

# Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311

## Egenskaper

- Kreditberoende skydd/risk mot Stena AB (publ)
- Möjlighet till kupong på 5,9% per år med kvartalsvis utbetalning (indikativ)<sup>3</sup>

## Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311

### Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

### Målgrupp

#### Kunskap och erfarenhet

Grundläggande	Informerad	Avancerad
---------------	------------	-----------

#### Förmåga att bära förlust

0%	0%-X%	0%-100%
----	-------	---------

#### Investeringsmål

Kapitalbevarande	Tillväxt	Kassaflöde	Hedge	Hävstång
------------------	----------	------------	-------	----------

#### Placeringshorisont

Mycket kort (<1 år)	Kort (<3 år)	Medel (<5 år)	Lång (>5 år)
---------------------	--------------	---------------	--------------

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens riskenivå. Rekommenderad innehavsperiod motsvarar placeringens löptid. Placeringen är lämplig för icke-professionella kunder vars profil överensstämmer med ovan målgruppsbestämning.

Positiv målgrupp  Neutral målgrupp  Negativ målgrupp

Emissionskurs [3% courtage tillkommer]	100%
Kapitalskydd	Nej
Löptid	ca 6 år
Indikativ kupong (lägst 4,5%, fastställs senast 14 mars 2018)	5,9%/år
Kupongen beräknas på nominellt belopp. Utbetalning sker kvartalsvis i efterskott.	
Kreditberoende skydd	100%
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) [S&P: B+/Moody's: B3]
ISIN	SE0010414938
Emittent	Danske Bank A/S
Emittentrisk	S&P: A/Moody's: A1

## Vad utmärker placeringen?

Placeringen passar dig som söker en ränteliknande placering med möjlighet till en löpande ränta (kupong) som, utifrån rådande ränteklimat, är högre än i en traditionell räntepacering. Du är beredd att ta en risk gentemot referensbolaget och söker möjligen efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer. Vid en kredithändelse påverkas din investering negativt. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av en kredithändelse, vilket beskrivs i broschyren.

## När kan jag förlora pengar?

Placeringen har två huvudsakliga risker, som båda är kreditrisker. Den ena är i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till referensbolaget. Om det sker en kredithändelse får det stora negativa konsekvenser för din investering och du kan förlora hela eller delar av ditt investerade belopp. Läs mer om dessa och andra risker på sidan 2.

## VIKTIGT OM RISKER

### Om broschyren

Denna informationsbroshyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Producenten tar inget ansvar för materialet i denna broshyr. Mer information finns i det av producenten upprättade faktabladet (KID) och prospektet som innehåller en komplett beskrivning, de bindande placeringsvillkoren och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering ska investerare förses med faktabladet, det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

### OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna vid köp av Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

#### Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Om emittenten 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 emittenten är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida [www.garantum.se](http://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 skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

I Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311 tar du över en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på underliggande referensbolag som är Stena AB (publ). Skulle Stena AB (publ) råka ut för en kredithändelse innebär det att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp. Mer om kredithändelser finns på sidan 5.

#### Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Investerare ska planera för att behålla placeringen under hela löptiden. Under normala marknadsförhållanden är det dock möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm eller annan utförandeplats. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan vara såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden beror bland annat på återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Producenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

#### Valutarisk

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

#### Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången beroende på placeringens specifika konstruktion.

#### Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående 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 kreditobligation är en obligation vars återbetalningsbelopp kopplas till kreditmarknaden och är en funktion av kreditrisken i ett eller flera referensbolag, utöver kreditrisken gentemot emittenten.

Under löptiden påverkas kreditobligationens marknadsvärde av det generella ränteläget, aktuella kreditspredar 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 producenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Producenten får göra sådana ändringar i villkoren som producenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

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

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

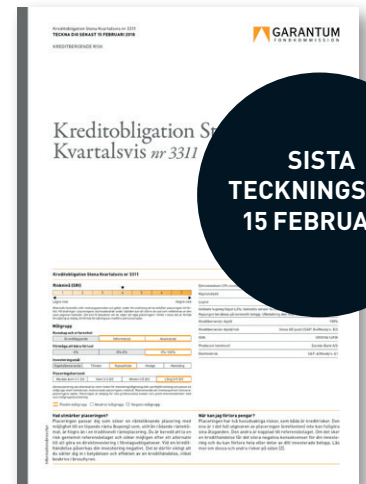
#### Icke kapitalskyddad

Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311 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 informationsbroshyr kan det finnas asterisker angivna som i sådana fall avser följande: \* historisk information, \*\* simulerad historisk information samt \*\*\* information som endast utgör exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Utförligare förklaringar om detta finns på sista sidan i denna informationsbroshyr.

# Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311

- Nuvarande marknadsläge, där risken för närvarande är hög, skapar intressanta investeringsmöjligheter till den som söker en hög avkastning givet aktuell risk.
- Kreditobligation Stena Kvartalsvis erbjuder en årlig kupong på indikativt 5,9% med kvartalsvis utbetalning.
- Utbetalning av kupong samt återbetalning av nominellt belopp sker förutsatt att Stena AB (publ) inte drabbas av en kredithändelse. Skulle det ske förlo- ras nominellt belopp plus kuponger som ännu ej har betalats ut. Ett återvin- ningsbelopp kan däremot erhållas beroende av marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser.
- Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att göra sin egen bedömning av den underliggande tillgången inför en investering.
- Utöver risken för kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. Danske Bank A/S.



## STENA AB (publ)

Grunden till Stena AB (publ) lades redan 1939 genom att Sten A Olsson grundade företaget Sten A Olsson Metallprodukter (numera Stena Metall). 1962 startades färjetrafik över till Danmark mellan Göteborg-Skagen. När större fartyg började köpas in lades rutten om till Göteborg-Fredrikshavn. Sedan dess har ett

flertal färjeförbindelser i Europa skapats. Stena är ett svenskt bolag med huvudkontor i Göteborg vars verksamhet idag är spridd inom olika sektorer, så som shipping, fastigheter och offshore drilling. För mer info, se [www.stena.com](http://www.stena.com).

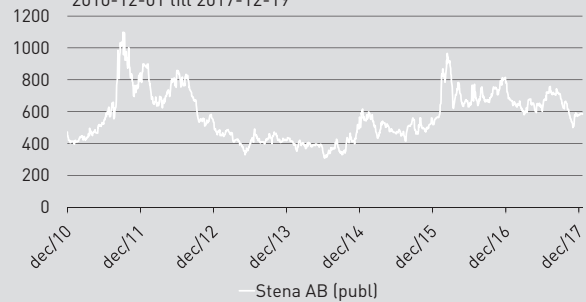
## STENA AB (PUBL) NYCKELTAL I MSK

	2015	2016
Totala intäkter	36 417	34 799
Vinst vid försäljning av fartyg	502	303
Vinst vid försäljning av fastigheter	102	81
EBITDA	9 369	10 550
Rörelseresultat	6 801	4 013
Resultat före skatt	4 504	2 262
Balansomslutning	119 268	123 699
Eget kapital	43 313	46 533
Eget kapital inklusive uppskjuten skatteskuld	47 999	51 156
Andra reserver	1 206	1 281
Andra långfristiga skulder	58 043	56 755
Kortfristiga skulder	12 020	14 507
Skuldsättningsgrad, %	50	50
Investeringar	5 755	5 927
Medelantal anställda	10 416	11 183
Antal fartyg	151	142

Källa: Stena AB (publ)

## Stena AB (publ) CDS (5 år)

2010-12-01 till 2017-12-19\*



Källa: Bloomberg

Diagrammet visar den historiska utvecklingen sedan 2010-12-01 för kostnaden att köpa skydd mot att Stena (5-årig CDS) skulle råka ut för en kredithändelse, sk. Credit Default Swap. Ju högre nivå desto dyrare är skyddet och således även den av marknaden bedömda risken för ett bolag. Historisk utveckling innebär ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Emissionskurs (3% courtage tillkommer)	100%
Kapitalskydd <sup>2</sup>	Nej
Kreditberoende skydd	100%
Kreditberoende skydd/risk	Stena AB (publ) [S&P: B+/Moody's: B3]
Indikativ kupong <sup>3</sup> (lägst 4,5%, fastställs senast 14 mars 2018)	5,9%/år
Löptid	ca 6 år
ISIN	SE0010414938
Emittent	Danske Bank A/S
Emittentrisk	S&P: A/Moody's: A1

## Riskenivå (SRI)



Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

En investering i en strukturerad placering är förknippad med risker. Aktuell informationsbroschyr består endast av en sammanfattning av producentens faktablad samt slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material finns tillgängligt på [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell informationsbroschyr.

# Företagsobligationer på ett alternativt sätt

I jakten på avkastning är det många som sneglar på företagsobligationer. Företagsobligationer är mer riskfyllda än statsobligationer men kan i gengäld ge högre avkastning. Kreditobligation Stena är ett intressant alternativ för den som vill få en högre avkastning än vad dagens ränteläge kan ge. Placeringen kan liknas vid att investera direkt i en företagsobligation utgiven av Stena AB (publ) och kan ge en hög, årlig ränta under den ca 6-åriga löptiden. Som investerare i placeringen tar man en risk mot referensbolaget Stena AB (publ) och därför är det viktigt att bilda sig sin egen uppfattning om Stena AB (publ).

## Möjlighet till hög ränta med kontinuerlig utbetalning<sup>3</sup>

Kreditobligation Stena Kvartalsvis drar nytta av de höga räntenivåer som företagsobligationer ger för närvarande. Placeringen innehåller en avkastningsnivå som ligger på indikativt 5,9% per år. Slutgiltig nivå fastställs senast den 14 mars 2018 och kan som lägst uppgå till 4,5%. Samtliga kupongutbetalningar baseras på det nominella belopp som investerats. Kupongen betalas ut kvartalsvis i efterskott.

## Kredithändelser riskerar nominellt belopp och framtida kuponger

Placeringen har ett kreditberoende skydd/risk som innebär att nominellt belopp och framtida ränteutbetalningar är beroende av om det sker någon kredithändelse i referensbolaget Stena AB (publ) under observationsperioden (14 mars 2018 till 20 december 2023). Skulle en kredithändelse inträffa riskerar du, precis som vid en investering i en företagsobligation, hela eller delar av det investerade beloppet.

Utöver risken med kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. Danske Bank A/S. Under *Viktigt om risker* på sidan två finns utförlig information om kreditrisker och andra riskfaktorer.

## Andrahandsmarknaden - kursrisk i obligationen

Den höga kostnadsnivån för att köpa skydd för Stena AB (publ) är ett uttryck för en nuvarande hög risk i bolaget. Omvänt får den som placerar i denna placering med Stena AB (publ) som referensbolag hög kompensation i form av bättre avkastningsmöjlighet. Marknadsvärdet för Stena AB (publ) kan komma att fluktuera. Under de senaste åren har också kostnaden för att köpa skydd för bolaget varierat. Om

denna kostnad återigen sjunker från en nuvarande hög nivå kan också placeringens marknadsvärde komma att öka. Men den som väljer att se möjligheterna i denna investering måste samtidigt göra sin bedömning av Stena AB (publ) och beakta risken som bolaget innehar.

## Så fungerar det - Kreditobligation Stena Kvartalsvis nr 3311



**Illustrationen ovan.** Kupongen motsvarar indikativt 5,9% på årsbasis och beräkningen baseras på antalet dagar som har passerat i förhållande till ett helt år för respektive årtlig ränteperiod. Löptiden är ca 6 år och kupongutbetalningarna kommer att ske kvartalsvis med start 9 april 2018 och slut 9 januari 2024. Denna förenklade illustration visar en kupong på 5,9% årtligen.

- +** Placeringen kan ge en hög årlig avkastning som överstiger många räntebärande alternativ, givet att ingen kredithändelse sker.
- Kredithändelser för stora svenska bolag är historiskt sett relativt ovanliga.

- Hela eller delar av investerat belopp förloras vid en kredithändelse för referensbolaget eller emittenten. Då förloras även de framtida kupongutbetalningarna. Redan utbetalda kuponger påverkas inte.
- Få historiska kredithändelser är ingen garanti/indikation om framtida utveckling.

1. Emissionskursen anges exklusive 3% courtage på nominellt belopp.

2. Kreditobligation Stena Kvartalsvis är inte kapitalskyddad och nominellt belopp är beroende av om det sker några kredithändelser hos referensbolaget.

3. Kupongen är indikativ och fastställs senast den 14 mars 2018. Garantum och producenten har rätt att helt diskretionärt fastställa kupongen tidigare än detta datum om dessa finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka kupongen jämfört med om den endast fastställs den 14 mars 2018, den kan dock inte bli lägre än 4,5%). Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 4,5% per år. Se faktablad och slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00. Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalning är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

## Kredithändelser

I Kreditobligation Stena Kvartalsvis tar du förutom en kreditrisk på emittenten en kreditrisk mot Stena AB (publ). Med kreditrisk menas att Stena AB (publ) inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden och därmed drabbas av en sk. kredithändelse. En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärs rättigheter.

## Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Stena AB (publ) är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är B+ enligt Standard & Poor's och B3 enligt Moody's. Detta gäller även vid en bedömning av emittentens kreditvärdighet. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida [www.garantum.se](http://www.garantum.se) för aktuell information.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

Moody's	S&P	Förklaring
<b>Investment grade</b>		
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.
<b>Speculative grade (Även benämnt High Yield)</b>		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Kreditvärdigheten anses som osäker och kan ändras relativt snabbt beroende på konjunkturen eller andra faktorer.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Hög kreditrisk där kreditvärdigheten varierar kraftigt med konjunkturläget.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkturläge för att kunna fullfölja sina åtaganden.
Ca	CC	Obligationerna kan anses som väldigt spekulativa och företaget riskerar att gå i konkurs.
C	C	Extremt låg kreditvärdighet. Företaget har inte ställt in betalningarna på sina obligationer/lån men kan redan vara i konkurs.

[Källa: Moody's och S&P]

## Räkneexempel \*\*\*

Exemplet nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 030 000 kr, inklusive courtage. Kupongen antas vara fastställd till 5,9%. Notera även att löptiden på placeringen är ca 6 år. Kupongens storlek kan variera något vid de olika utbetalningstillfällena beroende på hur många dagar på ett kvartal som gått i respektive kvartalsvisa ränteperiod. I exemplet har alla kuponger antagits ligga på samma nivå samt att löptiden är satt till 6 år för att göra exemplet mer lättförståeligt.

EXEMPEL 1 Ingen kredithändelse inträffar för referensbolaget eller emittenten	Årtlig kupong (%)	Årtlig kupong (kr)
År 1-6	5,9%	59 000 kr
Totalt utbetalda kuponger		354 000 kr
Totalt återbetalt belopp från emittenten		1 354 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		4,7%

EXEMPEL 2 Kredithändelse inträffar år 4 för referensbolaget	Årtlig kupong (%)	Årtlig kupong (kr)
År 1-3	5,9%	59 000 kr
År 4-6	0%	0 kr
Totalt utbetalda kuponger år 1-3		177 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 30% + kuponger		477 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-12,0%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och resterande kuponger betalas ej ut. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har ett återvinningsvärde på 30% antagits.

EXEMPEL 3 Kredithändelse inträffar år 4 för referensbolaget	Årtlig kupong (%)	Årtlig kupong (kr)
År 1-3	5,9%	59 000 kr
År 4-6	0%	0 kr
Totalt utbetalda kuponger år 1-3		177 000 kr
Hypotetiskt återvinningsvärde 0% + kuponger		177 000 kr
Effektiv årsavkastning (6 år)		-25,4%

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och resterande kuponger betalas ej ut. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har dock ett återvinningsvärde på 0% antagits.

## Viktigt att veta

En investering i kreditobligationen är inte samma sak som att investera direkt i en företagsobligation som är utgiven av Stena AB (publ). Kreditobligationen ges ut av Danske bank A/S vilket innebär att kreditobligationen har en extra kreditrisk - d.v.s. både mot Stena AB (publ) och Danske Bank A/S. Fördelen med kreditobligationen är att den kan köpas i mindre poster, den är börsnoterad och handlas elektroniskt samt kan förvaras i depå, depåförsäkring eller investeringssparkonto.

# Våra tjänster – din kundnytta

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

## Din rådgivare – vår samarbetspartner

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

## Garantum – specialist på strukturerade placeringar

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

## Kostnader och ersättningar – ditt val!

**Distributionsarvode** En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. Garantum får därför ett arvode från placeringens producent och som är inkluderat i placeringens pris. Arvodet erhålls som ersättning för det arbete som producenten uppdragit åt Garantum att utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för vårt arbete (se ovan). Av nominellt belopp uppgår arvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (maximalt 6%). För de produkter som gavs ut 2016 låg det genomsnittliga arvodet på 0,87% per löptidsår.

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

**Ersättning Traditionell modell** Garantum ersätter rådgivaren för sitt arbete med investeringsrådgivning via en produktrelaterad tredjepartsersättning.

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

**Totalkostnad** Distributionsarvode plus courtage. För en 6-årig placering innebär det maximalt 6% + 3% = 9% av nominellt belopp. Av detta går 5% (1,5% + 2 x 0,25% + 3% courtage) oavkortat till rådgivaren. Garantum behåller maximalt 4%. Beräkningen utgår från att maximalt arvode tas ut. Normalt ligger dock distributionsarvodet avsevärt lägre: 0,5-1,0% per år, dvs 3%-6% på 6 år.

Exempel på maximal kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i KO Stena Kvartalsvis nr 3311 med 6 års löptid med traditionell modell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 6 år
Courtage	1500 kr	1500 kr	1500 kr
Tredjepartsersättning	1000 kr	1000 kr	1000 kr
Max distributionsarvode, efter tredjepartsersättning (Normalt arvode 2%, kursivt)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)
Totalt (inkl. courtage), kr	4500 kr	4500 kr	4500 kr
Totalt (inkl. courtage), %	9%	9%	9%
Effekt på avkastningen per år, %	-9%	-2,9%	-1,4%

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

Exempel på kostnad över tid vid ett nominellt belopp på 50 000 kr i KO Stena Kvartalsvis nr 3311 med 6 års löptid med nettomodell:

Scenarier	Om du säljer efter 1 år	Om du säljer efter 3 år	Vid förfall efter 6 år
Courtage	1500 kr	1500 kr	1500 kr
Tredjepartsersättning	0 kr	0 kr	0 kr
Max distributionsarvode, efter tredjepartsersättning (Normalt arvode 2%, kursivt)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)	2000 kr (1000 kr)
Rådgivningsavgift (inkl moms)	625 kr	1875 kr	3750 kr
Totalt (inkl. courtage), kr	4125 kr	5375 kr	7250 kr
Totalt (inkl. courtage), %	8,3%	10,8%	14,5%
Effekt på avkastningen per år, %	-8,3%	-3,5%	-2,3%

## Framtidens investeringsrådgivning – Individanpassat förstås!

Utbudet av produkter och tjänster på vår investeringsplattform är skapat för att hjälpa dig som kund att få en bra överblick över hela din portfölj med olika placeringstyper. Nyckeln för att komma åt hela investeringsplattformen och nyttja vårt premiumutbud av placeringserbjudanden är individanpassad rådgivning. Det innebär också att plattformen är skapad för att ge stöd åt din rådgivare så att denne kan utföra ett så bra jobb som möjligt för dig som kund. När du investerar i vårt produkt- och tjänsteutbud via den individanpassade rådgivningen får du av din rådgivare även:

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

### Tilläggs-tjänster

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

## Våra kostnads- och ersättningsmodeller

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



### Traditionell modell

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



### Nettomodell

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

## ÖVRIGT

### Indikativa villkor

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

### Historisk eller simulerad historisk utveckling

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

### Räkneexempel

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

### Rådgivning

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

### BESKATTNING

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

### ÅTERBETALNINGSDAG

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

### SELLING RESTRICTIONS

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

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

## SPIS – BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

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

### RISKKLASSIFICERING (SRI)

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

### MÅLGRUPPSBESTÄMNING

På framsidan av denna informationsbrochyr finns en beskrivning av placeringens målgrupp. En strukturerad placering ska i första hand distribueras inom den målgrupp som definieras som positiv. För det fall placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning, och har ett diversifierande syfte, kan placeringen distribueras till en neutral målgrupp. Investerares som inte fångas upp av vare sig positiv eller neutral målgrupp befinner sig i praktiken i en negativ målgrupp vilket innebär att en investering inte är lämplig. För mer information kring olika placeringstypers målgruppsbestämning, kontakta Garantum.

Målgruppsbestämningen fastställs utifrån följande kriterier:

#### Investeringsmål

- Kapitalbevarande – Kapitalet ska vara skyddat mot nedgång.
- Tillväxt – Kapitalet ska ha potential att växa.
- Kassaflöde – Kapitalet ska generera kontinuerliga utbetalningar.
- Hedge – Kapitalet ska kunna växa oberoende av marknadsutvecklingen.
- Hävstång – Kapitalet ska ge en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

#### Investertyp

- Icke-professionell
- Professionell
- Jämbördig motpart

Garantum kategoriserar samtliga kunder som "Icke-professionella", "Professionella" eller "Jämbördiga motparter". Som "Icke-professionell" kund omfattas du av det högsta kundskyddet. Som kund finns möjlighet att ansöka om att byta kundkategori till "Professionell". Som "Professionell" kund förloras det högre kundskyddet.

#### Kunskap och erfarenhet

- Grundläggande – Ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Informerad – Kunskap om, och erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Avancerad – Hög kunskap om, och stor erfarenhet av, investeringar i värdepapper.

#### Förmåga att bära förlust

- 0% – Investerares har ingen förmåga att bära förlust.
- 0%-X% – Investerares har begränsad förmåga att bära förlust.
- 0%-100% – Investerares har förmåga att bära förlust.

#### Risktolerans

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

#### Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprövning
- Investeringsrådgivning
- Portföljförvaltning

Distribution sker via utvalda samarbetspartners genom investeringsrådgivning eller portföljförvaltning.

#### Placeringshorisont

- Mycket kort (<1 år)
- Kort (<3 år)
- Medel (<5 år)
- Lång (>5 år)

#### TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **2 januari 2018** – Säljperiod startar
- ▶ **15 februari 2018** – Sista teckningsdag
- ▶ **20 februari 2018** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **6 mars 2018** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **14 mars 2018** – Leverans av värdepapper  
Observationsperioden för kredithändelser 14 mars 2018 fram till och med 20 december 2023.

#### Vad händer sedan?...

- ▶ **9 januari 2024** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning.  
Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 9 april 2018 fram till och med 9 januari 2024.

#### Minsta teckningsbelopp och handelsposter

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

#### Anmälan & betalning

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

#### Bankgiro

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

#### SEB, klientmedelskonto

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

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

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



## Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum Fondkommission har gått från att vara ett litet specialiserat företag till att bli störst i Sverige på strukturerade placeringar. Vår framgång grundades i övertygelsen om att vara extremt kompetenta inom ett begränsat område. Och med ett mål i sikte: erbjuda marknads bästa kombination av avkastning och risk. Vi har fortfarande samma mål men nu har vi vuxit till en hel spar-koncern. Erbjudandet omfattar alla typer av finansiella produkter

och tjänster med stöd av en modern investeringsplattform. Men även om vi breddat erbjudandet drivs vi fortfarande av en stark vilja att tänka i nya banor och snabbt anpassa oss till vad kunder och samarbetspartners efterfrågar utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Där andra ser begränsningar ser vi istället möjligheter. Vi hittar alltid en väg framåt oavsett investeringsklimat – rätt placering vid rätt tillfälle helt enkelt.