

Kredithybrid Sverige nr 2986

Egenskaper

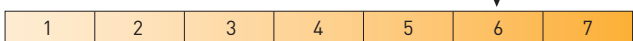
- Exponering mot aktiemarknaden i Sverige
- Hög årlig fast ränta om indikativt 2,25%
- Kreditberoende skydd/risk

Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986

Riskindikator

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

Risiknivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Lägre risk

Högre risk

Risiknivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

7

Emittent

Danske Bank A/S

Emittentrisk

S&P: A/Moody's: A2

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

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd ²	Nej
Indikativ deltagandegrad (lägsta nivå 0,75, fastställs senast den 6 april 2017)	1,0 ³
Indikativ fast kupong ³	2,25% per år
<i>Kupongutbetalning sker årsvis i efterskott.</i>	
<i>Kupongen är indikativ och kan som lägst uppgå till 1,75% (fastställs 27 april 2017)</i>	
Kreditberoende skydd/risk ²	100%
Återbetalning av nominellt belopp vid 0-9 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp vid 10-24 kredithändelser	6,67 procentenheter per händelse
Kreditberoende skydd/risk	iTraxx Crossover Index series 26
Inriktning	Svenskt aktieindex (OMXS30)
Valutakoppling avkastningsdel	Nej
Genomsnittsberäkning	12 månader
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0009554553

Fotnotsförklaring finns på sidan 3

Senast uppdaterad 170213

För vem passar placeringen?

Kredithybrid Sverige Årlig Ränta passar dig som söker potentialen i den svenska aktiemarknaden men samtidigt vill ha en löpande kupongutbetalning. Du får dessutom ett skydd mot eventuella börsnedgångar genom ett kreditberoende skydd. Placeringen kan därför ses som ett alternativ till en direktplacering i både aktiemarknaden samt företagsobligationer.

Vad utmärker placeringen?

I kredithybrider har hela eller delar av räntan omvandlats till en typ av uppsida vilket möjliggör avkastning från aktiemarknaden. Konstruktionen i en kreditlänkad placering liknar en aktieindexobligation men erbjuder inget kapitalskydd. Istället har placeringen ett kreditberoende skydd/risk som är kopplat till ett kreditindex med 75 referensbolag. Skulle ett eller flera av referensbolagen drabbas av en kredithändelse påverkas din investering negativt. En kredithändelse kan inträffa i flera av referensbolagen. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av de kredithändelser som beskrivs i broschyren.

Vilka risker tar du?

Placeringen har tre huvudsakliga risker, varav två är kreditrisker. Den ena är i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden. Den andra är att en kredithändelse drabbar ett eller flera referensbolag. Om det sker kredithändelser får det stora negativa konsekvenser för din investering. Den tredje risken är kopplad till utvecklingen av underliggande aktieindex. Kredithändelser påverkar inte avkastningsdelen som är kopplad till aktiemarknaden.

VIKTIGT OM RISKER

Om broschyren

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

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986 tar investeraren en kreditrisk på emittenten, Danske Bank A/S, som ger ut Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986. Med kreditrisk menas att Danske Bank A/S inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Om Danske Bank A/S skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Danske Bank A/S är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är A enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta), A2 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I 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.

I Kreditobligation Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986 tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på referensbolagen som reflekteras i indexet iTraxx Crossover Index series 26 vid observationsperiodens början. För Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986 gäller att de 9 första kredithändelserna inte har någon effekt på placeringen. Eventuella efterföljande kredithändelser (10-24) i referensbolagen minskar utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp med 6,67 procentenheter per kredithändelse. Vid 24 kredithändelser blir återbetalningsbeloppet noll kronor. Detta innebär att du kan förlora stora delar eller hela ditt investerade belopp. Om antalet inträffade kredithändelser skulle närma sig gränsen för skyddet mot kredithändelser, kommer priset på andrahandsmarknaden sannolikt att påverkas märkbart negativt redan innan gränsen har passerats. Vid avknoppningar, sammanslagningar och uppköp kan ett referensbolag ersättas av ett annat referensbolag och det eller de ersättande bolag(en) tar då över det ursprungliga referensbolagets vikt i underliggande kreditindex. Mer om kredithändelser och referensbolagen finns på sidan 4.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen har en fast löptid på ca 5 år och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer

lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt 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 beroende på placeringens specifika konstruktion.

Ränterisk

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

Marknadsrisk

En kredithybrid är en obligation vars återbetalningsbelopp kopplas till kreditmarknaden och är en funktion av kreditrisken i ett eller flera referensbolag, utöver kreditrisken gentemot emittenten.

Under löptiden påverkas Kredithybridens marknadsvärde av det generella ränteläget, aktuella kreditspreadar samt eventuella kredithändelser.

Komplexitet i placeringen

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

Marknadsavbrott och särskilda händelser

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

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

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

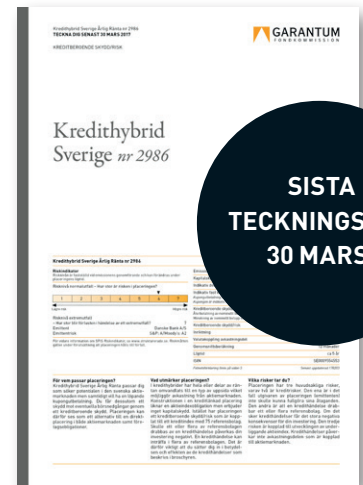
Icke kapitalskyddad

Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av eventuella kredithändelser för referensbolaget och du riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet.

I denna marknadsföringsbrochure 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.

Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986

- Tack vare de räntenivåer som High Yield-bolag ger för närvarande, kan vi erbjuda bra villkor för våra kreditstrukturer. Kredithybrid Sverige Årlig Ränta ger möjlighet till avkastning genom dels en fast årlig kupong om indikativt 2,25% och dels en deltagandegrad som är kopplad till utvecklingen för den svenska aktiemarknaden.
- Den aktierelaterade avkastningsdelen har en indikativ deltagandegrad om 1,0³. Slutvärdet för underliggande marknad beräknas med hänsyn tagen till 12 månaders genomsnittsbereäkning (13 observationer).
- Kreditberoende skydd/risk innebär att utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp är beroende av om det sker några kredithändelser i något av de 75 referensbolagen som ingår i indexet iTraxx Crossover Index series 26. Eventuella kredithändelser påverkar ej kupongutbetalning eller den aktierelaterade avkastningsdelen.
- I det fall en kredithändelse inträffar i något av referensbolagen finns ett skydd mot de 9 första kredithändelserna. För kredithändelse 10-24 minskas utestående nominellt belopp med 6,67 procentenheter per kredithändelse. Vid 24 kredithändelser är hela det nominella beloppet uttraderat.
- Därtill finns det som i alla värdepappersplaceringar även en kreditrisk mot placeringens emittent, dvs. Danske Bank A/S.

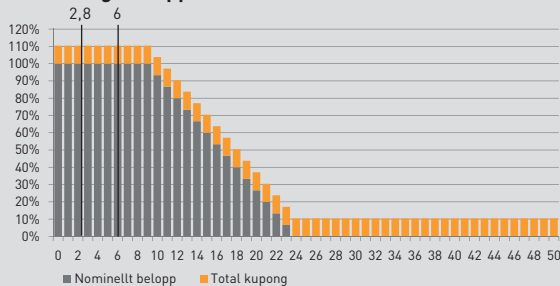


OM SVERIGE OCH SVENSKA BÖRSEN

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

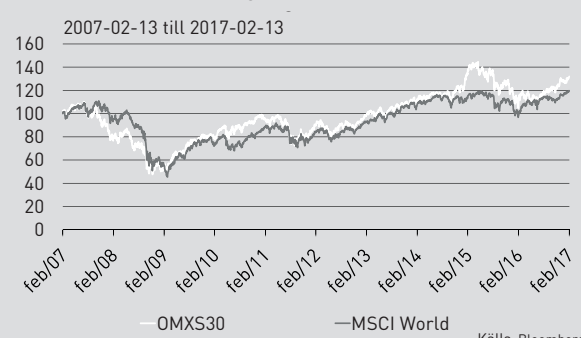
medför dessutom att de svenska bolagens konkurrenskraft har förbättrats. En stor global närvaro och en rimlig börsvärdering innebär att en investering i de 30 största svenska bolagen är intressant för den som inte bara vill ta en position för en positiv utveckling av den svenska ekonomin, utan också för en investerare som vill ta rygg på hela världsekonomin.

Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser***



Diagrammet ovan visar hur nominellt utestående belopp påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen: ca -6,67 procentenheter per händelse från och med kredithändelse 10 till 24. I exemplet har det antagits att samtliga kredithändelser sker redan under det första kvartalet. I praktiken skulle den totala kupongen sannolikt vara högre, givet att alla kredithändelser inte skett under kvartal 1. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fastställd kupongnivå på 2,25% på årsbasis. Observera att historisk information inte är en tillförlitlig indikation för framtida resultat. I tidigare 5-åriga indexserier (25 st.) av iTraxx Crossover Europe Index har det som mest skett 6 kredithändelser (serie 8-10). För de 5-åriga serierna har det i genomsnitt skett ca 2,8 kredithändelser per indexserie (observera att genomsnittet kan komma att ändras då flera kredithändelser fortfarande kan inträffa i levande indexserier). Källa: Société Générale.

Historisk kursutveckling *



Diagrammet visar den historiska utvecklingen för ett svenskt aktieindex (OMXS30) och ett globalt aktieindex (MSCI World) sedan 2007-02-13 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning. OMXS30 är ett prisindex, för mer information, se www.nasdaqomxnordic.com.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd	Nej
Indikativ deltagandegrad (lägsta möjliga nivå 0,75, fastställdt senast 6 april 2017)	1,0
Kreditberoende skydd/risk ²	100%
Återbetalning av nominellt belopp vid 0-9 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp vid 10-24 kredithändelser	6,67 %-enheter per händelse
Indikativ fast kupong (lägst 1,75%, fastställdt senast 27 april 2017)	2,25%
Kreditberoende skydd/risk	iTraxx Crossover Index series 26 ³
Inriktning	Svenskt aktieindex (OMXS30)
Valutakoppling avkastningsdel	Nej
Genomsnittsbereäkning	12 mån
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0009554553

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 7
Emittent Danske Bank A/S
Emittentrisk S&P: A/Moody's: A2

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

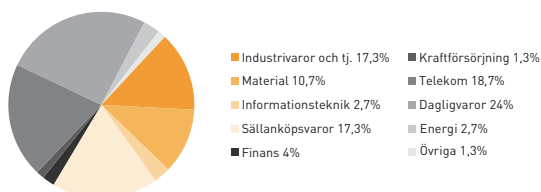
En investering i en strukturerad placeringsprodukt är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emittentens slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material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

Om Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986

Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar underliggande aktie-marknads utveckling multipliserat med placeringens indikativa deltagandegrad. Den indikativa deltagandegraden om 1,0 fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³ Slutvärdet för aktiekorgen beräknas med hänsyn tagen till 12 månaders genomsnittsberäkning (13 observationer). En fast kupong om indikativt 2,25% per år utbetalas årsvis i efterskott från och med den 9 januari 2018 till och med 9 januari 2022.

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i indexet iTraxx Crossover Index series 26. Den risk man tar är bland annat att ett eller flera av referensbolagen inte i rätt tid erlägger betalning av skulder, ingår insolvensförfarande eller liknande förfarande inom observationsperioden som löper från 27 april 2017 till 20 december 2021. Då uppstår en sk. kredithändelse. I tabellen till höger framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Sektorindelning - iTraxx Crossover Index series 26



Räkneexempel***

Antal kredithändelser under löptiden	Återbetalningsbelopp kreditberoende skydd/risk	Utveckling underliggande tillgång	Total kupong	Totalt återbetalt belopp	Effektiv årsavkastning (inkl. samtliga kostnader)
0	1 000 000 kr	20%	10,5%	1 304 563 kr	5,4%
3	1 000 000 kr	-10%	10,5%	1 104 563 kr	1,7%
6	1 000 000 kr	20%	10,5%	1 304 563 kr	5,4%
9	1 000 000 kr	10%	10,5%	1 204 563 kr	3,6%
13	733 333 kr	0%	10,5%	837 896 kr	-4,1%
20	266 667 kr	-10%	10,5%	371 229 kr	-19,5%
24	0 kr	-20%	10,5%	104 563 kr	-38,7%
40	0 kr	0%	10,5%	104 563 kr	-38,7%

Räkneexempel ***Exemplet i tabellen ovan visar utvecklingen för nominellt utestående 1 Mkr (exkl. courtage 2%, 20 000 kr) som investerats i placeringen baserat på en fastställd deltagandegrad på 1,0 och en fastställd kupong på 2,25%.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

(källa: Moody's och S&P)

Moody's	S&P	Förklaring
Investment grade		
Aaa	AAA	Högsta kreditvärdigheten.
Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Hög kreditvärdighet där kreditrisken bedöms som väldigt låg.
A1, A2, A3	A+, A, A-	Kreditvärdighet över snittet, men där kreditrisken kan öka över tiden.
Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Kreditvärdighet på medelnivå som anses fullgod på kort sikt, men där förhållandena kan ändras p.g.a. externa faktorer.
Speculative grade (Även benämnt High Yield)		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Kreditvärdigheten anses som osäker och kan ändras relativt snabbt beroende på konjunkturen eller andra faktorer.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Hög kreditrisk där kreditvärdigheten varierar kraftigt med konjunkturläget.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkturläge för att kunna fullfölja sina åtaganden.
Ca	CC	Obligationerna kan anses som väldigt spekulativa och företaget riskerar att gå i konkurs.
C	C	Extremt låg kreditvärdighet. Företaget har inte ställt in betalningarna på sina obligationer/lån men kan redan vara i konkurs.

Bolag som för närvarande ingår	S&P	Moody's	Land
Air France-KLM	NR	NR	Frankrike
Altice Finco SA	NR	B3	Luxemburg
Anglo American PLC	BB+	Ba2	Storbritannien
ArcelorMittal	BB	Ba2	Luxemburg
Ardagh Packaging Finance PLC	NR	B3	Irland
Astaldi SpA	B	B2	Italien
Beni Stabili SpA SIIQ	NR	NR	Italien
Boparan Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Cable & Wireless Ltd	BB	NR	USA
Care UK Health & Social Care P	NR	NR	Storbritannien
Casino Guichard Perrachon SA	BB+	NR	Frankrike
CMA CGM SA	B	B1	Frankrike
CNH Industrial NV	BB+	Ba1	Storbritannien
ConvaTec Healthcare E SA	NR	NR	Luxemburg
Deutsche Lufthansa AG	BBB-	Ba1	Tyskland
Dry Mix Solutions Investisseme	B	B1	Frankrike
EDP - Energias de Portugal SA	BB+	Baa3	Portugal
Fiat Chrysler Automobiles NV	BB	Ba3	Storbritannien
Financiere Quick SAS	B-	NR	Frankrike
Galapagos Holding SA	B-	B3	Luxemburg
Galp Energia SGPS SA	NR	NR	Portugal
Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B2	Luxemburg
GKN Holdings PLC	BBB-	Baa3	Storbritannien
HeidelbergCement AG	BBB-	Baa3	Tyskland
Hellenic Telecommunications Or	B+	Caa2	Grekland
Hema Bondco I BV	NR	NR	Nederländerna
HOCHTIEF AG	NR	NR	Tyskland
Iceland Bondco PLC	NR	NR	Storbritannien
INEOS Group Holdings SA	B+	Ba3	Luxemburg
International Game Technology	BB+	Ba2	USA
J Sainsbury PLC	NR	NR	Storbritannien
Jaguar Land Rover Automotive P	BB+	Ba1	Storbritannien
Ladbroke's Coral Group PLC	BB	Ba2	Storbritannien
Leonardo SpA	BB+	Ba1	Italien
Lock Lower Holding AS	B+	B2	Norge
Louis Dreyfus Co BV	NR	NR	Nederländerna
Loxam SAS	BB-	NR	Frankrike
Matalan Finance PLC	NR	B3	Storbritannien
Matterhorn Telecom Holding SA	B	B2	Luxemburg
METRO AG	BBB-	Baa3	Tyskland
Metsa Board OYJ	BB+	Ba2	Finland
Monitchem HoldCo 3 SA	NR	B2	Luxemburg
New Look Senior Issuer PLC	NR	Caa1	Storbritannien
Nokia OYJ	BB+	Ba1	Finland
Novafives SAS	B	B2	Frankrike
NXP BV / NXP Funding LLC	NR	NR	Nederländerna
Peugeot SA	NR	Ba2	Frankrike
Pizzaexpress Financing 1 PLC	B	B3	Storbritannien
Play Finance 1 SA	NR	B2	Polen
Premier Foods Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Repsol SA	BBB-	Baa2	Spannien
Rexel SA	BB	Ba2	Frankrike
Schaeffler Finance BV	NR	NR	Tyskland
Selecta Group BV	B	Caa1	Schweiz
SFR Group SA	B+	B1	Frankrike
Smurfit Kappa Acquisitions	BB+	Ba1	Irland
Stena AB	BB-	B1	Sverige
STMicroelectronics NV	BBB-	Ba1	Schweiz
Stonegate Pub Co Financing PLC	NR	B2	Storbritannien
Stora Enso OYJ	BB	Ba2	Finland
Sunrise Communications Holding	BB+	Ba2	Schweiz
Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Storbritannien
Techem GmbH	BB-	Ba2	Tyskland
Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italien
Tesco PLC	BB+	Ba1	Storbritannien
thyssenkrupp AG	BB	Ba2	Tyskland
Trionista Holdco GmbH	NR	Ba3	Tyskland
TUI AG	BB-	Ba2	Tyskland
Unilabs Subholding AB	NR	NR	Luxemburg
Unitymedia GmbH	BB-	B1	Tyskland
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Nederländerna
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Storbritannien
Vue International Bidco PLC	B	B2	Storbritannien
Wind Acquisition Finance SA	BB-	Caa1	Italien
Ziggo Bond Finance BV	NR	B2	Nederländerna

Källa: Markit och Bloomberg NR = Rating saknas

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. Kredithybriden är inte kapitalskyddad och nominellt återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen.

3 Nivån för deltagandegraden och kupongen är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutliga villkor fastställs senast på startdagen (deltagandegrad) och emissionsdagen (kupongnivå). Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,75 eller att kupongnivån ej understiger 1,75%. Se emittentens slutliga villkor och grundprospekt för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns att hämta på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

Så fungerar kreditlänkade placeringar

Kreditlänkade placeringar passar för dig som i första hand söker efter en räntelik placering men med högre avkastningsmöjlighet. Du kan också tänka dig en annorlunda variant av skydd jämfört med traditionella räntealternativ.

Vad kännetecknar en kreditlänkad placering?

Med kreditlänkade placeringar kan goda avkastningsmöjligheter skapas. Det som förenar kreditlänkade placeringar är att de har ett kreditberoende skydd/risk samt avkastning som knyts till ett eller flera referensbolag. Får referensbolagen problem kan det påverka din placering negativt både gällande potentiell avkastning och kreditberoende skydd.

Så får du avkastning

Kreditlänkade placeringar ger en löpande ränta som vanligtvis överstiger den ränta som erbjuds i traditionella räntealternativ. Ofta är räntan fast och betalas ut årsvis, halvårsvis eller kvartalsvis. Ibland kan det också finnas ett rörligt ränteslag, antingen istället för den fasta räntan eller som en kombination av fast och rörligt. Räntenivån uttrycks i procent av nominellt belopp men i kronor kan räntan bli lägre då den beräknas på placeringens kreditexponerade del av nominellt belopp och detta belopp kan bli lägre beroende på om det sker några kredithändelser bland referensbolagen. Istället för, eller utöver, räntan kan det finnas avkastningsmöjligheter kopplade till en underliggande marknad. I dessa fall används ofta namnet kredithybrid.

Breda index knutna till företagsobligationer

Kreditlänkade placeringar kan vara knutna till ett enskilt bolag men är oftast kopplade till breda kreditindex med företag som ger ut företagsobligationer. Referensbolagen är ofta high yield-bolag och vanligt förekommande kreditindex är olika serier av europeiska *iTraxx Crossover Index* och amerikanska *CDX NA HY Index*. De ingående referensbolagen har en lägre kreditvärdighet än BBB från Standard & Poor's men eftersom bolagen är förknippade med en högre risk så erbjuder de också en högre avkastning jämfört med bolag som har en högre kreditvärdighet (sk. investment grade).

Kreditberoende skydd/risk

Konstruktionen i en kreditlänkad placering liknar en aktieindexobligation men erbjuder inget kapitalskydd. Istället har placeringen *kreditberoende skydd/risk* vilket innebär att utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp påverkas av kredithändelser i referensbolagen, givet att kredithändelser verkligen inträffar under observationsperioden och att de sker i tillräckligt antal. En del kreditlänkade placeringar har ett skydd mot ett visst antal kredithändelser medan i andra så påverkas placeringen negativt redan vid den första kredithändelsen. Sker inga kredithändelser, eller att de inte inträffar i tillräckligt antal, åtar sig emittenten att återbetala nominellt belopp på slutdagen. Återbetalningen av nominellt belopp och den löpande räntan är med andra ord beroende av om det sker några kredithändelser och i så fall hur många.

Kredithändelser

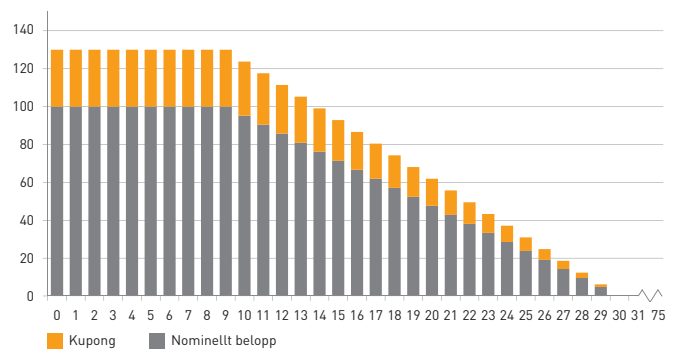
En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Hur antalet kredithändelser påverkar en specifik placering framgår av placeringsvillkoren. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.

Skräddarsydd risk- och avkastningsnivå

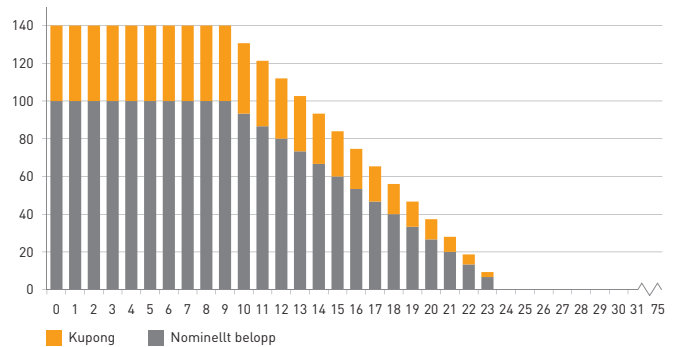
Risk- och avkastningsnivåer skräddarsys efter investerarens olika behov. Placeringens brytpunkter indikerar risknivån. Den första brytpunkten visar hur många kredithändelser man som investerare är skyddad mot. Den andra brytpunkten visar vid vilken kredithändelse som placeringens nominella belopp är noll. Brytpunkterna kan erbjuda skydd mot ett antal kredithändelser men kan också vara så konstruerade att ett fåtal kredithändelser utöver skyddsnivån sänker nominellt belopp avsevärt. Således kan en placeringens brytpunkter kraftigt påverka risken men med en ökad risknivå kommer en ökad avkastningspotential i form av indikerad räntenivå/kupong.

Mer defensiv placering (brytpunkter 10-30)



Diagrammet. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fast årlig ränta på 7%. I det här exemplet har placeringen ett skydd mot de 9 första kredithändelserna. Från kredithändelse 10 reduceras utestående nominellt belopp samt återbetalningsbelopp med 4,76%-enheter per kredithändelse för kredithändelse 10-30.

Mer offensiv placering (brytpunkter 10-24)



Diagrammet. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fast årlig ränta på 8%. I det här exemplet har placeringen ett skydd mot de 9 första kredithändelserna. Från kredithändelse 10 reduceras utestående nominellt belopp samt återbetalningsbelopp med 6,67%-enheter per kredithändelse för kredithändelse 10-24.

Viktigt att tänka på

Utöver kreditrisken/skyddet knuten till referensbolagen har du som investerare även kreditrisk knutet till emittenten av aktuell placering. Denna kreditrisk är överordnad den kreditrisk som finns knuten till referensbolagen och räknas inte in bland ordinarie eventuella kredithändelser.

Återbetalningsdagen kan komma att senareläggas om en icke slutgiltigt avgjord kredithändelse föreligger.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **17 februari 2017** – Säljperiod startar
- ▶ **30 mars 2017** – Sista teckningsdag
- ▶ **4 april 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **6 april 2017** – Placeringsstartdag
- ▶ **19 april 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **27 april 2017** – Leverans av värdepapper samt start för observationsperioden för kredithändelser (slutar 20 december 2021)

Vad händer sedan?...

- ▶ **20 januari 2022** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning

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

På vår hemsida kan du själv söka bland alla våra aktiva placeringar. Kurser och noteringar uppdateras självklart på daglig basis. Med din personliga inloggning kan du följa dina placeringar och därmed bli en mer aktiv investerare. Fördjupa dig i aktuellt marknadsläge via 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!



Välkommen hit. Välkommen hem!

Borta bra men hemma bäst, säger talesättet. Och mycket här i livet tycks handla om att just hitta hem. Hur spännande det än är att testa nya saker så finns det i oss alla en stark längtan efter en trygg punkt i tillvaron, en plats där vi kan känna igen oss, där vi kan bli förstådda och där vi kan vara oss själva.

På Garantum Fondkommission har vi alltsedan starten 2004 erbjudit ett sådant hem, ett hem där individanpassad investeringsrådgivning står i främsta rummet. Från första början var inredningen kanske något spartansk, men under årens lopp har vi kontinuerligt byggt ut, renoverat, fejat och donat för att skapa ett välbonat hem. Och det har blivit riktigt bra. Men nog har vi mer att ge.

Nu bygger vi framtidens hem för Sveriges alla sparare och investeringsrådgivare. Det närmaste året står vi inför nya förbättringsåtgärder

såsom en uppgradering av systemparken och ett betydande lyft av de gränssnitt som möter rådgivare och kund på webben. Du är välkommen att kontakta oss så kan vi berätta mer om hur Garantums depåplattform kan förenkla tillvaron för dig. Oavsett om du känner oss sedan länge eller om vi är en ny bekantskap så är Garantums budskap till dig idag: "Välkommen hit. Välkommen hem!".

Mikael Axelsson,
VD Garantum Fondkommission



ÖVRIGT**Om broschyren****Indikativa villkor**

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

Historisk eller simulerad historisk utveckling

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

Räkneexempel

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

Rådgivning

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

KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

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

Arrangörsarvode: Garantum får ett arrangörsarvode från placeringens emittent. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringens pris. Garantum erhåller arrangörsarvode som ersättning för det arbete som emittenten uppdragit åt Garantum att utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion, distribution och administration. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,8 -1,0% per löptidsår). Oavsett löptid kan arrangörsarvodet dock ej överstiga 6%. Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot 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. Ytterligare information om ersättningar till och från tredje part kan erhållas från Garantum.

Exempel vid ett tecknat belopp på 50 000 kr i Kredithybrid Sverige Årlig Ränta nr 2986 med ca 5 års löptid:

Courtage: 2% på tecknat belopp	1 000 kr. (Betalas utöver tecknat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 4,7 år (Beräknas på nominellt belopp)	2 820 kr. (Inkluderat i tecknat belopp)
Totalt	3 820 kr

BESKATTNING

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

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

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

ÅTERBETALNINGSDAG

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

SELLING RESTRICTIONS

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

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

SPIS - BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

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

RISKKLASSIFICERING

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

Rätt placering vid rätt tillfälle

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



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