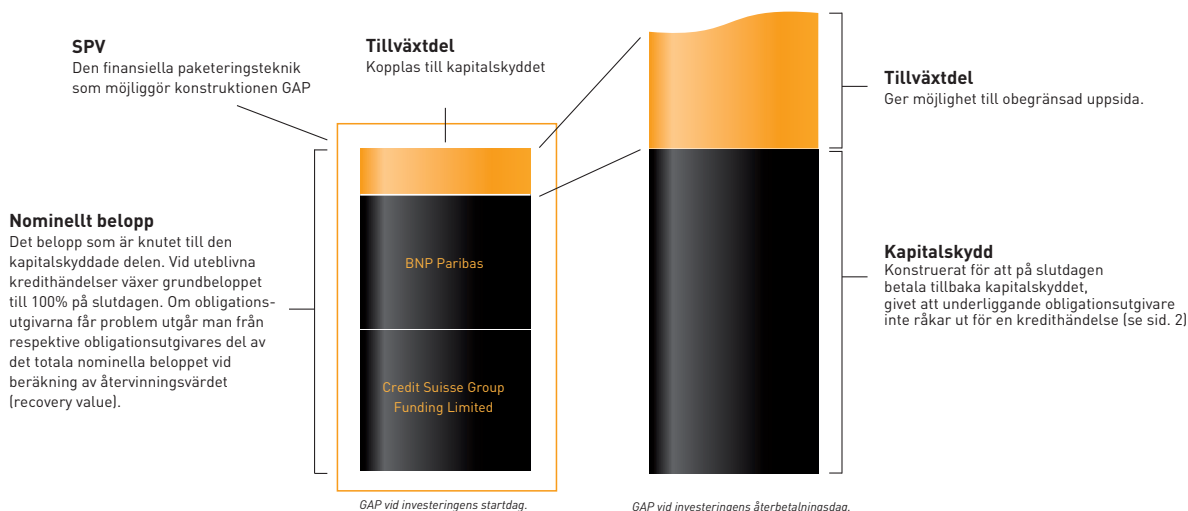
I denna placering har kreditriskexponeringen, och kapitalskyddet, knutits till BNP Paribas och Credit Suisse Group Funding Limited. På sidan 2 och 4 finns ytterligare information om hur det fungerar vilket är viktigt att du sätter dig in i innan du gör en investering.

Obligationsutgivare	Aktuella kreditbetyg (2017-03-13) S&P/Moody's
BNP Paribas	A-/Baa2
Credit Suisse Group Funding Limited	BBB+/Baa2

Tabellen. De obligationsutgivare som slutligen valts ut för att ingå i det diversifierade kapitalskyddet samt deras aktuella kreditbetyg.

Tillväxtdel kopplas på

I GAP ingår även en tillväxtdel som kopplas till den kapitalskyddade delen. Denna del ger exponering mot den underliggande tillgången och ger dig som investerare rätten till att få avkastning om den underliggande tillgångens utveckling är positiv.



För dig som vill veta mer om GAP

Hur är GAP konstruerat?

GAP konstrueras av Garantum via en finansiell paketeringsteknik som kallas SPV (Special Purpose Vehicle). Detta SPV tillhandahålls av Credit Suisse International, vilket är en del av den schweiziska bankkoncernen Credit Suisse, och är bildat i Luxemburg. I SPV:t ligger ett flertal tillgångar som utgör GAP.

Vilka tillgångsslag är GAP kopplad till?

Kapitalskyddet i GAP utgörs av en eller flera redan utgivna obligationer vilka handlas på den internationella obligationsmarknaden. Tillväxt-delen (gäller ej placering nr 3012) är utgiven av Credit Suisse Int. Credit Suisse Int. ställer dessutom säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se prospekt för aktuell förteckning över länder) för att täcka sina åtaganden.

Vilken roll har nedanstående parter i transaktionen?

Argentum Capital SA är namnet på SPV:t som gör GAP möjligt. SPV:t har till uppgift att innehålla de tillgångar som ingår i GAP. SPV:t och Credit Suisse Int. ingår ett gemensamt avtal där Credit Suisse Int. förser SPV:t med relevanta komponenter.

Credit Suisse Int. åtagande gentemot SPV:t är exempelvis att hantera räntor och valutor för de obligationer som utgör kapitalskyddet samt att återbetala eventuellt avkastningsbelopp från tillväxtdelen på återbetalningsdagen. För att säkerställa detta åtagande ställer Credit Suisse Int. säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se prospekt för aktuell förteckning över länder). Credit Suisse Int. kommer även att ha skyldighet att ställa vissa begränsade extra säkerheter utöver det belopp som Credit Suisse Int. från tid till annan kan vara skyldigt SPV:t under avtalen.

Även om Credit Suisse Int. och SPV:t är skilda från varandra är det Credit Suisse Int. som tillhandahåller denna finansiella paketeringsteknik. Det innebär att Credit Suisse Int. medverkar i alla transaktioner som sker inom och till/från SPV:t.

Tillväxtdel (gäller endast placering nr 3012): UBS AG London Branch emitterar en warrant som utgör tillväxtdelen. För denna warrant ställer UBS AG London Branch inte några säkerheter utan warranten omfattas av kreditrisk gentemot UBS AG London Branch.

Garantum agerar som konstruktör och arrangör av GAP. I den rollen har Garantum bland annat åtagit sig att för emittentens räkning marknadsföra, handla upp och tillhandahålla en andrahandsmarknad i GAP.

Vad sker om det inträffar en kreditändelse hos någon av parterna i GAP? (på sid 2 kan du läsa mer om kreditrisk)

Kapitalskyddet: Om underliggande obligationsutgivare får problem som påverkar aktuella obligationer kommer GAP delvis att lösas in i förtid. SPV:t kommer då att avyttra den del som är knuten till underliggande obligationsutgivare. Eventuellt återvinningsvärde (recovery value) som ska återbetalas till investeraren beräknas då på den del av det totala nominella beloppet som knutits till aktuella obligationsutgivare. Eventuellt återbetalningsbelopp betalas ut i SEK justerat för eventuell valutakursrörelse mellan obligationernas valuta och SEK.

Credit Suisse Int.: Om Credit Suisse Int. skulle drabbas av en kreditändelse är målsättningen att Credit Suisse Int. åtagande gentemot SPV:t flyttas till en annan motpart. För att kunna täcka de kostnader som kan uppstå, vid ett byte av motpart, kommer Credit Suisse Int. vid var tid att ställa extra säkerheter för sitt åtagande. SPV:t, tillsammans med Garantum, har rätt att flytta åtagandet till en annan motpart så länge som villkoren ej försämrats för investerarna, dvs. så länge som kostnaden för att flytta åtagandet ej överstiger de extra säkerheter som finns vid det aktuella tillfället. Om inte någon annan tillfredställande part skulle vara villig att ikläda sig Credit Suisse Int. roll kommer alla positioner att stängas och nettovärdet betalas ut till investerarna.

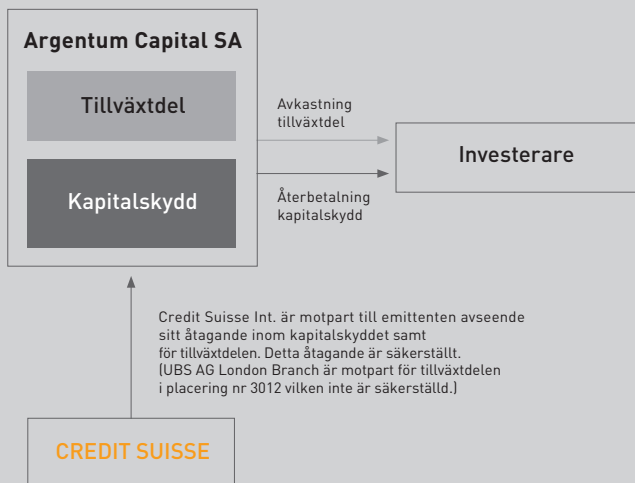
UBS AG London Branch emitterar en warrant som utgör tillväxtdelen (gäller endast placering nr 3012). För denna warrant ställer UBS AG London Branch inte några säkerheter utan warranten omfattas av kreditrisk gentemot UBS AG London Branch. Om UBS AG London Branch inte kan fullgöra sina åtaganden under warranten kommer tillväxtdelen i dessa GAP förloras.

Vilken risk finns mot SPV:t?

Investeraren har rätt till de tillgångar som finns i SPV:t för att säkerställa villkoren i investeringen. SPV:t har inga andra tillgångar eller åtaganden som kan påverka utfallet. Det finns en risk för att SPV:t kan komma att avvecklas i förtid. Detta kan exempelvis vara på grund av förändringar i eller tolkning av relevant skattelagstiftning vars negativa effekter inte kan avhjälpas. Skulle detta inträffa kommer tillgångarna i SPV:t att avvecklas i förtid och kapitalet kommer att betalas ut till innehavarna av GAP.

Vilka risker är förenade med placeringen?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisk som kan delas upp i två delar: mot underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet samt en avvecklingsrisk mot Credit Suisse Int. gällande dess avtal med SPV:t. Den andra risken är kopplad till marknaden. Vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning, vilket du skulle ha fått om du istället valt ett räntealternativ.



GAP Aktieobligation Sverige nr 3010

- Placeringen följer en aktiekorg med 10 svenska aktier och passar placeraren som ser en långsiktig potential för den svenska börsutvecklingen.
- Placeringen har en avkastningsmöjlighet som motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,0 gånger aktiekorgens eventuella uppgång.
- Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).
- Vid en negativ utveckling för aktiekorgen är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter ca 8 år.



Om Sverige och svenska börsen

Svenska företag gynnas av att den svenska inhemska ekonomin är en av de mest stabila. Samtidigt är efterfrågan i omvärlden viktigare för flera av storbolagen. En stark ställning på den globala marknaden innebär att de flesta av bolagen drar nytta av en förbättrad internationell konjunktur. Kronans försvagning medför dessutom att de svenska bolagens konkurrenskraft har förbättrats. En stor

global närvaro och en rimlig börsvärdering innebär att en investering i en korg med några av de största svenska bolagen är intressant för den som inte bara vill ta en position för en positiv utveckling av den svenska ekonomin, utan också för en investerare som vill ta rygg på hela världsekonomin.

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
CASTELLUM	Fastigheter	5	7	0
TELE2 B	Telekomoperatörer	6	15	7
ICA GRUPPEN B	Dagligvaror	1	4	4
JM AB	Sällanköpsvaror	3	6	1
NORDEA	Finans och fastighet	11	13	6
SEB A	Finans och fastighet	12	15	4
TELIA CO	Telekomoperatörer	10	17	5
SWEDBANK A	Finans och fastighet	6	17	7
INVESTOR	Finans och fastighet	11	3	1
ABB	Industrivaror	11	19	6

[Källa: Bloomberg 14 mars 2017]

Historisk kursutveckling* 2007-03-14 till 2017-03-14



Källa: Bloomberg

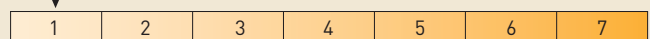
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och ett svenskt aktieindex [OMXS30] sedan 2007-03-14 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs [2% courtage tillkommer] ¹	100%
Kapitalskydd ²	100%
Löptid	ca 8 år
Indikativ deltagandegrad	1,0
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	0,7
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	BNP Paribas Credit Suisse Group Funding Limited
ISIN	XS1549455712

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Lägre risk

Högre risk

Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

1

Emittent

Argentum Capital SA (SPV)

Emittentrisk

S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa2*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturade.se. Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placeringsprodukt 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.

Så fungerar det

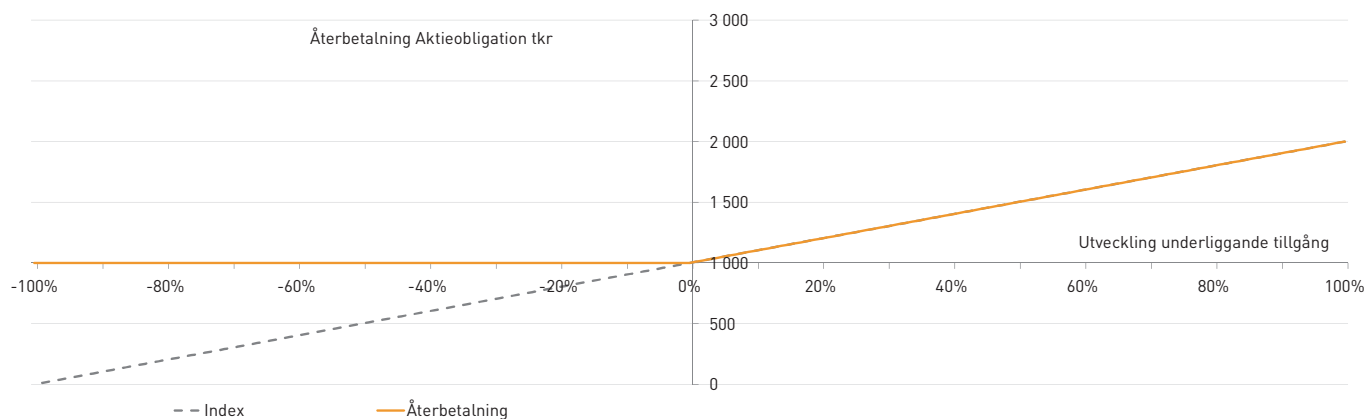
Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar korgens utveckling multiplicerat med placeringens indikativa deltagandegrad om 1,0. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³

Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Diversifierat kapitalskydd

Denna placering är kapitalskyddad vilket betyder att oavsett kursutveckling får du alltid nominellt belopp tillbaka på slutdagen.² Det diversifierade kapitalskyddet består av flera obligationer utgivna av underliggande obligationsutgivare. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut de obligationsutgivare som passar bäst för tillfället. Detta har bidragit till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. Dessutom en spridning av placeringens kreditrisk. Vill du läsa mer om hur det här fungerar finns det beskrivet på sidan 3.

GAP Aktieobligation Sverige nr 3010 - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utvecklingen av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsbekräkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 020 000 kr (exkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad på 1,0.

Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Investerat belopp	Utveckling aktiekorg (inkl. genomsnittsbekräkning)	Återbetalning ² (1 020 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 020 000 kr	-50%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	-25%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	0%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	10%	1 100 000 kr	0,93%
1 020 000 kr	20%	1 200 000 kr	2,01%
1 020 000 kr	30%	1 300 000 kr	3,01%
1 020 000 kr	40%	1 400 000 kr	3,95%
1 020 000 kr	50%	1 500 000 kr	4,84%
1 020 000 kr	60%	1 600 000 kr	5,67%

- +** • Stabila statsfinanser och konkurrenskraftiga bolag i Sverige.
- Investerat belopp (exkl. courtage) är kapitalskyddat.
- • Osäkerhet kring styrkan i den globala konjunkturen.
- En negativ utveckling i underliggande aktiekorg innebär en utebliven avkastning.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av kapitalskyddet är beroende av att obligationsutgivarna som ingår i kapitalskyddet inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker och fördjupningen på sid 4.

3 Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,7. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

GAP Aktieobligation Europa Lock In

nr 3011

- Placeringen följer en aktiekorg med 10 europeiska aktier och passar placeringen som ser en långsiktig potential för den europeiska börsutvecklingen.
- Placeringen ger möjlighet till inlåsningsnivå om underliggande aktiekorgs utveckling överstiger inlåsningsnivån på 10% vilket mäts på någon av de halvårsvisa observationsdagarna sk. Lock In. Detta oavsett om aktiekorgens utveckling är lägre på slutdagen.
- Avkastningen blir den högsta av inlåsningsnivån på 10% eller korgens utveckling gånger den indikativa deltagandegraden på 1,0.
- Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).
- Vid en negativ utveckling för aktiekorgen är det nominella beloppet kapital-skyddat på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter ca 8 år.



Stora europeiska bolag med stabil intjäning

Förutsättningarna för en successivt högre tillväxt i Europa har tydligt förbättrats. Situationen i Sydeuropa har stabiliserats och i och med detta har också den europeiska ekonomin passerat sin svåraste fas. Den inhemska efterfrågan växer sig samtidigt allt starkare i Sverige vilket gynnar de svenska bolagen i den underliggande aktiekorgen. Återhämtningen i Europa som helhet

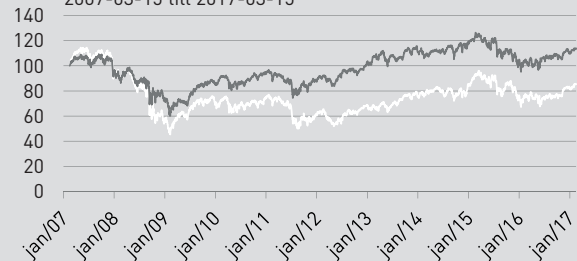
kommer även fortsättningsvis att stötts av en expansiv penningpolitik. För de europeiska bolagen kan detta innebära ett utmärkt avstamp inför kommande år. GAP Aktieobligation Europa Lock In följer en likaviktad korg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för att utgöra en välbalanserad mix av stora pålitliga bolag med stabil intjäning.

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
SHELL	Energi	20	6	4
VODAFONE GROUP	Telekomoperatörer	17	11	2
HSBC	Finans & fastighet	7	19	6
ZURICH INSURANCE GROUP	Finans & fastighet	9	16	8
NESTLE	Sällanköpsvaror	21	12	3
SEB A	Finans & fastighet	14	15	2
MUENCHENER RUECKVER	Finans & fastighet	10	17	10
NOVARTIS	Hälsovård	11	21	1
TELIA CO	Telekomoperatörer	10	18	4
SANOFI	Hälsovård	14	15	2

[Källa: Bloomberg 14 mars 2017]

Historisk kursutveckling*

2007-03-15 till 2017-03-15



Källa: Bloomberg

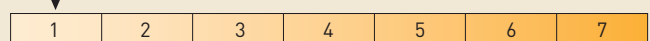
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och indexet Euro Stoxx 50 sedan 2007-03-15 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd ²	100%
Löptid	ca 8 år
Lock In (endast en inlåsningsnivå)	10%
Indikativ deltagandegrad	1,0
<i>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</i>	<i>0,7</i>
Genomsnittsbereknig	2 år (månadsvis)
Valutakoppling avkastningsdel	Nej
Inriktning	Korg med 10 aktier
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	BNP Paribas
	Credit Suisse Group Funding Limited
ISIN	XS1549454749

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Lägre risk

Högre risk

Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

Emittent

Argentum Capital SA (SPV)

Emittentrisk

S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa2*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturade.se. Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placeringsprodukt 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.

Så fungerar det

Placeringen har två avkastningsmöjligheter. Antingen ges möjlighet till inlåsning av en minimumavkastning om underliggande aktiekorg stiger till inlåsningsnivån på 10% vilket mäts på någon av de halvårsvisa observationsdagarna sk. Lock In. Om utvecklingen för underliggande aktiekorg har uppnått inlåsningsnivån under observationsdatumet utbetalas investerat belopp plus en avkastning på 10% på återbetalningsdagen vid löptidens slut efter ca 8 år. Detta oavsett om aktiekorgens utveckling är lägre på slutdagen.

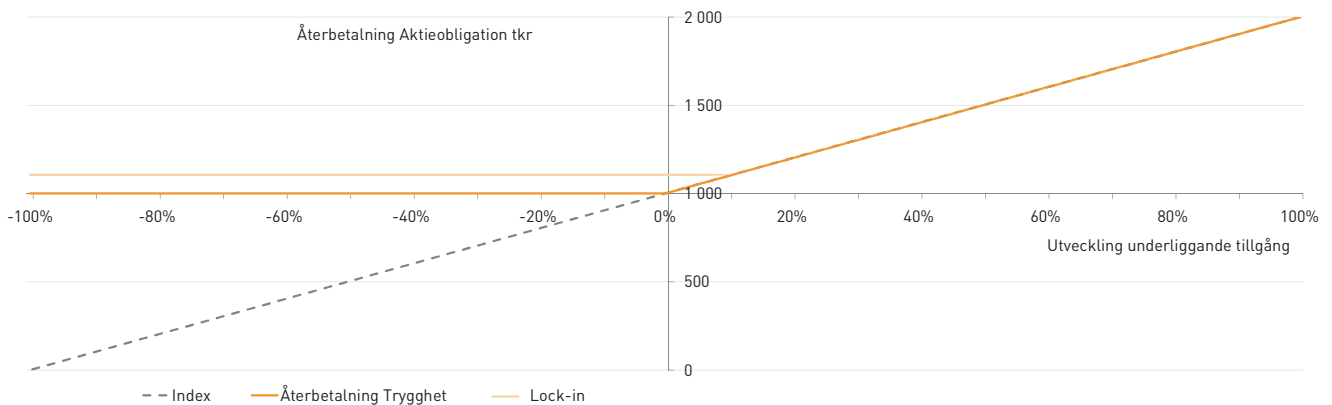
Avkastningen blir den högsta av inlåsningsnivån på 10% eller korgens utveckling gånger den indikativa deltagandegraden på 1,0. Skulle utvecklingen för underliggande aktiekorg gånger den indikativa deltagandegraden vara positiv på slutdagen, men understiga 10%, erhålls avkastningen från aktiekorgens uppgång gånger deltagandegraden om inte tidigare inlåsning skett. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³

Slutvärdet för aktiekorgens beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Diversifierat kapitalskydd

Denna placering är kapitalskyddad vilket betyder att oavsett kursutveckling får du alltid nominellt belopp tillbaka på slutdagen.² Det diversifierade kapitalskyddet består av flera obligationer utgivna av underliggande obligationsutgivare. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut de obligationsutgivare som passar bäst för tillfället. Detta har bidragit till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. Dessutom en spridning av placeringens kreditrisk. Vill du läsa mer om hur det här fungerar finns det beskrivet på sidan 3.

GAP Aktieobligation Europa Lock In nr 3011 - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utvecklingen av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsberäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång.

Räkneexempel***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad på 1,0.

Slutvärdet för korgen beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Investerat belopp	Passerat inlåsningsnivån på något observationsdatum	Utveckling aktiekorg (inkl. genomsnittsberäkning)	Återbetalning ² (1 020 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning (inkl. samtliga kostnader)
1 020 000 kr	Nej	-50%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	Nej	0%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	Nej	4%	1 000 000 kr	0,24%
1 020 000 kr	Nej	6%	1 040 000 kr	0,47%
1 020 000 kr	Ja	6%	1 100 000 kr	0,93%
1 020 000 kr	Ja	9%	1 100 000 kr	0,93%
1 020 000 kr	Ja	10%	1 100 000 kr	0,93%
1 020 000 kr	Ja	50%	1 500 000 kr	4,84%
1 020 000 kr	Ja	60%	1 600 000 kr	5,67%

- + Låga förväntningar i Europa kan ge positiv effekt.
- + Investerat belopp (exkl. courtage) är kapitalskyddat.
- + Möjlighet till inlåsning av minimumavkastning på 10%.

- Osäkerhet kring styrkan i den globala konjunkturen.
- En negativ utveckling i aktiekorgen innebär en utebliven avkastning.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av kapitalskyddet är beroende av att obligationsutgivarna som ingår i kapitalskyddet inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker och fördjupningen på sid 4.

3 Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,7. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

4 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.

GAP Fondobligation Global Balanserad

nr 3012

- Placeringen innehåller en strategi som följer en fondportfölj med tre globala fonder som balanserar mellan räntor och aktier. Placeringen är framtagen för dig som vill ha möjlighet till en jämn och stabil avkastning.
- Vid negativ utveckling för underliggande strategi är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen efter ca 8 år.
- Placeringen har en avkastningsmöjlighet som motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,0 gånger den underliggande strategins uppgång.
- Strategin kan vara under- respektive överexponerad mot ingående fonder. Exponeringen kan som mest uppgå till 200%, beroende på fondernas uppmätta risk i förhållande till placeringens målrisk på 4%.
- Slutvärdet för strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).



Globala fonder som växlar mellan räntor och aktier

Många söker idag efter placeringar som kan ge en jämn och stabil avkastning över tid till begränsad risk. Att aktivt växla mellan tillgångsslagen räntor och aktier är ett sätt att både sänka risken genom diversifiering samt att ta tryck på det tillgångsslag som för tillfället presterar bäst. Underliggande fondportfölj i GAP Fondobligation Global Balanserad består av tre globala fonder som alla har just denna förvaltningsstrategi. Fondportföljen är framtagen med målet att en god riskjusterad avkastning ska kunna skapas.

Aktiv allokering

Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fondportföljen varierar över tiden beroende på vilken uppmätta risk fondportföljen har. När den uppmätta risken är hög (stora kurssvängningar) minskas därefter strategins exponering mot fondportföljen och när den uppmätta risken är låg (små kurssvängningar) ökas istället exponeringen. Som mest kan din exponering uppgå till 200%, dvs. mer än det nominella beloppet, vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fondportföljen.

Tre ingående fonder

ETHNA AKTIV - (vikt 1/3)

Fonden startades 2002 och har 6 860 miljoner (EUR) under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 49% aktierelaterade placeringar, resterande del räntebärande. För mer info, se www.ethenea.com

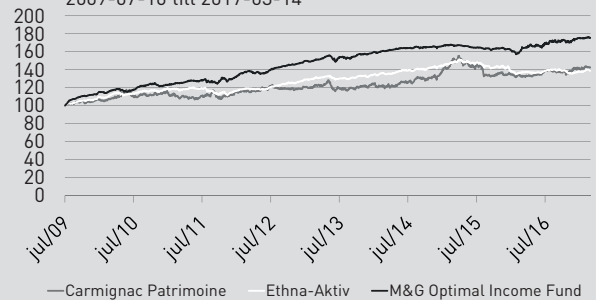
CARMIGNAC PATRIMOINE - (vikt 1/3)

Fonden startades 1989 och har 24 213 miljoner (EUR) under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 50% aktier, resterande del är räntebärande. För mer info, se www.carmignac.se

M&G OPTIMAL INCOME - (vikt 1/3)

Fonden startades 2007 och har 11 680 miljoner (GBP) under förvaltning. Fondens innehav måste som minst uppgå till 50% räntebärande placeringar, resterande del placeras i aktierelaterade instrument. För mer info, se www.mandg.se

Historisk kursutveckling* 2009-07-16 till 2017-03-14



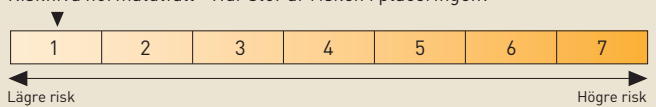
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för respektive fond sedan 2009-07-16 och är indexerade till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd ²	100%
Löptid	ca 8 år
Indikativ deltagandegrad	1,0
<i>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</i>	<i>0,7</i>
Målrisk/Maxexponering	4%/200%
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Valutakoppling	SEK
Inriktning	Fondportfölj med 3 fonder
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	BNP Paribas
	Credit Suisse Group Funding Limited
Underliggande bank i tillväxtdelen	UBS AG London Branch [S&P: A+/Moody's: A1]
ISIN	XS1549455399

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?

1

Emittent Argentum Capital SA (SPV)
Emittentrisk S&P: BBB+ till A-/Moody's: Baa2*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet på sidan 2-3 i denna marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placeringsprodukt 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.

Så fungerar det

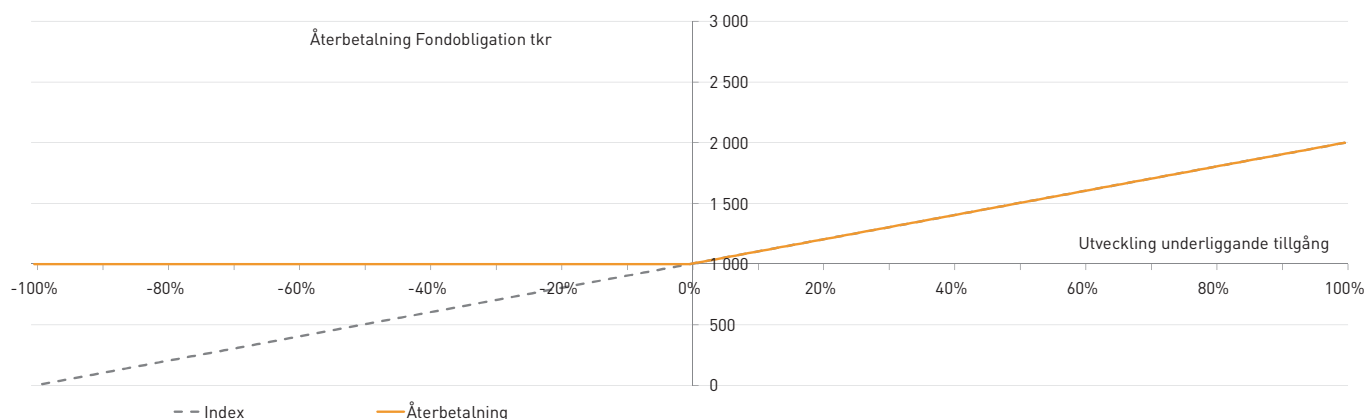
Avkastningspotentialen motsvarar den underliggande strategins utveckling multiplicerat med placeringens deltagandegrad som är indikerad till 1,0. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³ Strategin följer en fondportfölj men kan vara över- eller underexponerad mot fondportföljen med hjälp av aktiv allokering.

Slutvärdet för den underliggande strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Diversifierat kapitalskydd

Denna placering är kapitalskyddad vilket betyder att oavsett kursutveckling får du alltid nominellt belopp tillbaka på slutdagen.² Det diversifierade kapitalskyddet består av flera obligationer utgivna av underliggande obligationsutgivare. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut de obligationsutgivarna som passar bäst för tillfället. Detta har bidragit till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. Dessutom en spridning av placeringens kreditrisk. Vill du läsa mer om hur det här fungerar finns det beskrivet på sidan 3. På sidan 2 och 4 kan du även fördjupa dig i konstruktionen GAP och vilka risker som är förknippade med en investering.

GAP Fondobligation Global Balanserad nr 3012 - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utvecklingen av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittberäkning. Vertikal axel illustrerar återbetalat belopp på återbetalningsdagen givet utvecklingen av underliggande tillgång. Notera att grafen visar återbetalat belopp utan hänsyn till courtage.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på 1 020 000 kr (inkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad om 1,0. Slutvärdet för strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).

En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Investerat belopp	Strategins utveckling	Återbetalning ² (1 020 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 020 000 kr	-50%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	-25%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	0%	1 000 000 kr	-0,24%
1 020 000 kr	10%	1 100 000 kr	0,93%
1 020 000 kr	20%	1 200 000 kr	2,01%
1 020 000 kr	30%	1 300 000 kr	3,01%
1 020 000 kr	40%	1 400 000 kr	3,95%
1 020 000 kr	50%	1 500 000 kr	4,84%
1 020 000 kr	60%	1 600 000 kr	5,67%

- +**
 - Möjlighet till stabil och jämn avkastningsprofil över tid.
 - Aktiv allokering kan skapa extra skydd i riskfyllda scenarior och extra avkastningsmöjlighet vid lugnare scenarior.
- - Begränsade möjligheter till avkastning från räntebärande tillgångar på grund av lågt ränteläge.
 - Om strategin framöver stiger under perioder av hög risk, eller faller i perioder av låg risk, kan utvecklingen bli sämre för en strategi med Aktiv allokering än i fondportföljen.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av den kapitalskyddet är beroende av att obligationsutgivarna som ingår i kapitalskyddet inte får problem som kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Läs mer på sid 2 under kreditrisker och fördjupningen på sid 4.

3 Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,7. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

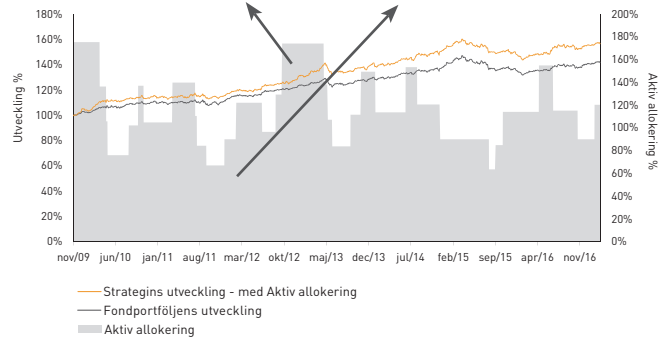
Aktiv allokering har historiskt ökat avkastningen

Ur ett historiskt perspektiv har fonderna gått bra när risken har varit låg men haft en sämre utveckling när risken varit hög. Tillämpar man den Aktiva allokeringen på fondernas historiska utveckling (simulerade beräkningar) visar det sig att justeringen av fondexponeringen ger en bättre utveckling i strategin än vid en direktinvestering i fonderna. I vissa lägen kan den Aktiva allokeringen däremot innebära att utvecklingen blir sämre jämfört med en direktinvestering i fonderna. Det kan exempelvis hända i det fallet fondportföljen har en längre period av negativ utveckling med så pass låg risk att strategin är överexponerad mot fondportföljen under den perioden.

Historisk utveckling (simulerad) för fondportföljen med och utan Aktiv allokering. *, **

När uppmätt risk är låg i fonderna innebär den Aktiva allokeringen att strategins exponering kan bli upp till 200%.

När uppmätt risk är hög i fonderna innebär den Aktiva allokeringen att strategins exponering kan understiga 100%.

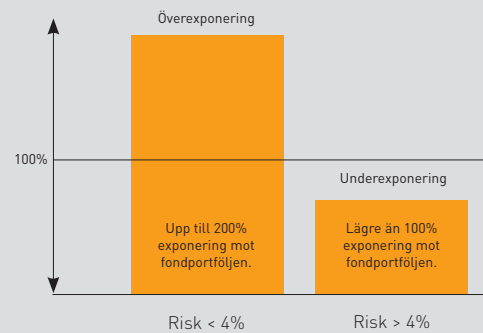


På vänster axel visar illustrationen ovan simulerad historisk utveckling för placeringens underliggande strategi med Aktiv allokering (orange linje) respektive historisk utveckling av fondportföljen (grå linje). Den högra axeln visar i vilken utsträckning strategin är över- respektive underexponerad mot fondportföljen.

AKTIV ALLOKERING - VARIABEL EXPONERING MOT UNDERLIGGANDE FONDPORTFÖLJ

Fondobligation Global Balanserad innehåller en strategi som följer en fondportfölj bestående av tre globala fonder som balanserar mellan räntor och aktier. Strategin ger dig en möjlighet att överträffa utvecklingen i fondportföljen tack vare den regelbaserade funktionen Aktiv allokering.

Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fondportföljen varierar över tiden beroende på vilken uppmätt risk fondportföljen har. När den uppmätta risken är hög (stora kursvägningar) minskas därefter exponeringen mot fondportföljen och när den uppmätta risken är låg (små kursvägningar) ökas därefter exponeringen. Som mest kan din exponering uppgå till 200%, dvs. mer än det nominella beloppet, vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella uppgångar i fondportföljen.



MER OM RISK OCH KURSSVÄNGNINGAR

Ett annat ord för risk och kursvägningar är volatilitet, eller standardavvikelse, som är ett mått på hur mycket en – fond svänger under en viss given period. Målvolatiliteten jämförs löpande med den faktiskt uppmätta volatiliteten under de senaste 90 handelsdagarna där de senaste handelsdagarnas volatilitet ges en högre vikt. Om den uppmätta volatiliteten ligger på 4% blir exponeringen mot den underliggande fondportföljen 100%. Om den faktiska volatiliteten däremot är högre minskas exponeringen med

kvoten mellan målvolatiliteten och den faktiska volatiliteten, dvs. man dividerar målriskerna med den faktiska volatiliteten. I ett marknadsläge där den uppmätta volatiliteten skulle vara lägre än målriskerna får man en inbyggd extra hävstång i placeringen, dvs. exponeringen mot fondportföljen blir större än 100% och kan som mest uppgå till 200%. Mer ingående information om hur den Aktiva allokeringen beräknas finns i emittentens prospekt/slutliga villkor, tillgängligt på www.garantum.se eller via telefon 08-522 550 00.

MER OM FONDERNA I FONDPORTFÖLJEN

Carmignac Patrimoine

Fonden startade 7 november 1989 och hade ett totalt nettoinnehav på 24 213 miljoner (EUR) den 14 mars 2017. Fondens målsättning är att slå sitt referensindex över en treårsperiod. Referensindexet utgörs till hälften av MSCI AC World i USD, med nettoutdelningar återinvesterade, och till hälften av Citigroup WGBI All Maturities index, med utbetalade kuponger återinvesterade. Fonden är en diversifierad fond som kan investera i aktier och räntebärande papper. Aktieandelen kan uppgå till maximalt 50% med den enda begränsningen att exponeringen mot tillväxtmarknader som mest får utgöra 25% av fondens totala tillgångar. Den räntebärande delen (statsobligationer, företagsobligationer och penningmarknadsinstrument) ska utgöra minst 50% men utan övre begränsning. Det genomsnittliga obligationsinnehavet ska minst vara "investment grade". Aktie- och räntederivat får användas för att skapa exponering. Hävstången på exponeringen får som störst vara 100% av fondens värde. Fonden får investera upp till 10% av nettoförmögenheten i andra fonder. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

Ethna-AKTIV

Fonden startade 15 februari 2002 och hade ett totalt nettoinnehav på 6 860 miljoner (EUR) den 14 mars 2017. Fondens mål är att uppnå en lämplig avkastning i euro genom investeringar i alla typer av placeringar: aktier, obligationer, penningmarknadsinstrument, certifikat (även med råvaror som underliggande tillgång) och bankinlåning. Totalt får andelen aktier, aktiefonder och aktierelaterade placeringar inte överstiga 49%. Upp till 10% får placeras i andra fonder. Framförallt investerar fonden i tillgångar utgivna i något av OECD:s medlemsländer. Beroende på marknadsläge kan fonden helt gå ur marknaden och lägga sig 100% i kontanter, bankkonton eller andra typer av likvida placeringar. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

M&G Optimal Income

Fonden startade 20 april 2007 och hade ett totalt nettoinnehav på 11 680 miljoner (GBP) den 14 mars 2017. Fondens mål är att skapa en totalavkastning baserad på en optimal ström av inkomster genom strategisk tillgångsallokering och specifika aktieval. Minst 50% av fondens tillgångar måste bestå av ränteinstrument, men fonden kan även allokera medel i andra tillgångsslag såsom penningmarknadsinstrument, kontanter, bankinlåning, aktier och derivat. Derivat kan användas med avsikt att skapa avkastning eller för en effektivare portföljhantering. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **31 mars 2017** – Säljperiod startar
- ▶ **15 maj 2017** – Sista teckningsdag
- ▶ **18 maj 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **22 maj 2017** – Placeringsstartdag
- ▶ **1 juni 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **15 juni 2017** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **15 augusti 2025** – 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 färskas marknadsanalyser, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i 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.

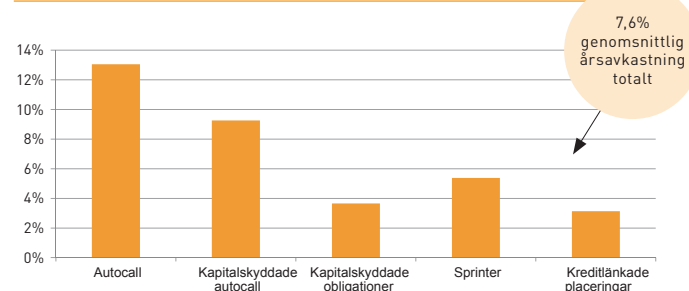
Av alla Garantums placeringar som hittills löpt till förfall är det hela 71% som gett en positiv avkastning, det är nästan tre av fyra placeringar. Då ska vi som sagt var komma ihåg att vinstsäkringar, det vill säga försäljningar där investerare avyttrat placeringar innan förfallodagen för att säkra 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 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. Faktisk eller simulerad historisk utveckling innebär ingen garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta din förståelse 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 Credit Suisse International. Arrangörsarvode är inkluderat i placeringens pris. Arrangörsarvode erhålls av Credit Suisse International, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och Credit Suisse International, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som Credit Suisse International/emittenten inte behövt utföra. Nivån på arvode bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvode ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion, distribution och administration. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvode till maximalt 1,2% per löptidsår (normalt ligger arrangörsarvode mellan 0,8-1,0% per löptidsår). Oavsett löptid kan arrangörsarvode dock ej överstiga 6,5%. 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 tredjepartersättningar 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 GAP Aktieobligation/Fondobligation med ca 8 års löptid:

Courtage: 2% på tecknat belopp	1 000 kr	(Betalar utöver tecknat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 6,5% (Beräknas på nominellt belopp)	3 250 kr	(Inkluderat i tecknat belopp)
Totalt	4 250 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 avses tidigaste dag för återbetalning. Tidigaste dag för återbetalning framgår av emittentens Grundprospekt. Återbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning 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/garantigivarrisk. 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.

