

ÖVER 2 000 PLACERINGAR  
SEDAN STARTEN 2004!

GAP | Kapitalskyddade placeringar  
TECKNA DIG SENAST 3 SEPTEMBER 2015

100% KAPITALSKYDD

# GAP

Aktieobligation Europa Trygghet *nr 2360*  
Aktieobligation Europa Tillväxt *nr 2361*

## EGENSKAPER

- EXPONERING MOT DEN EUROPEISKA AKTIE-MARKNADEN
- KAPITALSKYDDET ÄR FÖR-DELAT MOT 4 BANKER ISTÄLLET FÖR 1
- 100% KAPITALSKYDD

### FÖR VEM PASSAR PLACERINGARNA?

**GAP Aktieobligation** passar dig som ser en långsiktig potential i aktiemarknaden men som söker en förstärkt trygghet.

### VAD UTMÄRKER PLACERINGARNA?

Varje enskild GAP följer utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden. 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 och genomsnittsberäkning, fungerar samt vilken effekt det får om någon av underliggande banker skulle råka ut för en kredithändelse.

### VILKA RISKER TAR DU?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisk som kan delas upp i två delar: mot de underliggande banker i kapitalskyddet och för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot Credit Suisse och 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.

	EUROPA Tr (2360)	EUROPA Ti (2361)
Emissionskurs (exkl 2% courtage) <sup>1</sup>	100%	110%
Kapitalskydd <sup>2</sup> av nominellt belopp	100%	100%
Löptid	ca 7 år	ca 7 år
Indikativ deltagandegrad <sup>3</sup>	1,0	2,4
<small>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</small>	<small>0,8</small>	<small>1,9</small>
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier	Korg med 10 aktier
Valutakoppling avkastningsdel	SEK	SEK
Underliggande banker i kapitalskyddet	Bank of China, Citigroup, Banco Santander, The Goldman Sachs Group	
ISIN	XS1245325078	XS1245325151

## 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 tillhålls av den schweiziska banken Credit Suisse 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 de tillgångar som finns i SPV:t avseende aktuell GAP. Om SPV fallerar kan det dock leda till att emissionen avvecklas i förtid, vilket i sig kan ha en negativ inverkan.

### Banker som ingår i den diversifierade kapitalskyddsdelen

En investerare är exponerad mot kreditrisken i de underliggande banker som ingår i den diversifierade kapitalskyddade delen i GAP. Risken aktualiseras vid en kredithändelse för någon av dessa banker. Med kredithändelse menas en eller flera av följande händelser, i förhållande till bankerna som ingår i det diversifierade kapitalskyddet: (a) Utebliven Betalning ("Failure to pay"), (b) Omläggning av Skulder ("Restructuring"); eller (c) Insolvensförfarande ("Bankruptcy"). För vidare information se prospektet. Sker en kredithändelse kommer denna del i SPV:t att förfalla till betalning i förtid. I sådana situationer kommer du erhålla ett återvinningsvärde (recovery value) som beräknas på det ursprungliga grundbeloppet.

Istället för direktinvestering i en nollkupongobligation bygger det diversifierade kapitalskyddade delen i GAP på ett avtalspaket mellan SPV:t och Credit Suisse. I praktiken säljer SPV:t kreditkydd genom CDS-kontrakt (Credit Default Swap), till Credit Suisse. Kreditkyddet är knutet till de underliggande bankerna i det diversifierade kapitalskyddet. Credit Suisse åtar sig samtidigt att ställa säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder) avseende kapitalskyddet.

De banker som omfattas av det diversifierade kapitalskyddet har valts ut av Garantum och består av 4 banker där bankerna får lika stor vikt. De utvalda bankerna och deras kreditbetyg finns på sid 3 (aktuella kreditbetyg gällde vid tryckning av denna marknadsföringsbroschyr).

Kreditvärdigheten för dessa banker kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller bankens 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 banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Mer information finns på standardandpoors.com och moodys.com. Ett kreditbetyg kan vara föremål för suspendering, sänkning eller återkallande vid vilken tidpunkt som helst. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida [www.garantum.se](http://www.garantum.se). GAP omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

### Credit Suisse

Credit Suisse är också motpart till emittenten avseende det diversifierade kapitalskyddet och tillväxtdelen. En investerare kommer därmed att vara exponerad mot kreditrisken för Credit Suisse i dennes egenskap av avtalsmotpart. Credit Suisse är dock skyldigt att ställa säkerheter för sitt åtagande i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder). Om Credit Suisse 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 utbytesförfarande inte är för stor. Konsekvenserna av att Credit Suisse 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).

### 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 upp-tas 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 kommer vidta rimliga åtgärder för att bistå Garantum med avveckling av värdepapperet 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

Placeringen är noterad i svenska kronor och en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor påverkar inte avkastningsdelen eller det skyddade beloppet.

### 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 (Final prospectus) 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](http://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

**GAP** är en ny generation av strukturerade placeringar, designad och framtagen av Garantum. Den stora skillnaden jämfört med traditionella strukturerade placeringar är slagkraftigare villkor tack vare ett mycket större utrymme för flexibilitet i samband med konstruktionen av placeringarna. Den största fördelen som GAP i detta marknadsföringsmaterial erbjuder är möjligheten att fördela kapitalskyddet, och därmed kreditrisken, mot fler banker till skillnad mot endast en enskild bank i traditionella strukturerade placeringar.

## Sänk risken med ett diversifierat kapitalskydd

Aktuell 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 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 fler än en bank. Risken sprids därmed vilket förhindrar att en sk. kredithändelse (bl a konkurs) i någon av bankerna påverkar hela det kapitalskyddade beloppet. För dig som investerar blir vinningen en placering med större spridning av kreditrisken utan att behöva ge avkall på avkastningspotentialen. Tekniken gör det också möjligt att skapa en kreditexponering mot valda banker utan deras inblandning. Det gör att Garantum kan arbeta effektivare då man tar fram placeringen. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras kan den bank som passar bäst för tillfället väljas.

Detta bidrar till en effektiv placeringskonstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerar. I denna placering har kreditexponeringen för kapitalskyddet knutits till en korg av 4 banker.

## Så skapas det diversifierade kapitalskyddet

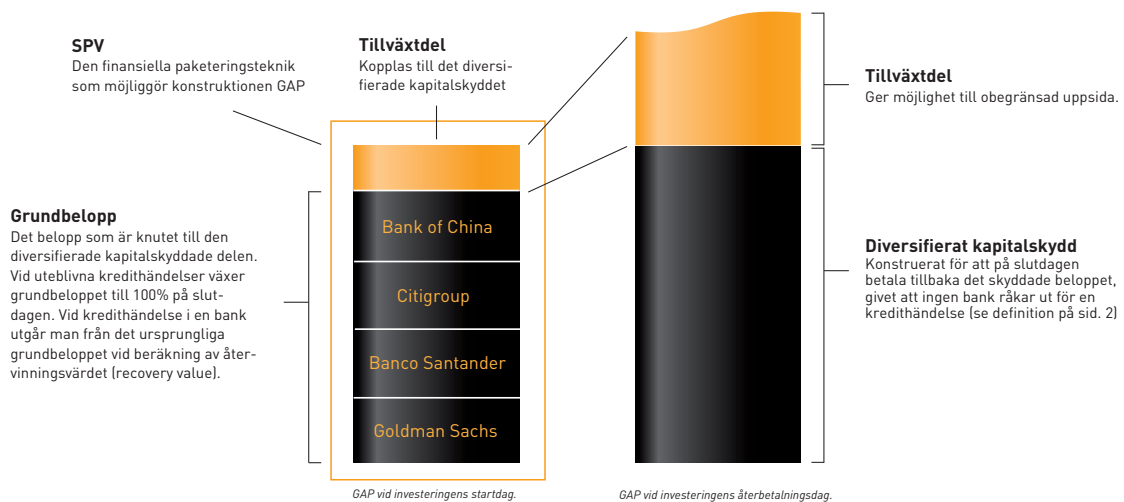
Garantum har valt ut 4 banker som kommer att ingå i aktuell GAP. På sidan 2 och 4 finns ytterligare information om hur det fungerar vilket är viktigt att du sätter dig in i innan du gör en investering.

Bank	Aktuella kreditbetyg (2015-06-08) S&P / Moody's
Bank of China	A / A1
Citigroup	A- / Baa1
Banco Santander	BBB+ / Baa1
The Goldman Sachs Group	A- / Aaa1

**Tabellen.** De banker 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 aktiekorgen och ger dig som investerar rätten till att få avkastning om aktiekorgens utveckling är positiv.



# För dig som vill veta mer om GAP

## Hur är GAP konstruerat?

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

## Vilka tillgångsdrag är GAP kopplad till?

Kapitalskyddet och tillväxtdelen utgörs av ett avtalspaket mellan SPV:t och Credit Suisse som dels innefattar kreditförsäkringar, sk. CDS-kontrakt, mot de underliggande bankerna som den kapitalskyddade delen i GAP är knutet till, dels säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder) för att täcka åtagandet i både den kapitalskyddade delen och tillväxtdelen.

## 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 ingår ett gemensamt avtal där åtagandet för SPV:t är att sälja relevanta kreditförsäkringskontrakt till Credit Suisse.

**Credit Suisse** åtagande gentemot SPV:t är att återbetala kapitalskyddet plus eventuellt avkastningsbelopp från tillväxtdelen på återbetalningsdagen. För att säkerställa detta belopp på återbetalningsdagen ställer Credit Suisse säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder). Credit Suisse kommer även att ha skyldighet att ställa vissa begränsade extra säkerheter utöver det belopp som Credit Suisse från tid till annan kan vara skyldigt SPV:t under avtalet.

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

**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 kredithändelse hos någon av parterna i GAP? (på sid 2 kan du läsa mer om kredithändelser)

**Det diversifierade kapitalskyddet:** Vid en kredithändelse för Bank of China kommer GAP att delvis lösas in i förtid. SPV:t kommer då att avyttra den del som är knuten till den aktuella banken och eventuellt återvinningsvärde (recovery value) som ska återbetalas till investeraren

beräknas på det ursprungliga grundbeloppet (se illustration på sidan 3). Utfallet i en sådan situation kan skilja sig mot utfallet för en vanlig obligationsinnehavare.

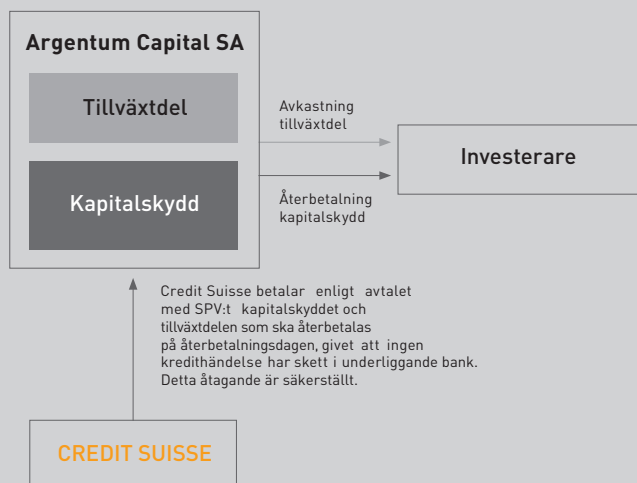
**Credit Suisse:** Om Credit Suisse skulle drabbas av en kredithändelse är målsättningen att Credit Suisse åtagande gentemot SPV:t avseende kapitalskyddet och tillväxtdelen flyttas till en annan motpart. För att kunna täcka de kostnader som kan uppstå, vid ett byte av motpart, kommer Credit Suisse vid var tid att ställa extra säkerheter för sitt åtagande avseende kapitalskyddet och tillväxtdelen. 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 roll kommer alla positioner att stängas och nettovärdet betalas ut till investerarna.

## 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 och vilken riskbenägenhet bör jag ha vid en placering i placeringen?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk som kan delas upp i två delar: mot underliggande banker i det diversifierade kapitalskyddet och i tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot Credit Suisse och 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 Europa

## Trygghet nr 2360 | Tillväxt nr 2361

- GAP Aktieobligation Europa följer en aktiekorg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för placeraren som ser en långsiktig positiv potential för den europeiska börsutvecklingen.
- Välj mellan två placeringsalternativ: **1,0** (Trygghet 2360) eller **2,4** (Tillväxt 2361) x aktiekorgens eventuella uppgång.
- Trygghet 2360 och Tillväxt 2361 har en löptid på ca 7 år och slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).
- Tillväxtalternativet tecknas med 10% överkurs. Det innebär att överkursen inte är kapitalskyddad och således kan förloras vid ogynnsam marknadsutveckling.
- Vid en negativ utveckling för aktiekorgen är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen efter ca 7 år.



### Stora pålitliga europeiska bolag med stabil intjäning

Situationen i Sydeuropa har stabiliserats och i och med det finns det också förutsättningar för att Europa som helhet ska kunna lyfta sig. En europeisk ekonomi som sannolikt har passerat sin svåraste fas 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

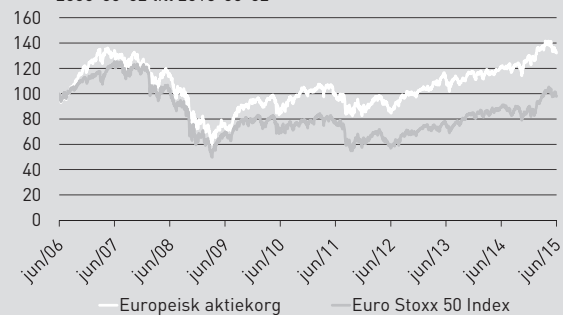
följer en likaviktad korg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för att utgöra en välbalanserad mix av stora pålitliga bolag med stabil intjäning.

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer <sup>4</sup>		
		Köp	Behåll	Sälj
NATIONAL GRID	Kraftförsörjning	5	11	7
TELE 2 B	Telekomoperatörer	8	9	14
UNIBAIL RODAMCO	Finans & fastighet	5	12	5
GDF SUEZ	Kraftförsörjning	18	14	0
MUNICH RE	Finans & fastighet	5	18	14
HSBC	Finans & fastighet	12	17	11
SEB A	Finans & fastighet	11	15	6
TELIA SONERA	Telekomoperatörer	11	14	13
ALLIANZ	Finans & fastighet	14	17	7
SWEDBANK A	Finans & fastighet	3	19	9

(Källa: Bloomberg 8/6 2015)

### Kursutveckling

2006-06-02 till 2015-06-02\*



Källa: Reuters Datastream

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och ett europeiskt aktieindex (Euro Stoxx 50) sedan 2006-06-02 fram till 2015-06-02. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

	Tr 2360 / Ti 2361
Emissionskurs (2% courtage tillkommer) <sup>1</sup>	100% / 110%
Indikativ deltagandegrad	1,0 / 2,4
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	0,8 / 1,9
Löptid	ca 7 år / ca 7 år
Genomsnittsberäkning	2 år / 2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
Valutakoppling	SEK
ISIN	XS1245325078 / XS1245325151



A: Tr 2360 / B: Ti 2361

En investering i en strukturerad placering 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](http://www.garantum.se). Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell marknadsföringsbroschyr.

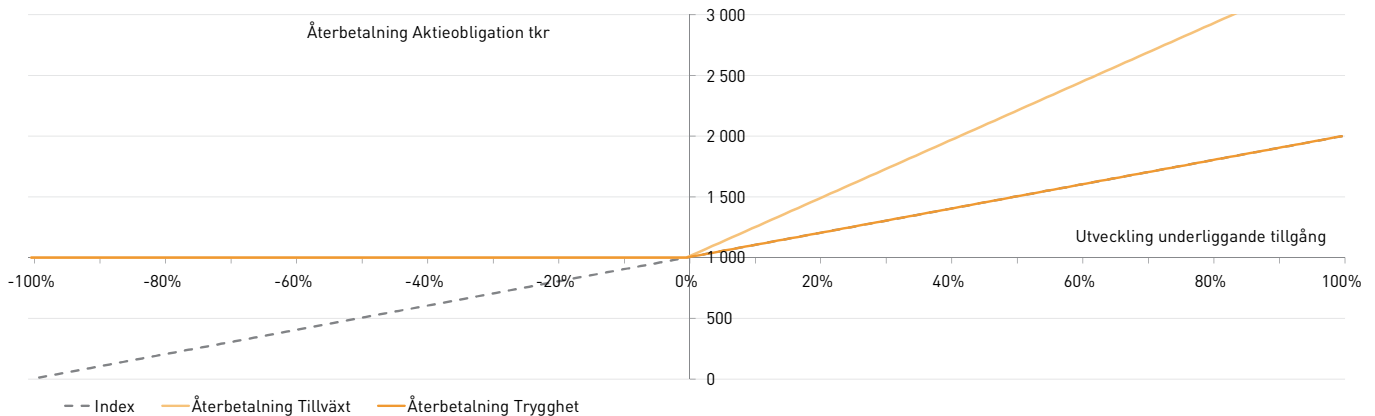
### Så fungerar det

Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar korgens utveckling multiplicerat med placeringarnas deltagandegrader. Deltagandegraderna fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.<sup>3</sup> 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.

### Skydd kopplat mot 4 banker

Garantum har valt ut 4 banker som kommer att ingå i aktuell GAP. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut de banker som passar bäst för tillfället. Detta bidrar till en effektiv placeringskonstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. 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 Aktieobligation Europa - exempel på möjliga utfall\*\*\*



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

### Räkneexempel \*\*\*

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på nominellt 1 000 000 kr (exkl. courtage och överkurs). Alla exempel är baserade på att deltagandegraderna fastställts till 1,0 för alternativ Trygghet respektive 2,4 för alternativ Tillväxt.

Slutvärdet för aktiekorgen för alternativ Trygghet och Tillväxt 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.

Korgens utveckling	Återbetalning Trygghet 2360 (1 020 000 kr investerat)	Återbetalning Tillväxt 2361 (1 122 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader) Trygghet 2360	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader) Tillväxt 2361
-50%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,3%	-1,6%
-25%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,3%	-1,6%
0%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,3%	-1,6%
10%	1 100 000 kr	1 240 000 kr	1,0%	1,4%
20%	1 200 000 kr	1 480 000 kr	2,2%	3,9%
30%	1 300 000 kr	1 720 000 kr	3,4%	6,0%
40%	1 400 000 kr	1 960 000 kr	4,4%	7,9%
50%	1 500 000 kr	2 200 000 kr	5,4%	9,6%
60%	1 600 000 kr	2 440 000 kr	6,4%	11,2%



- En europeisk ekonomi stöts av en ökande global efterfrågan.
- Investerat belopp (exkl. courtage och överkurs) har ett diversifierat kapitalskydd.



- 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 den skyddade delen är beroende av att banken som ingår i skyddet inte drabbas av en kredithändelse vilket 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 deltagandegraderna ej understiger 0,8 för Trygghet, 1,9 för Tillväxt. 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](http://www.garantum.se) eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

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



**TECKNING PÅGÅR  
TILL 3 SEPT 2015  
LÄS MER PÅ  
GARANTUM.SE!**

**TIDSPLAN OCH BETALNINGSPÅGÅR**

- ▶ **23 juni 2015** – Säljperiod startar
- ▶ **3 september 2015** – Sista teckningsdag
- ▶ **8 september 2015** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **10 september 2015** – Placeringsstartdag
- ▶ **21 september 2015** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **29 september 2015** – Leverans av värdepapper

**Vad händer sedan?...**

- ▶ **30 december 2022** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning för Trygghet resp. Tillväxt.

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

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



# Andrahandsmarknaden – enkel och snabb tillgång till dina pengar

Även om de flesta strukturerade placeringar i första hand är tänkta att vara en investering fram till placeringsens slutdag finns det i vissa fall anledning att sälja sin placering innan dess. Oftast på grund av vinsthemtagnin men ibland finns även tillfälle för omstrukturering om underliggande marknad har gått ner. För att du ska kunna få snabb tillgång till dina pengar är det viktigt med en väl fungerande andrahandsmarknad som alla intressenter har förtroende för. Alla Garantums publika strukturerade placeringar i Sverige börsnoteras därför sedan 2012 och handlas på den svenska börsen NASDAQ Stockholm.

Börsen är en mötesplats för köpare och säljare där möjlighet finns att handla strukturerade placeringar, precis som aktier eller andra värdepapper. Det betyder att du kan sälja dina placeringar när du vill från det värdepappersinstitut där du förvarar dina placeringar, givet att det är anslutet till börsen. Börsmedlemmarna är således fria att ställa priser på Garantums börsnoterade placeringar. Alla kurser som ställs via börsen är bindande vilket innebär en skyldighet att köpa eller sälja en placering till den kurs som ställts. Börsen har även en övervakande funktion av prissättningen och börsmedlemmarna. Dessutom godkänns varje enskilt värdepapper innan det tas upp för handel. Allt för att andrahandsmarknaden och börshandeln ska vara så transparent och trygg som möjligt för de som handlar.

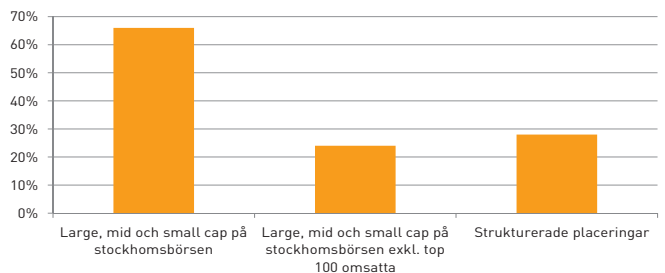
För att öka likviditeten i olika värdepapper anlitas ofta en likviditetsgarant. Likviditetsgaranten har en skyldighet att löpande ställa bindande priser på de aktuella värdepappren. Likviditetsgaranten bidrar till att du som investerare alltid kan avyttra dina värdepapper i marknaden till gällande börskurs. Garantum är likviditetsgarant för de noterade placeringar som man arrangerar.

För mer information om börshandeln, titta gärna in på [www.nasdaqomxnordiq.com](http://www.nasdaqomxnordiq.com). För mer detaljerad information om olika risker förknippade med andrahandsmarknaden, se avsnitten ”Likviditetsrisk” på sidan 2.

**Börshandeln av strukturerade placeringar ökar**

Andrahandsmarknaden har under de senaste åren ökat kraftigt. Dels fortsätter antalet noterade placeringar att öka men också både utestående volym och omsättning. Ett vanligt sätt att mäta likviditeten är omsättningshastigheten. Omsättningshastigheten 2014 för samtliga noterade strukturerade placeringar ligger runt 30%. Det är lägre än listorna för Large-, Mid- och Small cap-aktier sammantaget men högre om vi exkluderar de 100 mest omsatta aktierna. Det finns alltså en mycket bra likviditet i strukturerade placeringar noterade på NASDAQ.

**Omsättningshastighet 2014**



Diagrammet visar omsättningen under året dividerat med den marknadsnoterade volymen. Exkluderar man de 100 (305 st. kvarvarande aktier) mest omsatta aktierna är handeln större i strukturerade placeringar än i aktier på de tre största listorna.

## 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 förhållanden och denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning. Du måste själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur eget perspektiv alternativt rådgöra med en rådgivare. En investering i placeringen är endast *passande* för dig som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna med investeringen och den är endast *lämplig* för dig som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringen.

Garantum Fondkommission AB 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

**Arrangörsarvode och övriga kostnader:** Vid en investering i en placering som arrangeras av Garantum betalar investeraren ett courtage som normalt uppgår till 2% på likvidbeloppet. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter i placeringen eller avgifter när placeringens löptid upphör. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Garantum får även ett arrangörsarvode från Credit Suisse, ibland benämnt som en "dold kostnad". Arrangörsarvode är inget investeraren betalar genom egen betalning utan arvodet är inkluderat i placeringens pris. Arrangörsarvodet erhålls av Credit Suisse, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och Credit Suisse, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som Credit Suisse/emittenten inte behövt 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 och distribution. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår, exklusive courtage (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,5-1,0% per löptidsår). 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 ersättningar till tredje part under förutsättning av att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. Garantum har en begränsad egen distribution. Istället förmedlas eller marknadsförs placeringarna till investerare av olika samarbetspartners till Garantum. Av Garantums totala arrangörsarvode 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 investerat belopp på 50 000 resp. 55 000 kr i GAP Aktieobligation med resp. utan 10% överkurs och med 7,3 års löptid:**

Courtage: 2% på investerat belopp	1 000 kr	1 100 kr	(Betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2% x 7,3 år	4 380 kr	4 380 kr	(Inkluderat i investerat belopp)
<small>(Beräknas på nominellt belopp)</small>			
<b>Totalt</b>	<b>5 380 kr</b>	<b>5 480 kr</b>	

**Garantums roll:** Garantums roll är att hela tiden ta fram placeringsidéer utifrån den grundläggande filosofi som genomsyrar verksamheten – rätt placering vid rätt tillfälle. Garantum har en oberoende ställning och i praktiken handlar det om att Garantum försöker hitta de mest kostnadseffektiva instrumenten som ingår i en strukturerad placering. Garantum ser därefter till att utvald emittent använder de instrument som är mest fördelaktiga för investeraren. Genom att vara så effektiv som möjligt i arbetet med att arrangera strukturerade placeringar är Garantum övertygad om att detta oberoende arbetssätt i slutänden ger investerare bättre placeringsvillkor än utan en oberoende arrangör.

### 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).

### 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 för tid 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.

### STRUKTURERADE PLACERINGAR I SVERIGE – BRANSCHKOD

Garantum Fondkommission AB är ansluten till Strukturerade Placeringar I Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterialet, se vidare på [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se).

### RISKKLASSIFICERING

Riscklassificeringen på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån kvalitativa kriterier, definierade av Garantum. Sålunda tar den inte hänsyn till exempelvis förväntad avkastning. Totalt finns det 7 steg och placeringsrisken, som skalan syftar till att nyansera, ökar inte linjärt från 1-7 varför det blir tydligast att jämföra placeringar inom samma placeringskategori. Mer information finns på [www.garantum.se](http://www.garantum.se).



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](mailto:info@garantum.se), [www.garantum.se](http://www.garantum.se)