

GAP Fondobligation

Global Balanserad nr 2726

Egenskaper

- Global fondportfölj med aktiv förvaltning
- 100% Kapitalskydd
- Diversifierat kapitalskydd

GAP Fondobligation Global Balanserad nr 2726

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Lägre risk

Högre risk

Riskenivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 1

Emittent Argentum Capital SA (SPV)
Emittentrisk S&P: BBB+/Moody's: Baa3 till A3*

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

Emissionskurs (exkl 2% courtage) ¹	100%
Kapitalskydd ²	100%
Löptid	ca 7 år
Indikativ deltagandegrad ³	1,4
<i>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</i>	1,0
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Portfölj med 3 fonder
Målrisk	4%
Maxexponering	200%
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	Credit Suisse GP Funding Limited & Goldman Sachs Group Inc.
Underliggande bank för tillväxtdelen	UBS AG London Branch (S&P: A/Moody's: A1)
ISIN	XS1261171240

Senast uppdaterad 160503

För vem passar placeringarna?

GAP Fondobligation Global Balanserad passar dig som ser en långsiktig potential för en global fondportfölj med aktiv förvaltning som balanserar mellan aktier och räntor. Dessutom passar placeringen dig som söker en förstärkt trygghet.

Vad utmärker placeringarna?

Placeringen innehåller en strategi som följer utvecklingen för en global fondportfölj. Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till GAP behöver du i den här broschyren bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, genomsnittsberäkning och Aktiv allokering fungerar samt vilken effekt det får om underliggande obligationsutgivare skulle råka ut för någon kredithändelse.

Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk som kan delas upp i tre delar: mot underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet, för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot Credit Suisse Int. 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 räntesalternativ.

VIKTIGT OM RISKER

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

Kreditrisk

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

Emittenten

GAP är konstruerad av Garantum med hjälp av en finansiell paketeringsteknik kallat SPV (Special Purpose Vehicle). SPV:t heter Argentum Capital SA och står som emittent för GAP. Argentum tillhandahålls av den schweiziska banken Credit Suisse Int. och är ett bolag som bildades i Luxemburg i syfte att emittera olika serier av värdepapper såsom GAP. Istället för kreditrisk i förhållande till emittenten så är investeraren exponerad mot kreditrisken i underliggande 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.

Obligationer som ingår i den kapitalskyddade delen

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

En investerare är exponerad mot kreditrisken för underliggande obligationsutgivare som ingår i den kapitalskyddade delen i GAP. Med kreditrisk menas att de aktuella obligationsutgivarna inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden, dvs. återbetala det totala nominella beloppet som är knutet till aktuella obligationer. Om valda obligationsutgivare skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora en stor del av den kapitalskyddade delen.

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

Credit Suisse Int.

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

UBS AG London Branch.

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

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

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

Valutarisk

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

Exponeringsrisk

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

Ränterisk

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

Om broschyren

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

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

I denna marknadsföringsbroschyr kan det finnas asterisker angivna som i sådana fall avser följande: * historisk information, ** simulerad historisk information samt *** information som endast utgör exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Utförligare förklaringar om detta finns på sista sidan i detta marknadsföringsmaterial.

GAP – en ny generation av strukturerade placeringar framtagna av Garantum

GAP innebär slagkraftigare villkor tack vare ett mycket större utrymme för flexibilitet i konstruktionen. En kapitalskyddad GAP kan skapas med två olika tekniker. Den ena är via kreditförsäkringskontrakt (CDS) medan den andra, som gäller aktuell GAP i detta marknadsföringsmaterial, är via direktinvesteringar i obligationer som handlas på den internationella obligationsmarknaden. GAP innebär dessutom en möjlighet att fördela kapitalskyddet, och därmed kreditrisken, mot flera obligationsutgivare till skillnad mot endast en obligationsutgivare som i traditionella strukturerade placeringar.

Sänk risken med ett diversifierat kapitalskydd

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

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

Så skapas det diversifierade kapitalskyddet

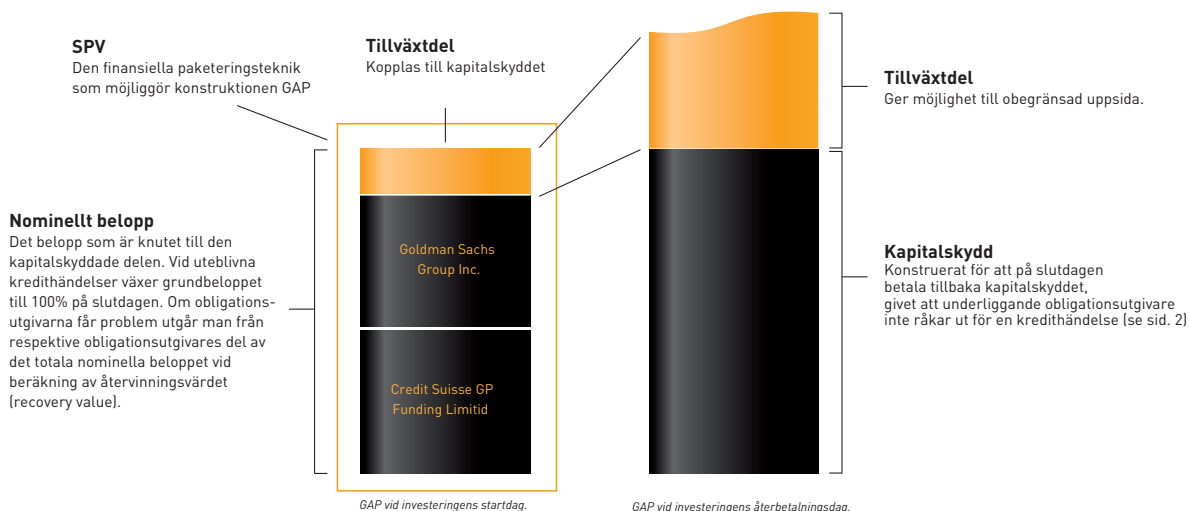
I denna placering har kreditriskexponeringen, och kapitalskyddet, knutits till Credit Suisse GP Funding Limited och Goldman Sachs Group Inc. På sidan 2 och 4 finns ytterligare information om hur det fungerar vilket är viktigt att du sätter dig in i innan du gör en investering.

Obligationsutgivare	Aktuella kreditbetyg (2016-04-26) S&P/Moody's
Credit Suisse GP Funding Limited	BBB+/Baa3
Goldman Sachs Group Inc.	BBB+/A3

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

Tillväxtdel kopplas på

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



För dig som vill veta mer om GAP

Hur är GAP konstruerat?

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

Vilka tillgångsslag är GAP kopplad till?

Kapitalskyddet i GAP utgörs av en eller flera redan utgivna obligationer och handlas på den internationella obligationsmarknaden. Tillväxtdelen är utgiven av UBS AG London Branch. Credit Suisse Int. ställer dessutom säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder) för att täcka sitt åtagande.

Vilken roll har nedanstående parter i transaktionen?

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

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

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

Tillväxtdel: UBS AG London Branch emitterar en warrant som utgör tillväxtdelen. För denna warrant ställer UBS AG London Branch inte några säkerheter utan warranten omfattas av kreditrisk gentemot UBS AG London Branch.

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

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

Kapitalskyddet: Om underliggande obligationsutgivare får problem som påverkar aktuella obligationer kommer GAP delvis att lösas in i förtid. SPV:t kommer då att avyttra den del som är knuten till under-

liggande obligationsutgivare. Eventuellt återvinningsvärde (recovery value) som ska återbetalas till investeraren beräknas då på den del av det totala nominella beloppet som knutits till aktuella obligationsutgivare. Eventuellt återbetalningsbelopp betalas ut i SEK justerat för eventuell valutakursrörelse mellan obligationernas valuta och SEK.

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

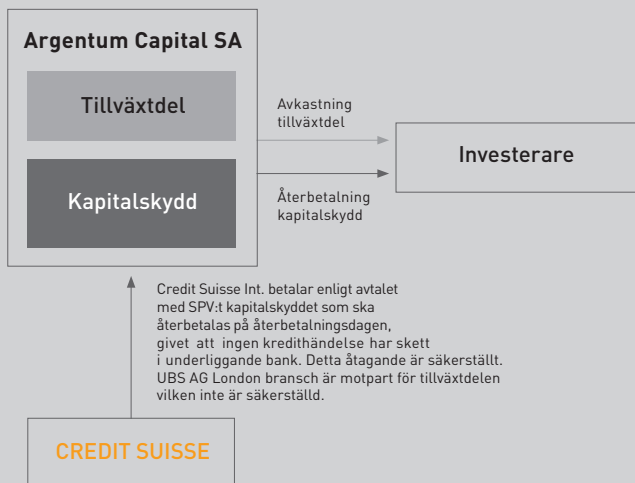
UBS AG London Branch emitterar en warrant som utgör tillväxtdelen. För denna warrant ställer UBS AG London Branch inte några säkerheter utan warranten omfattas av kreditrisk gentemot UBS AG London Branch. Om UBS AG London Branch inte kan fullgöra sina åtaganden under warranten kommer tillväxtdelen i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

Vilken risk finns mot SPV:t?

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

Vilka risker är förenade med placeringen?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisk som kan delas upp i tre delar: mot underliggande obligationsutgivare i kapitalskyddet, för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot Credit Suisse Int. 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 Fondobligation Global Balanserad

nr 2726

- Tillväxtdelen i GAP Fondobligation Global Balanserad innehåller en strategi som följer en fondportfölj med tre globala fonder som balanserar mellan räntor och aktier. Placeringen är framtagen för dig som vill ha möjlighet till en jämn och stabil avkastning.
- Vid negativ utveckling för underliggande strategi är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen efter ca 7 år.
- Placeringen har en avkastningsmöjlighet som motsvarar den indikativa deltagandegraden på 1,4 gånger den underliggande strategins uppgång.
- Strategin kan vara under- respektive överexponerad mot ingående fonder. Exponeringen kan som mest uppgå till 200%, beroende på fondernas uppmätta risk i förhållande till placeringens målrisk på 4%.
- Slutvärdet för strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).



Globala fonder som växlar mellan räntor och aktier

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

Aktiv allokering

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

Tre ingående fonder

ETHNA AKTIV – (vikt 1/3)

Fonden startades 2002 och har 9 830 miljoner [EUR] under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 49% aktierelaterade placeringar, resterande del räntebärande. För mer info, se www.ethnea.com

CARMIGNAC PATRIMOINE – (vikt 1/3)

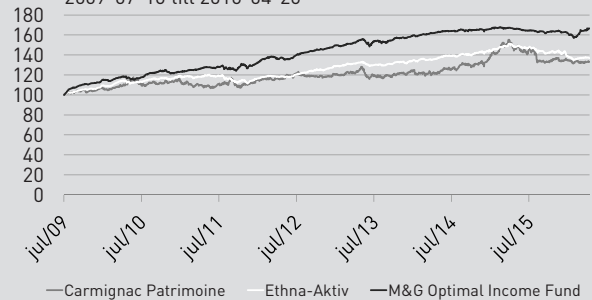
Fonden startades 1989 och har 22 426 miljoner [EUR] under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 50% aktier, resterande del är räntebärande. För mer info, se www.carmignac.se

M&G OPTIMAL INCOME – (vikt 1/3)

Fonden startades 2007 och har 10 364 miljoner [GBP] under förvaltning. Fondens innehav måste som minst uppgå till 50% räntebärande placeringar, resterande del placeras i aktierelaterade instrument. För mer info, se www.mandg.se

(Källa: Bloomberg 26 april 2016)

Historisk kursutveckling* 2009-07-16 till 2016-04-26



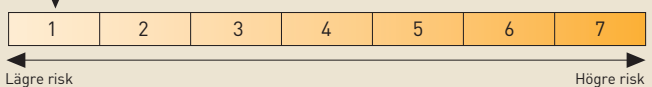
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för respektive fond sedan 2009-07-16 och är indexerade till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd ²	100%
Löptid	ca 7 år
Indikativ deltagandegrad	1,4
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till 1,0	
Målrisk/Maxexponering	4%/200%
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Fondportfölj med 3 fonder
Obligationsutgivare i kapitalskyddet	Credit Suisse GP Funding Limited Goldman Sachs Group Inc.
Underliggande bank i tillväxtdelen	UBS AG London Branch [S&P: A/Moody's: A1]
ISIN	XS1261171240

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



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

1
Emittent Argentum Capital SA [SPV]
Emittentrisk S&P: BBB+/Moody's: Baa3 till A3*

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

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

Så fungerar det

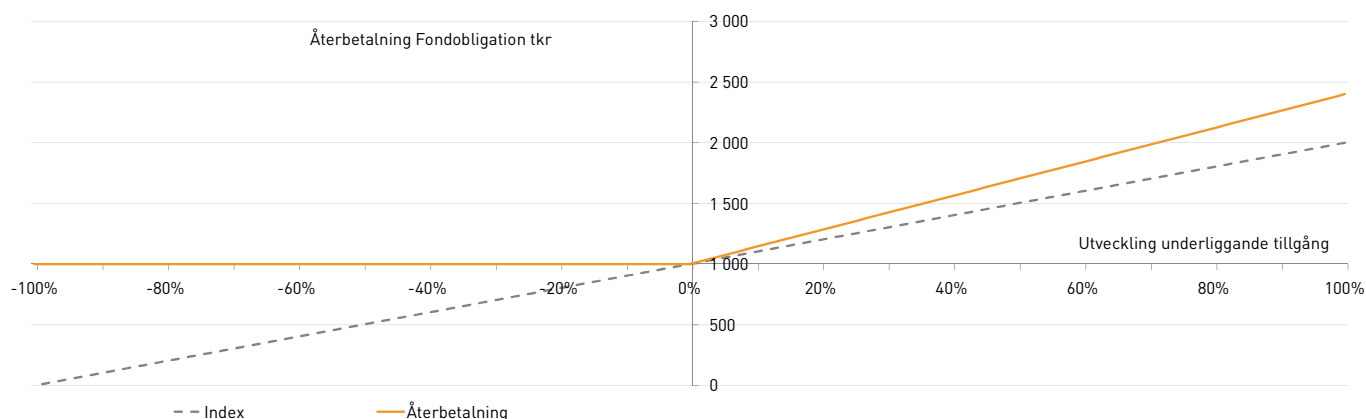
Avkastningspotentialen motsvarar den underliggande strategins utveckling multiplicerat med placeringens deltagandegrad som är indikerad till 1,4. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³ Strategin följer en fondportfölj men kan vara över- eller underexponerad mot fondportföljen med hjälp av Aktiv allokering.

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

Diversifierat kapitalskydd

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

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



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

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på 1 020 000 kr (inkl. courtage) baserat på en fastställd deltagandegrad om 1,4. Slutvärdet för strategin beräknas som ett genomsnitt av värdet månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).

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

Investerat belopp	Strategins utveckling	Återbetalning ² 1 020 000 kr investerat	Effektiv årsavkastning (inkl samtliga kostnader)
1 020 000 kr	-50%	1 000 000 kr	-0,28%
1 020 000 kr	-25%	1 000 000 kr	-0,28%
1 020 000 kr	0%	1 000 000 kr	-0,28%
1 020 000 kr	10%	1 140 000 kr	1,59%
1 020 000 kr	20%	1 280 000 kr	3,27%
1 020 000 kr	30%	1 420 000 kr	4,80%
1 020 000 kr	40%	1 560 000 kr	6,21%
1 020 000 kr	50%	1 700 000 kr	7,51%
1 020 000 kr	60%	1 840 000 kr	8,73%

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

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

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

3 Nivån för deltagandegraden är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 1,0. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

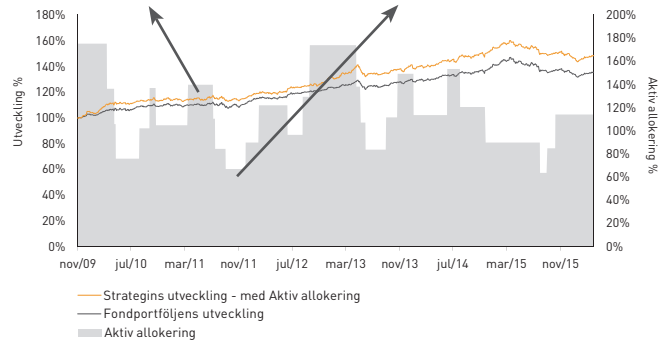
Aktiv allokering har historiskt ökat avkastningen

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

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

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

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

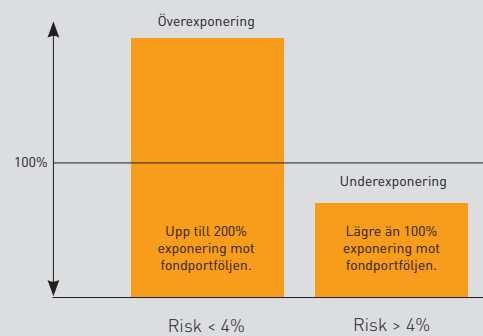


På vänster axel visar illustrationen ovan simulerad historisk utveckling för placeringens underliggande strategi med Aktiv allokering (orange linje) respektive historisk utveckling av fondportföljen (grå linje). Den högra axeln visar i vilken utsträckning strategin är över- respektive underexponerad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

AKTIV ALLOKERING - VARIABEL EXPONERING MOT UNDERLIGGANDE FONDPORTFÖLJ

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

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



MER OM RISK OCH KURSSVÄNGNINGAR

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

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

MER OM FONDERNA I FONDPORTFÖLJEN Carmignac Patrimoine

Fonden startade 7 november 1989 och hade ett totalt nettoinnehav på 22 426 miljoner (EUR) den 26 april 2016. Fondens målsättning är att slå sitt referensindex över en treårsperiod. Referensindexet utgörs till hälften av MSCI AC World i USD, med nettoutdelningar återinvesterade, och till hälften av Citigroup WGBI All Maturities index, med utbetalade kuponger återinvesterade. Fonden är en diversifierad fond som kan investera i aktier och räntebärande papper. Aktieandelen kan uppgå till maximalt 50% med den enda begränsningen att exponeringen mot tillväxtmarknader som mest får utgöra 25% av fondens totala tillgångar. Den räntebärande delen (statsobligationer, företagsobligationer och penningmarknadsinstrument) ska utgöra minst 50% men utan övre begränsning. Det genomsnittliga obligationsinnehavet ska minst vara "investment grade". Aktie- och räntederivat får användas för att skapa exponering. Hävstången på exponeringen får som störst vara 100% av fondens värde. Fonden får investera upp till 10% av nettoförmögenheten i andra fonder. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

Ethna-AKTIV

Fonden startade 15 februari 2002 och hade ett totalt nettoinnehav på 9 830 miljoner (EUR) den 26 april 2016. Fondens mål är att uppnå en lämplig avkastning i euro genom investeringar i alla typer av placeringar: aktier, obligationer, penningmarknadsinstrument, certifikat (även med råvaror som underliggande tillgång) och bankinlåning. Totalt får andelen aktier, aktiefonder och aktierelaterade placeringar inte överstiga 49%. Upp till 10% får placeras i andra fonder. Framförallt investerar fonden i tillgångar utgivna i något av OECD:s medlemsländer. Beroende på marknadsläge kan fonden helt gå ur marknaden och lägga sig 100% i kontanter, bankkonton eller andra typer av likvida placeringar. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

M&G Optimal Income

Fonden startade 20 april 2007 och hade ett totalt nettoinnehav på 10 364 miljoner (GBP) den 26 april 2016. Fondens mål är att skapa en totalavkastning baserad på en optimal ström av inkomster genom strategisk tillgångsallokering och specifika aktieval. Minst 50% av fondens tillgångar måste bestå av ränteinstrument, men fonden kan även allokera medel i andra tillgångsslag såsom penningmarknadsinstrument, kontanter, bankinlåning, aktier och derivat. Derivat kan användas med avsikt att skapa avkastning eller för en effektivare portföljhantering. Förvaltaren för fonden tar ut en löpande förvaltningsavgift för förvaltningen av denna fond.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **16 maj 2016** – Säljperiod startar
- ▶ **22 juni 2016** – Sista teckningsdag
- ▶ **28 juni 2016** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **30 juni 2016** – Placeringsstartdag
- ▶ **7 juli 2016** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **15 juli 2016** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **3 augusti 2023** – 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 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.



Följ oss på Twitter!
@GarantumFK

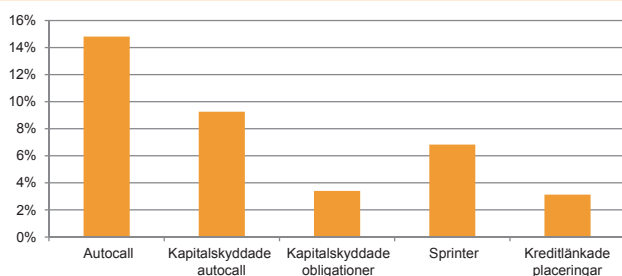


Avkastning strukturerade placeringar – det krävs mer än en pusselbit för att se hela bilden

Hur stor avkastning ger egentligen strukturerade placeringar? Statistiken talar här sitt tydliga språk. Sedan Garantum gav ut sin första emission 2005 har våra förfallna placeringar givit en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,3% och hela 71,3% av de förfallna placeringarna har givit positiv avkastning.

Resan till god avkastning har dock varit långt ifrån smärtfri. Sedan 2005 har börserna drabbats av kriser som inte lämnat någon marknad oberörd. Till exempel upplevde världen en av historiens största finanskriser 2008 och i dess efterdyningar inleddes en eurokris 2011. Nu är det Kinas ekonomiska utveckling som oroar. Men turbulenta tider skapar också investeringsmöjligheter och chanser till god avkastning givet den risk som finns. Det tuffa marknadsklimatet har även gett oss på Garantum idéer till många konstruktioner genom åren. Några av de mest framgångsrika placeringarna togs fram i tider av oro då vi lyckades se nya möjligheter i nya lägen. Den ädla konsten att välja rätt placering vid rätt tillfälle.

Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp



Det kan vara svårt att få perspektiv på framgång genom att endast se till enskilda placeringar och förfall. Aggregerar man däremot resultaten över tid blir svaret tydligt – Garantums strukturerade placeringar har gjort väldigt bra ifrån sig. Sedan start har förfallna placeringar

haft en genomsnittlig avkastning på 17,7% och en genomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,3%. Andelen förfallna placeringar med positiv avkastning är hela 71,3%. Placeringarna som gett negativ avkastning är 20%, dock är det endast 3% av utfallen som har brutit riskbarriären på slutdagen, resterande 17% är förlorad överkurs. Placeringar som givit plus/minus noll i avkastning är 8,7%.

Sannolikheten till positiv avkastning är stor om du placerar i någon av Garantums strukturerade placeringar – genomtänkta placeringar med givna egenskaper som kan ladda varje investerares portfölj med slagkraft i alla marknadslägen.

Utfall för förfallna placeringar



Statistiken inkluderar samtliga förfallna placeringar Garantum arrangerat mellan 2005-03-29 t.o.m. 2015-12-31. Placeringarna uppgår till totalt 536 stycken noterade i SEK (ex. warranter och skräddarsydda placeringar). Avkastningen beräknas inkl. tidigare utbetalda kuponger/fråntor och ingen hänsyn tas till vinstsäkringar på vägen. Historisk avkastning innebär ingen garanti för framtida avkastning.

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 tecknings-tiden, 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 placeringen löptid upphör. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Garantum får även ett arrangörsarvode från Credit Suisse Int., 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 Int., alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och Credit Suisse Int., som ersättning för det arbete som Garantum utför och som Credit Suisse Int./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). Arrangörsarvodet kan dock ej vara högre än 6,5%. Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot 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 i GAP Fondobligation med ca 7 års löptid:

Courtage: 2% på investerat belopp	1 000 kr (Betalt utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 6,5% (Beräknas på nominellt belopp)	3 250 kr (Inkluderat i investerat belopp)
Totalt	4 250 kr

Garantums roll: Garantums roll är att hela tiden ta fram produktidéer 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 slutändan ger investerare bättre placeringsvillkor än utan en oberoende arrangör.

BESKATTNING

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

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

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

ÅTERBETALNINGSDAG

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

SELLING RESTRICTIONS

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

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

SPIS - BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehåll 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/garantivarrisk. 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 slutändan 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.

