



Läs mer om våra utmärkelser på [garantum.se/utmärkelser](http://garantum.se/utmärkelser)

Riktat och  
begränsat  
erbjudande!

# Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773

## Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773

### 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 | <b>Avancerad</b> |
|---------------|------------|------------------|

#### Förmåga att bära förlust

|    |       |                |
|----|-------|----------------|
| 0% | 0%-X% | <b>0%-100%</b> |
|----|-------|----------------|

#### Investeringsmål

|                  |                 |            |       |          |
|------------------|-----------------|------------|-------|----------|
| Kapitalbevarande | <b>Tillväxt</b> | Kassaflöde | Hedge | Hävstång |
|------------------|-----------------|------------|-------|----------|

#### Placeringshorisont

|                     |              |                         |              |
|---------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Mycket kort (<1 år) | Kort (<3 år) | <b>Medel (&lt;5 år)</b> | Lång (>5 år) |
|---------------------|--------------|-------------------------|--------------|

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringrådgivning 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                        | 13 500 kr + 2 500 kr = 16 000 kr                     |
| Kapitalskydd                         | Nej  |
| Löptid                               | ca 5 år  |
| Indikativ deltagandegrad (lägst 0,8) | 1,0  |
| Exponerat belopp                     | 100 000 kr   |
| Genomsnittsberäkning                 | 12 månader (13 obs.)                                 |
| Valutakoppling                       | SEK  |
| Inriktning                           | Strategi som följer fonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv |
| Måtrisk                              | 9%   |
| Maxexponering                        | 150%   |
| ISIN                                 | GB00BKRT1956   |
| Emittent                             | Credit Suisse International                          |
| Emittentrisk                         | S&P: A/Moody's: A1                                   |

### Vad utmärker placeringen?

Placeringen är kopplad till en strategi som följer fonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv via ett instrument med hög hävstång. Vid en investering i en warrant riskeras hela insatsen vid en oförändrad eller negativ utveckling på marknaden. För att kunna ta ställning till placeringen behöver investerare sätta sig in i hur den fungerar, vilket beskrivs utförligt i denna broschyr.

### När kan jag förlora pengar?

Placeringen har två huvudsakliga risker: kreditrisk – att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden – och marknadsrisk – vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning och hela det investerade beloppet förloras. Läs mer om dessa och andra risker på sidan 2.

# Viktigt om risker

## Om informationsbroschyren

Denna informationsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. 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 förse 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. Faktabladet kan rekvideras kostnadsfritt och i pappersformat och finns även tillgängligt på [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives).

## OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

### Kreditrisk

Vid köp av Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren. 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). Mer information finns på [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) och [moodys.com](http://moodys.com). För aktuell information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida: [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att banken riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens respektive garantigivarens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

### 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

Warranten är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt avkastningen 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 bland annat på grund av att eventuella utdelningar inte inkluderas i avkastningen för placeringen samt beroende på placeringens specifika konstruktion.

I denna informationsbroschyr 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 informationsbroschyr.

### Konstruktionsrisk

En investering i en warrant innebär i praktiken att man förvärvar den option som normalt ingår i ett liknande, men kapitalskyddat investeringsalternativ. Skillnaden är dock att i warranten investeras ett mycket mindre belopp medan exponeringen är densamma. Investeraren måste dock vara medveten om att vid en investering i en warrant riskeras hela insatsen vid en utebliven tillväxt på marknaden. Warranten bör därför användas som ett komplement till den totala portföljen och som ett verktyg för att hantera portföljens risk och exponering.

### Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående byggnader 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

Placeringen består av en optionsposition som är kopplad till marknadsutvecklingen för den underliggande tillgången. På återbetalningsdagen är det den underliggande tillgångens utveckling i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om du får tillbaka investerat belopp och någon avkastning. I en warrant riskerar du att förlora allt av ditt investerade kapital på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången utvecklats negativt.

Under löptiden påverkas placeringens värde bland annat av den underliggande tillgångens kursutveckling, kurssvängningarnas omfattning (volatilitet), hur stora kurssvängningarna förväntas bli framöver, marknadsräntan och förväntad utdelning.

### 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 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/slutliga villkor. 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 avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

### Icke kapitalskyddad placering

Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Du riskerar att förlora hela det investerade beloppet i händelse av en för dig oförändrad eller negativ utveckling.

# Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

nr 3773

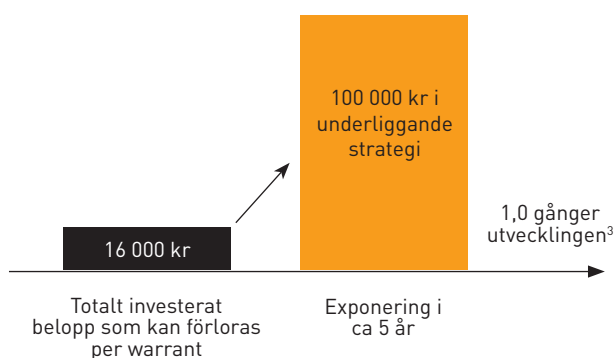
Placeringens ingående strategi följer den prisbelönta globala mixfonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv. Strategin kan vara över- eller underexponerad mot fonden via den regelbaserade funktionen "aktiv allokering". Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fonden varierar över tid beroende på fondens risk. Som mest kan exponeringen uppgå till 150% vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fonden. I dagsläget är exponeringen 105,23% och fondens risk ligger på ca 8,5% (per 2019-09-23).

## Warranten ger dig en stor exponering till en liten kapitalinsats

Avkastningspotentialen i placeringen motsvarar strategins utveckling multiplicerat med deltagandegraden på 1,0 (indikativ). Bilden illustrerar en investering i placeringen vilket ger ett exponerat belopp på 100 000 kr per warrant. Emissionskursen är 13 500 kr per warrant och det tillkommer ett courtage på 2,5% på det underliggande nominella beloppet, dvs 2 500 kr. Den stora exponeringen medför att en positiv utveckling i underliggande strategi kan ge en mycket hög hävstång på det investerade beloppet. Det sämsta utfallet är en oförändrad eller negativ utveckling i underliggande strategi vilket innebär att hela det investerade beloppet förloras (enligt villkoren i placeringen).

## Viktigt om risker – ej kapitalskyddad placering

En investering i en warrant innebär i praktiken att man förvärvar den option som normalt ingår i ett liknande, men kapitalskyddat investeringsalternativ. Skillnaden är dock att i warranten investeras ett mycket mindre belopp medan exponeringen är densamma. Investeraren måste dock vara medveten om att vid en investering i en warrant riskeras hela insatsen vid en utebliven tillväxt på marknaden. Warranten bör därför användas som ett komplement till den totala portföljen och som ett verktyg för att hantera portföljens risk och exponering.



1 2 500 kr avser 2,5% courtage på det nominella beloppet, dvs exponerat belopp som är 100 000 kr per warrant.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka dina investerade pengar. Vid en utebliven tillväxt i underliggande strategi (enligt placeringens villkor) förloras hela det investerade beloppet. Eventuellt återbetalningsbelopp är också beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

3 Deltagandegraden kan bli både högre eller lägre än vad som anges och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 0,8. Se vidare i producentens faktablad och prospekt/slutliga villkor som innehåller placeringens gällande villkor. Allt material finns på [garantum.se](http://garantum.se), under Produktinformation/Begränsat erbjudande. Materialet kan också beställas via telefon 08-522 550 00.

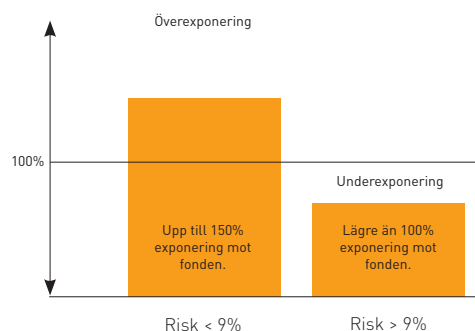
### Mer om placeringen

Placerings ingående strategi följer den prisbelönta globala mixfonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv. Strategin kan vara över- eller underexponerad mot fonden via den regelbaserade funktionen "aktiv allokering". Aktiv allokering innebär att strategins följsamhet och exponering mot fonden varierar över tid beroende på fondens risk. När risken är högre än målrisk på 9% (normalt vid stora kursvängningar) minskas strategins exponering mot fonden och när den uppmätta risken är lägre än målrisk på 9% (små kursvängningar) ökas istället exponeringen. Som mest kan exponeringen uppgå till 150% vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fonden. I dagsläget är exponeringen 105,23% och fondens risk ligger på ca 8,5% (per 2019-09-23).

Den variabla exponeringen är möjlig genom en finansiering via 3 månaders STIBOR<sup>4</sup>. Vid exponering över 100% dras 3 månaders STIBOR från strategins utveckling och omvänt tillgodoräknas 3 månaders STIBOR till strategins utveckling vid en exponering under 100%. För närvarande har vi dock en speciell situation eftersom 3 månaders STIBOR i dagsläget är negativ och ligger på -0,093% (2019-10-04). Det innebär att just nu påverkas utvecklingen positivt av den negativa räntan vid överexponering medan en underexponering skulle påverka utvecklingen negativt.

### Mer om risk och kursvängningar

Volatilitet, eller standardavvikelse, är ett mått på hur mycket en – i det här fallet – fond svänger under en viss given period. Målvolatiliteten jämförs löpande med den faktiskt uppmätta volatiliteten under de senaste 30 handelsdagarna (samma vikt för samtliga handelsdagar). Om uppmätt volatilitet ligger på 9% blir exponeringen mot underliggande fond 100%. Skulle faktisk volatilitet däremot vara högre minskas exponeringen med kvoten mellan målvolatiliteten och den faktiska volatiliteten, dvs. målrisk dividerat med faktisk volatilitet. I ett marknadsläge där uppmätt volatilitet är lägre än målrisk får man en inbyggd extra hävstång i strategin där fondexponeringen blir större än 100% och kan som mest uppgå till 150%.



### Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Saxxum Aktiv är en global mixfond med en långsiktig investeringsstrategi som har den unika möjligheten att kunna investera i olika tillgångsslag världen över. Fonden placerar sina tillgångar globalt i aktier, räntor, råvaror och valutor. Fonden passar för den investerare som inte själv vill allokera sina besparingar beroende på marknadsläget utan föredrar en aktivt förvaltd

fond utan att behöva vara aktiv själv. Fonden tillhör riskkategori 4, vilket betyder medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärde. Förvaltningsavgiften ligger på 1,4% per år.

Fonden startade i augusti 2013 och förvaltas av Peder Du Rietz. Läs mer om Saxxum Aktiv på [www.aktieansvar.se](http://www.aktieansvar.se).

### Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – en mixfond som ingen annan

Saxxum Aktiv har under året prisats som årets mixfond vid det prestigefyllda Morningstar Fund Awards. Den globala mixfonden fortsätter gå sin egna väg genom att generera avkastning i alla marknadslägen. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 16,6 procent (per 2019-09-30).

Ansvarig förvaltare Peder Du Rietz, ger sin kommentar kring det rådande marknadsläget;

– Marknadsläget är lite svårtytt då nästan alla typer av tillgångar har stigit mycket i år. Obligationsmarknaden, valutamarknaden och råvarumarknaden prisar i dagsläget in en mild lågkonjunktur, medan aktiemarknaden prisar in en återhämtning (efter en tillfällig inbromsning i konjunkturen). Statistiken har varit väldigt svag och antyder nu att risken för lågkonjunktur är osedvanligt hög. Jag tycker att aktiemarknaden är den marknad som minst reflekterar verkligheten i dagsläget. Men till och med aktiemarknaden är osäker. Uppgången under året har exempelvis drivits av defensiva aktier, inte cykliska.



Peder Du Rietz, förvaltare på Aktie-Ansvar.

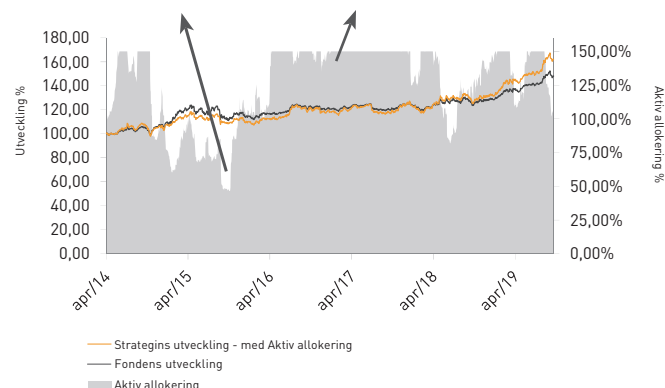
# Historisk simulerad avkastning

Ur ett historiskt perspektiv har fonden gått bra när risken varit låg men haft en något sämre utveckling när risken varit hög. Tillämpar man den aktiva allokeringen på fondens historiska utveckling (simulerade beräkningar) ger justering av fondexponeringen en bättre utveckling i strategin än vid en direktinvestering i fonden. I vissa lägen kan den aktiva allokeringen innebära att utvecklingen blir sämre jämfört med en direktinvestering i fonden. Det kan exempelvis hända i det fallet fonden har en längre period av negativ utveckling med så pass låg risk att strategin är överexponerad mot fonden. Men för den som tror att förvaltarna har möjlighet att skapa ett bra förvaltningsresultat oberoende av marknadsläge framöver kan fondutveckling och aktiv allokering innebära en god riskjusterad avkastning.

**\*\* Diagrammet.** I diagrammet visas simulerad historisk utveckling (vänster axel) för placeringens underliggande strategi med aktiv allokering (orange linje) samt historisk utveckling för fonden (grå linje). Det gråa fältet visar i vilken utsträckning strategin är över- respektive underexponerad mot fonden där maximal exponering är 150% (höger axel).

När uppmätt risk är hög i fonden innebär den aktiva allokeringen att strategins exponering minskar mot fonden.

När uppmätt risk är låg i fonden innebär den aktiva allokeringen att strategins exponering kan bli upp till 150%.



## Räkneexempel – hur stor blir avkastningen? \*\*\*

Tabellen visar utvecklingen för en investering i en warrant vilket ger ett totalt investerat belopp på 16 000 kr, varav 2 500 kr avser 2,5% i courtage på exponerat belopp som uppgår till 100 000 kr. Exemplet är baserat på att deltagandegraden fastställts till 1,0.

Slutvärdet för underliggande strategi beräknas som ett genomsnitt av 13 observationer som genomförs under löptidens år. En kraftig uppgång under denna period får då inte fullt genomslag i slutvärdet. Samtidigt innebär beräkningen ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

| Investerat belopp<br>(inkl. 2,5% courtage) | Strategins<br>Utveckling <sup>5</sup> | Återbetalt belopp <sup>6</sup> | Avkastning på investerat belopp | Effektiv årsavkastning<br>(inkl samtliga kostnader) <sup>7</sup> |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|
| 16 000 kr                                  | -30%                                  | 0 kr                           | -100,0%                         | -100,0%  |
| 16 000 kr                                  | -10%                                  | 0 kr                           | -100,0%                         | -100,0%  |
| 16 000 kr                                  | 0%                                    | 0 kr                           | -100,0%                         | -100,0%  |
| 16 000 kr                                  | 10%                                   | 10 000 kr                      | -37,5%                          | -9,0%  |
| 16 000 kr                                  | 20%                                   | 20 000 kr                      | 25,0%                           | 4,6%   |
| 16 000 kr                                  | 30%                                   | 30 000 kr                      | 87,5%                           | 13,4%  |
| 16 000 kr                                  | 40%                                   | 40 000 kr                      | 150,0%                          | 20,1%  |

4 STIBOR står för Stockholm Interbank Offered Rate och är en daglig referensränta som motsvarar ett genomsnitt på alla de räntor som utvalda banker erbjuder varandra för utlåning, med undatag från den högsta och den lägsta noteringen. Räntan baseras alltid på kostnaden i svenska kronor.

5 Med hänsyn till 12 månaders genomsnittsberäkning (13 observationer).

6 Återbetalningsbeloppet per warrant beräknas som: Underliggande nominellt belopp x deltagandegraden x Max (0, underliggande strategins utveckling).  
Blir beräkningen negativ återbetalas ingenting.

7 Samtliga investeringskostnader är inkluderade vid beräkning av effektiv årsavkastning.

## VÅRA TJÄNSTER – DIN KUNDNYTTA Din rådgivare – vår samarbetspartner

Vi tror på relationsbaserad och individanpassad rådgivning – oavsett om det gäller att ge råd för hela portföljen eller i samband med val av enskilda produkter. Med kompetenta och engagerade rådgivare får du som kund fler alternativ och tydlig information om konsekvenser av olika val. Distributionen av Garantums produkter och tjänster 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, utökad produktutbud, behovs- och portföljanalys, lämplighetsbedömning, skräddarsydda investeringsförslag och kvalitetssäkring av givna råd är bara en del av allt du får. Högsta möjliga kundnytta utifrån just dina unika behov helt enkelt.

### Garantum – specialist på strukturerade placeringar

Garantums roll handlar inte bara om att utifrån kundbehov och aktuella marknadsförutsättningar skapa bra placeringar. Den omfattar även gedigna processer kring framtagning, godkännande och målgruppsbestämning av produkter. Därtill säkrar Garantum konkurrenskraftiga villkor i sina strukturerade placeringar genom upphandling från ett flertal producenter (emitter) och optionsmotparter. Vidare ingår det i vårt uppdrag att hantera risker, administrera emissioner, prissätta produkter, bevaka och rapportera kring vinstsäkring, omstrukturering, kuponger, förtida inlösen och förfall.

### Kostnader och ersättningar – ditt val!

**Courtage** Vid investering i en strukturerad placering arrangerad av Garantum betalar investeraren courtage som för närvarande uppgår till 2,0% av underliggande nominellt belopp. Courtaget tillfaller normalt den som förmedlat affären och Garantum uppstår då betalningen för förmedlarens räkning. Courtage som tas ut i samband med försäljning på andrahandsmarknaden eller diskretionär portföljförvaltning tillfaller dock Garantum.

**Arrangörsarvode** En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. För det arbete Garantum utför erhåller Garantum ett arvode från placeringens producent. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och ska bland annat täcka kostnader för produktframtagning, distribution, marknadsföring, administration och rapportering. Arvodet uppgår till maximalt 0,6% av nominellt belopp per löptidsår för warranter.

**Emittentarvode**, även emittenten av en strukturerad placering tar ut ett arvode för att täcka kostnader för produktion, riskhantering och distribution av placeringen. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och kan variera och definieras olika av olika emittenter. För komplett beskrivning av den specifika placeringens emittentarvode, se placeringens Slutliga Villkor/Final Terms.

**Totalkostnaden** är courtage plus arrangörsarvode (exkl. emittentarvode). För en 5-årig placering blir det maximalt 2,5% + 3,0% = 5,5% av nominellt belopp. Av detta går 2,5% (courtage) oavkortat till den rådgivarfirma som förmedlat affären. Garantum kan behålla maximalt 3,0% men över tid har den verkliga siffran legat lägre. Den faktiska totalkostnaden fastställs när placeringen handlas upp och publiceras på Garantums hemsida efter emissionsdagen.

### Framtidens investeringsrådgivning – Individanpassat förstås!

Utbudet av produkter och tjänster på Garantums investeringsplattform är skapat för att hjälpa dig som kund att få en bra överblick över hela din portfölj. 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 göra ett så bra jobb som möjligt för dig som kund. När du investerar i vårt produkt- och tjänsteutbud via den individanpassade rådgivningen får du 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 1,25% (inkl moms), utöver den ersättning som utgår enligt traditionell eller nettomodell.

**Ersättning Traditionell modell** I den traditionella modellen får rådgivarfirmen ersättning för mervärdeskapande tjänster i samband med investeringsrådgivningen via produktrelaterad tredjepartsersättning (provision). Sådan ersättning får endast tas emot under förutsättning att ersättningen står i proportion till den kvalitetshöjning som tillförs samt att den inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. För förmedling av Garantums strukturerade placeringar utgår i normalfallet engångsersättning, eftersom huvuddelen av rådgivningsarbetet sker i samband med investeringstillfället. För förmedling av warranter erhåller rådgivarfirmen en engångsersättning motsvarande courtaget.

Exempel på kostnad över tid vid ett investerat belopp på 10 000 kr i Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773 med 5 års löptid och ett underliggande exponerat belopp på nominellt 100 000 kr med traditionell modell:

| Scenarier                                      | Om du säljer efter 1 år | Vid förfall efter 3 år | Vid förfall efter 5 år |
|--|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Courtage                                       | 2 500 kr                | 2 500 kr               | 2 500 kr               |
| Tredjepartsersättning till rådgivarfirma       | 0 kr                    | 0 kr                   | 0 kr                   |
| Max ersättning till Garantum                   | 3 000 kr                | 3 000 kr               | 3 000 kr               |
| Totalt (inkl. courtage), kr                    | 5 500 kr                | 5 500 kr               | 5 500 kr               |
| Totalt av likvidbelopp (inkl. courtage), %     | 40,7%                   | 40,7%                  | 40,7%                  |
| Kostnad över tid på likvidbelopp, %            | -26,9%                  | -8,3%                  | -4,9%                  |
| Totalt av nominellt belopp (inkl. courtage), % | 5,5%                    | 5,5%                   | 5,5%                   |
| Kostnad över tid på nominellt belopp, %        | -5,5%                   | -1,1%                  | -0,6%                  |

**Ersättning Nettomodell** I nettomodellen har kunden ett alternativ till den traditionella. I denna modell kommer den tredjepartsersättning, dvs. den del av arrangörsarvodet som Garantum skulle ha betalat ut till rådgivarfirmen, istället att inbetalas till kundens depå som en rabatt. I utbyte betalar kunden en årlig rådgivningsavgift till rådgivarfirmen. Betalningen dras direkt från depån och administreras av Garantum. Storleken på rådgivningsavgiften uppgår maximalt till 1,25% (inkl moms). Vid ett fördjupat samarbete mellan kund och rådgivare finns möjlighet att komma överens om vissa extra tjänster där ytterligare rådgivningsavgift kan tillkomma på maximalt 1,25% (inkl moms). Den totala rådgivningsavgiften kan uppgå till maximalt 2,5% (inkl moms).

Exempel på kostnad över tid vid ett investerat belopp på 10 000 kr i Warrant Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv nr 3773 med 5 års löptid och ett underliggande exponerat belopp på nominellt 100 000 kr med nettomodell:

| Scenarier                                      | Om du säljer efter 1 år | Vid förfall efter 3 år | Vid förfall efter 5 år |
|--|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Courtage                                       | 2 500 kr                | 2 500 kr               | 2 500 kr               |
| Tredjepartsersättning till rådgivarfirma       | 0 kr                    | 0 kr                   | 0 kr                   |
| Max ersättning till Garantum                   | 3 000 kr                | 3 000 kr               | 3 000 kr               |
| Rådgivningsavgift (inkl moms)                  | 169 kr                  | 506 kr                 | 844 kr                 |
| Totalt (inkl. courtage), kr                    | 5 669 kr                | 6 006 kr               | 6 344 kr               |
| Totalt av likvidbelopp (inkl. courtage), %     | 42,0%                   | 44,5%                  | 47,0%                  |
| Kostnad över tid på likvidbelopp, %            | -24,1%                  | -7,8%                  | -4,6%                  |
| Totalt av nominellt belopp (inkl. courtage), % | 5,7%                    | 6,0%                   | 6,3%                   |
| Kostnad över tid på nominellt belopp, %        | -5,7%                   | -2,0%                  | -1,2%                  |

### Våra kostnads- och ersättningsmodeller

Många av Garantums produkter och tjänster tillhandahålls endast i samband med investeringsrådgivning via utvalda rådgivarfirmor. Rådgivarfirmen kan få ersättning för sitt arbete antingen via en produktrelaterad tredjepartsersättning som är inkluderat i produktens pris (traditionell modell) eller via en rådgivningsavgift som betalas direkt från kund (nettomodell).



#### Traditionell modell passar dig som...

- ...föredrar att rådgivarens ersättning finns inbyggd i produktens pris
- ...uppskattar tydliga villkor (jag vet vad jag har betalat och vad jag får vid förfall givet villkoren)
- ...köper och säljer värdepapper sällan



#### Nettomodell passar dig som...

- ...föredrar att rådgivarens ersättning betalas separat
- ...föredrar att få rabatt inbetalt till din depå
- ...köper och säljer värdepapper ofta

## MÅLGRUPPSBESTÄMNING

På framsidan av denna informationsbroschyr 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 placeringstyper 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 – Kapitalets skakunnväxaoberoende av marknadsutvecklingen.
- Hävstång – Kapitalet ska ge en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

### Investerartyp

- 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

Investerares vars skattade risktolerans överensstämmer med produktens SRI ingår i positiv målgrupp. Är SRI lägre än kundens skattade risktolerans kategoriseras kunden som

neutral målgrupp och är SRI högre kategoriseras kunden som negativ målgrupp. Detta gäller för investeringsrådgivning avseende en enskild produkt. I det fall rådgivning avser en portfölj är det portföljens sammantagna SRI som styr målgruppsbestämningen.

### Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprovning
  - 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)

### RISKKLASSIFICERING (SRI)

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmättet 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).

## 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 investerares egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investerares 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 prospectet 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).

#### TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **11 oktober 2019** – Säljperiod startar
- ▶ **21 november 2019** – Sista teckningsdag
- ▶ **28 november 2019** – Placerings startdag
- ▶ **9 december 2019** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.
- ▶ **17 december 2019** – Leverans av värdepapper

#### Vad händer sedan?...

- ▶ **12 december 2024** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning

#### Minsta teckningsbelopp och handelsposter

1 Warrant.

#### 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.