

GAP | Kapitalskyddade placeringar
TECKNA DIG SENAST 23 NOVEMBER 2015

100% KAPITALSKYDD

GAP

Aktieobligation Europa Trygghet *nr 2477*

Aktieobligation Europa Tillväxt *nr 2478*

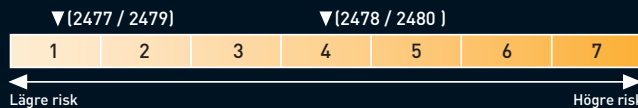
Fondobligation Global Balanserad Trygghet *nr 2479*

Fondobligation Global Balanserad Tillväxt *nr 2480*

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 (2477 / 2479), 2 (2478 / 2480)

Emittent Argentum Capital SA (SPV)
Emittentrisk S&P: BBB till BBB+ / Moody's: Baa3 till Baa2*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande bank(er) 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.

	EUROPA Tr (2477)	EUROPA Ti (2478)	GLOBAL Tr (2479)	GLOBAL Ti (2480)
Emissionskurs (exkl 2% courtage) ¹	100%	110%	100%	110%
Löptid	ca 6 år	ca 6 år	ca 6 år	ca 6 år
Indikativ deltagandegrad ³	1,1 <small>0,8</small>	2,4 <small>2,0</small>	1,1 <small>0,8</small>	2,5 <small>2,1</small>
Genomsnittsbereäkning	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier	Korg med 10 aktier	Portfölj med 3 fonder	Portfölj med 3 fonder
Underliggande banker i kapitalskyddet (obligationer)	Barclays Plc. och Credit Suisse Group Funding Ltd			
Underliggande bank i tillväxtdelen	Credit Suisse	Credit Suisse	UBSAG(S&P:A/Moody's:A2)	
ISIN	XS1303771221	XS1303770686	XS1303771494	XS1303771577

Fotnotsförklaringar finns på sidan 6 och 8

Senast uppdaterad 151119

EGENSKAPER

- EXPONERING MOT DEN EUROPEISKA AKTIEMARKNADEN ELLER EN GLOBAL FONDPORTFÖLJ
- KAPITALSKYDDET ÄR FÖRDELAT MOT 2 BANKER (OBLIGATIONER) ISTÄLLET FÖR NORMALT 1
- 100% KAPITALSKYDD

FÖR VEM PASSAR PLACERINGARNA?

GAP Aktieobligation och GAP Fondobligation passar dig som ser en långsiktig potential i aktiemarknaden alternativt ser en långsiktig potential för en fondportfölj med aktiv förvaltning mellan räntor och aktier. Dessutom passar placeringarna dig som söker en förstärkt trygghet.

VAD UTMÄRKER PLACERINGARNA?

Varje enskild GAP följer utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden alternativt 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, överkurs och genomsnittsbereäkning fungerar samt vilken effekt det får för obligationerna i kapitalskyddet om underliggande banker skulle råka ut för problem.

VILKA RISKER TAR DU?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisk som kan delas upp i tre delar: mot underliggande banker i kapitalskyddet, för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot Credit Suisse och SPV:t. Den andra risken är kopplad till marknaden. Vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning, vilket du skulle ha fått om du istället valt ett räntealternativ.

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 och är ett bolag som bildades i Luxemburg i syfte att emittera olika serier av värdepapper såsom GAP. Istället för kreditrisk i förhållande till emittenten så är investeraren exponerad mot kreditrisken i de tillgångar som finns i SPV:t avseende aktuell GAP. Om SPV fallerar kan det dock leda till att emissionen avvecklas i förtid, vilket i sig kan ha en negativ inverkan.

Banker som ingår i den diversifierade kapitalskyddsdelen

Den diversifierade kapitalskyddade delen i aktuella GAP består av direktinvesteringar i obligationer som redan är emitterade (utgivna) och handlas på den internationella obligationsmarknaden. Obligationerna löper med ränta till olika nivåer och kan vara denominerade i olika valutor. Eftersom aktuella GAP ska vara denominerade i svenska kronor så kommer SPV:t ingå ett avtal med Credit Suisse för att omvandla räntor och utländsk valuta för obligationerna samt för att hantera betalningsflödena vid avveckling av de underliggande obligationerna och återbetalning av aktuell GAP. Credit Suisse ställer löpande säkerheter för detta åtagande. Om Credit Suisse råkar ut för en kreditändelse 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. De banker som omfattas av det diversifierade kapitalskyddet har valts ut av Garantum och består av 2 banker där bankerna får lika stor vikt. De utvalda bankerna och deras kreditbetyg finns på sid 3 (aktuella kreditbetyg gällde vid tryckning av denna marknadsföringsbroschyr).

En investerare är exponerad mot kreditrisken för de obligationer som är knutna till underliggande banker som ingår i den diversifierade kapitalskyddade delen i GAP. Med kreditrisk menas att aktuella banker inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden, dvs. återbetala sin del av det totala nominella beloppet som är knutet till aktuell obligation. Om en av bankerna skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora en stor del av den kapitalskyddade delen. För båda bankerna problem kan i sämsta fall hela det investerade beloppet förloras givet att inget återvinningsvärde finns.

Ett sätt att bedöma en banks 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 bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA från Standard & Poor's och Aaa från Moody's. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Mer information finns på standardandpoors.com och 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

Credit Suisse är motpart till emittenten avseende sitt åtagande inom den kapitalskyddade delen (se ovan) samt för hela tillväxtdelen i placeringsalternativ nr 2477 och 2478. En investerare kommer därmed att vara exponerad mot kreditrisken för Credit Suisse i dennes egenskap av avtalsmotpart. Credit Suisse är dock skyldigt att ställa säkerheter för sitt åtagande i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder). Om Credit Suisse råkar ut för en kreditändelse 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 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

UBS är motpart till emittenten avseende tillväxtdelen i placeringsalternativ nr 2479 och 2480 vilken består av en warrant som emitteras av UBS. Detta utgör den avkastningsrelaterade delen. Om UBS inte kan fullgöra sina åtaganden under warranten kommer tillväxtdelen i dessa GAP förloras. Följaktligen är investeraren exponerad mot kreditrisken för UBS 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 kommer vidta rimliga åtgärder för att bistå Garantum med avveckling av värdepapperet och dess innehåll. SPV:t är inte förenat med några extra kostnader i andrahandsmarknaden utan prissättningen fungerar såsom i en traditionell aktieindexobligation. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden är beroende av flera faktorer såsom återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Andrahandsmarknaden kan vara mycket illikvid eller så kan prissättningen av de underliggande beståndsdelarna avvika, positivt eller negativt, jämfört med normala marknadsförhållanden. Prissättningen för de underliggande tillgångarna styrs av handeln på marknaden.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor har ingen direkt påverkan på avkastningsdelen eller det skyddade beloppet. Om däremot någon av bankerna som gett ut obligationerna i kapitalskyddet får problem som innebär att en obligation ska återbetalas till aktuellt återvinningsvärde kommer det eventuella beloppet betalas ut i SEK justerat för eventuell valutarörelse mellan underliggande obligations valuta 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 framtagen 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 aktuella 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 fler banker till skillnad mot endast en enskild bank i traditionella strukturerade placeringar.

Sänk risken med ett diversifierat kapitalskydd

Aktuell GAP i detta material fungerar i praktiken som en vanlig kapitalskyddad strukturerad placering, såsom en aktieindexobligation, och består av två olika delar: en kapitalskyddad del 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 fler än en bank. Risken sprids därmed vilket förhindrar att hela det kapitalskyddade beloppet påverkas ifall någon av bankerna får problem. För dig som investerar blir vinningen en placering med större spridning av kreditrisken utan att behöva ge avkall på avkastningspotentialen.

Tekniken gör det också möjligt att skapa en kreditexponering mot valda banker utan deras inblandning. Det gör att Garantum kan arbeta effektivare då man tar fram placeringen. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras kan den bank som passar bäst för tillfället väljas. Detta bidrar till en effektiv placeringskonstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerar. I denna placering har kreditexponeringen för kapitalskyddet knutits till två obligationer som redan är utgivna och handlas på den internationella obligationsmarknaden.

Så skapas det diversifierade kapitalskyddet

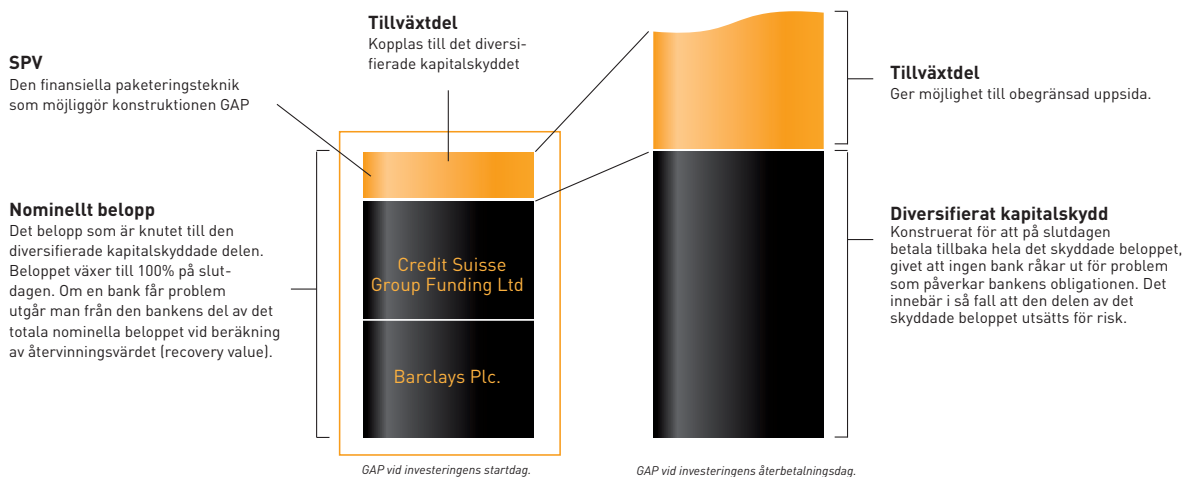
Garantum har valt ut 2 banker vars obligationer kommer att ingå i aktuell GAP. På sidan 2 och 4 finns ytterligare information om hur det fungerar vilket är viktigt att du sätter dig in i innan du gör en investering.

Bank	Aktuella kreditbetyg (2015-10-08) S&P / Moody's
Barclays Plc.	BBB / Baa3
Credit Suisse Group Funding Ltd	BBB+ / Baa2

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

Tillväxtdel kopplas på

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



För dig som vill veta mer om GAP

Hur är GAP konstruerat?

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

Vilka tillgångsslag är GAP kopplad till?

Den diversifierade kapitalskyddade delen i GAP utgörs av redan utgivna obligationer av underliggande banker och som handlas på den internationella obligationsmarknaden. Tillväxtdelen i placeringsalternativ nr 2477 och 2478 är utgiven av Credit Suisse. Credit Suisse ställer dessutom säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder) för att täcka sitt åtagande. Tillväxtdelen i placeringsalternativ nr 2479 och 2480 är utgiven av UBS som inte ställer några säkerheter för denna del.

Vilken roll har nedanstående parter i transaktionen?

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

Credit Suisse åtagande gentemot SPV:t är att hantera räntor och valutor för den kapitalskyddade delen samt att återbeta eventuellt avkastningsbelopp från tillväxtdelen på återbetalningsdagen (tillväxtdelen gäller för 2477 och 2478). För att säkerställa detta åtagande ställer Credit Suisse säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder). Credit Suisse kommer även att ha skyldighet att ställa vissa begränsade extra säkerheter utöver det belopp som Credit Suisse från tid till annan kan vara skyldigt SPV:t under avtalet.

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

UBS emitterar en warrant som utgör tillväxtdelen i placeringsalternativ nr 2479 och 2480. För denna warrant ställer UBS inte några säkerheter utan warranten omfattas av en kreditrisk gentemot UBS.

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

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

Det diversifierade kapitalskyddet: Om någon av de underliggande bankerna får problem som påverkar de aktuella obligationerna kommer

GAP att delvis lösas in i förtid. SPV:t kommer då att avyttra den del som är knuten till den aktuella banken. Eventuellt återvinningsvärde (recovery value) som ska återbetalas till investeraren beräknas då på den del av det totala nominella beloppet som knutits till den aktuella banken. Eventuellt återbetalningsbelopp betalas ut i SEK justerat för eventuell valutakursrörelse mellan underliggande obligations valuta och SEK.

UBS: Om UBS drabbas av en kredithändelse påverkas tillväxtdelen, dvs. warranten, negativt i 2479 och 2480. Det som då förloras är möjligheten att få avkastning från underliggande strategi. Här får SPV:t samma typ av fordran som om en direktinvestering gjorts i ett värdepapper utgivet av UBS. Denna exponering slår på motsvarande sätt igenom fullt ut gentemot investeraren i GAP.

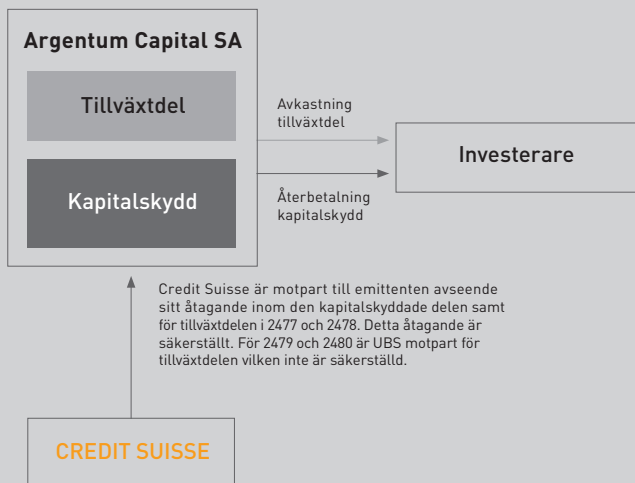
Credit Suisse: Om Credit Suisse skulle drabbas av en kredithändelse är målsättningen att Credit Suisse åtagande gentemot SPV:t flyttas till en annan motpart. För att kunna täcka de kostnader som kan uppstå, vid ett byte av motpart, kommer Credit Suisse vid var tid att ställa extra säkerheter för sitt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

Vilken risk finns mot SPV:t?

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

Vilka risker är förenade med placeringen och vilken riskbenägenhet bör jag ha vid en placering i placeringen?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är kreditrisk som kan delas upp i tre delar: mot underliggande banker i kapitalskyddet, för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot Credit Suisse och SPV:t. Den andra risken är kopplad till marknaden. Vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning, vilket du skulle ha fått om du istället valt ett räntealternativ.



Aktieobligation Europa

Trygghet nr 2477 | Tillväxt nr 2478

- GAP Aktieobligation Europa följer en aktiekorg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för placeraren som ser en långsiktig positiv potential för den europeiska börsutvecklingen.
- Välj mellan två placeringsalternativ: **1,1** (Trygghet 2477) eller **2,4** (Tillväxt 2478) x aktiekorgens eventuella uppgång.
- Trygghet 2477 och Tillväxt 2478 har en löptid på ca 6 år och slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).
- Tillväxtalternativet tecknas med 10% överkurs. Det innebär att överkursen inte är kapitalskyddad och således kan förloras vid ogynnsam marknadsutveckling.
- Vid en negativ utveckling för aktiekorgen är det nominella beloppet kapitalskyddat på återbetalningsdagen efter ca 6 år.



Stora pålitliga europeiska bolag med stabil intjäning

Förutsättningarna för en successivt högre tillväxt i Europa har tydligt förbättrats. Situationen i Sydeuropa har stabiliserats och i och med detta har också den europeiska ekonomin passerat sin svåraste fas. Den inhemska efterfrågan växer sig samtidigt allt starkare i Sverige vilket gynnar de svenska bolagen i den underliggande aktiekorgen. Återhämtningen i Europa som helhet kommer

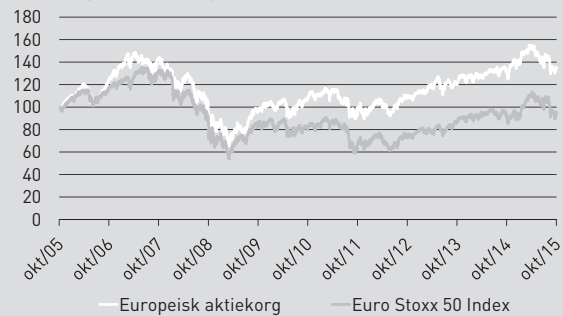
även fortsättningsvis att stötts av en expansiv penningpolitik. För de europeiska bolagen kan detta innebära ett utmärkt avstamp inför kommande år. GAP Aktieobligation Europa följer en likaviktad korg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för att utgöra en välbalanserad mix av stora pålitliga bolag med stabil intjäning.

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
NATIONAL GRID	Kraftförsörjning	7	11	4
TELE 2 B	Telekomoperatörer	6	12	10
UNIBAIL RODAMCO	Finans & fastighet	7	13	3
ENGIE	Kraftförsörjning	18	10	2
MUNICH RE	Finans & fastighet	13	19	6
HSBC	Finans & fastighet	16	19	2
SEB A	Finans & fastighet	14	16	2
TELIA SONERA	Telekomoperatörer	11	16	9
ALLIANZ	Finans & fastighet	18	14	6
SWEDBANK A	Finans & fastighet	12	13	6

(Källa: Bloomberg 5/10 2015)

Kursutveckling

2005-10-07 till 2015-10-07*



Källa: Reuters Datastream

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och ett europeiskt aktieindex (Euro Stoxx 50) sedan 2005-10-07 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

	Tr 2477 / Ti 2478
Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100% / 110%
Indikativ deltagandegrad	1,1 / 2,4
<i>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</i>	<i>0,8 / 2,0</i>
Löptid	ca 6 år
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
Ingående banker i kapitalskyddet	Barclays Plc och Credit Suisse Group Funding Ltd
Ingående bank i tillväxtdelen	Credit Suisse
ISIN	XS1303771221 / XS1303770686

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?

▼ [2477]

▼ [2478]

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Lägre risk

→ Högre risk

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

1 [2477] / 2 [2478]

Emittent

Argentum Capital SA (SPV)

Emittentrisk

S&P: BBB till BBB+ / Moody's: Baa3 till Baa2*

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

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

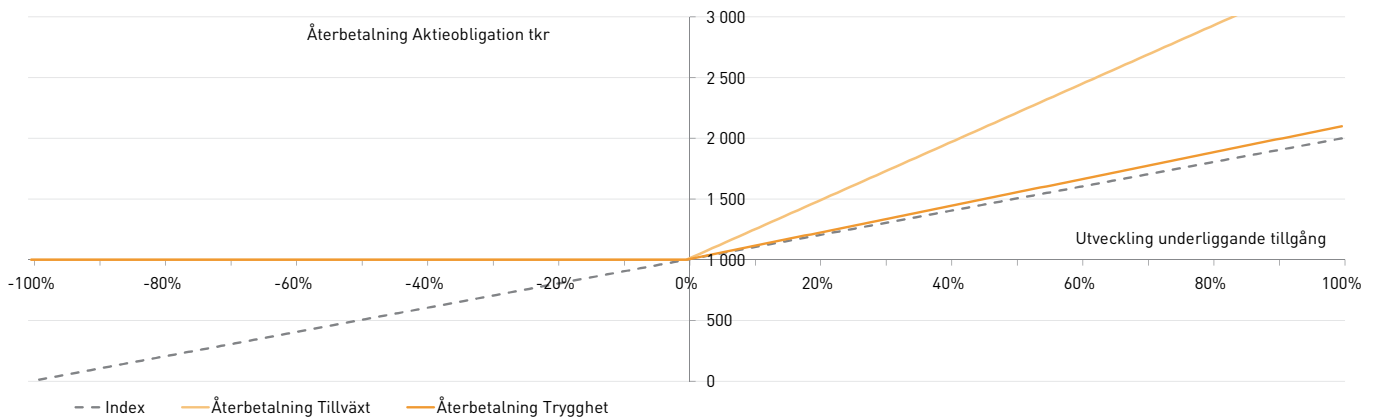
Så fungerar det

Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar korgens utveckling multiplicerat med placeringarnas deltagandegrader. Deltagandegraderna fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³ Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer). En kraftig värdestegring under denna period får inte fullt genomslag i slutvärdet men beräkningen ger samtidigt ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

Diversifierat kapitalskydd

Det diversifierade kapitalskyddet består av två obligationer utgivna av två olika banker. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut de banker 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 Aktieobligation Sverige - exempel på möjliga utfall***



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

Räkneexempel ***

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

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

Korgens utveckling	Återbetalning Trygghet 2477 (1 020 000 kr investerat)	Återbetalning Tillväxt 2478 (1 122 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning Trygghet 2477 (inkl samtliga kostnader)	Effektiv årsavkastning Tillväxt 2478 (inkl samtliga kostnader)
-50%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,31%	-1,80%
-25%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,31%	-1,80%
0%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,31%	-1,80%
10%	1 110 000 kr	1 240 000 kr	1,34%	1,59%
20%	1 220 000 kr	1 480 000 kr	2,86%	4,46%
30%	1 330 000 kr	1 720 000 kr	4,27%	6,96%
40%	1 440 000 kr	1 960 000 kr	5,59%	9,19%
50%	1 550 000 kr	2 200 000 kr	6,82%	11,20%
60%	1 660 000 kr	2 440 000 kr	7,98%	13,02%

- +** • Låga förväntningar i Europa kan ge positiv effekt.
- Investerat belopp (exkl. courtage och överkurs) är kapitalskyddat.
- • Osäkerhet kring styrkan i den globala konjunkturen.
- En negativ utveckling i underliggande aktiekorg innebär en utebliven avkastning.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.
 2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av den skyddade delen är beroende av att bankerna som ingår i skyddet 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 deltagandegraderna är indikativ och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraderna ej understiger 0,8 för Trygghet, 2,0 för Tillväxt. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.
 4 Bloomberg sammanställer aktieanalytikers bevakning av olika bolag och delar in dessa i Bloomburgs egna tre huvudtyper av aktierekommendationer "Köp", "Behåll" och "Sälj". Summan under "Köp", "Behåll" respektive "Sälj" visar således antalet rekommendationer för ett givet bolag.

GAP Fondobligation Global Balanserad

Trygghet nr 2479 | Tillväxt nr 2480

- GAP Fondobligation Global Balanserad innehåller en strategi som följer en fondportfölj med 3 globala fonder som balanserar mellan räntor och aktier.
- Fondportföljen är framtagen för placeraren som vill ha möjlighet till en jämn och stabil avkastning.
- Välj mellan två placeringsalternativ: **1,1** (Trygghet 2479) eller **2,5** (Tillväxt 2480) gånger den underliggande strategins uppgång.
- Strategin har dessutom möjlighet att både vara under- respektive överexponerad mot ingående fonder upp 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).
- Tillväxtalternativet tecknas med 10% överkurs. Det innebär att överkursen inte är kapitalskyddad och således kan förloras vid ogynnsam marknadsutveckling.



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 tryck på det tillgångsslag som för tillfället presterar bäst. Underliggande fondportfölj i 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) minskas därefter strategins exponeringen 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 nominellt investerade beloppet, vilket i praktiken ger möjlighet till en extra hävstång på eventuella rörelser i fondportföljen.

3 ingående fonder

CARMIGNAC PATRIMOINE – (vikt 1/3)

Fonden startades 1989 och har 26 038 MEUR under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 50% aktier, resterande del är räntebärande. För mer information, se www.carmignac.se

ETHNA AKTIV – (vikt 1/3)

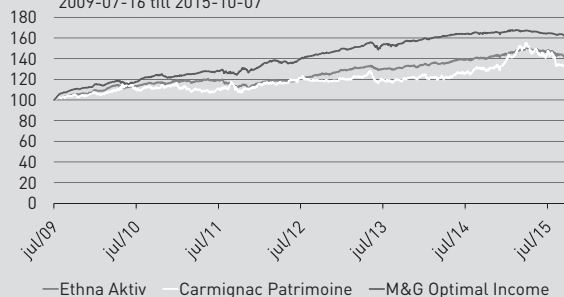
Fonden startades 2002 och har 5 840 MEUR under förvaltning. Fondens innehav får maximalt uppgå till 49% aktierelaterade placeringar, resterande del räntebärande. För mer info, se www.ethnea.com

M&G OPTIMAL INCOME – (vikt 1/3)

Fonden startades 2007 och har 33 760 MEUR under förvaltning. Fondens innehav måste som minst uppgå till 50% räntebärande placeringar, resterande del placeras i aktierelaterade instrument. För mer information, se www.mandg.se

Historisk kursutveckling*

2009-07-16 till 2015-10-07



Källa: Bloomberg

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

Tr 2479 / Ti 2480	
Emissionskurs (2% courtage tillkommer)*	100% / 110%
Indikativ deltagandegrad	1,1 / 2,5
Deltagandegraden kan som lägst uppgå till	0,8 / 2,1
Målrisk / Maxexponering	4% / 200%
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Fondportfölj med 3 fonder
Ingående banker i kapitalskyddet	Barclays Plc och Credit Suisse Group Funding Ltd
Ingående bank i tillväxtdelen	UBS
ISIN	XS1303771494 / XS1303771577

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?

▼ (2479)		▼ (2480)				
1	2	3	4	5	6	7
← Lägare risk Högre risk →						

Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?
1 (2479) / 2 (2480)

Emittent
Emittentrisk
Argentum Capital SA (SPV)
S&P: BBB till BBB+ / Moody's: Baa3 till Baa2*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande bank(er) i kapitalskyddet på sidan 2-3 i aktuell marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerad.se. Riskmåten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

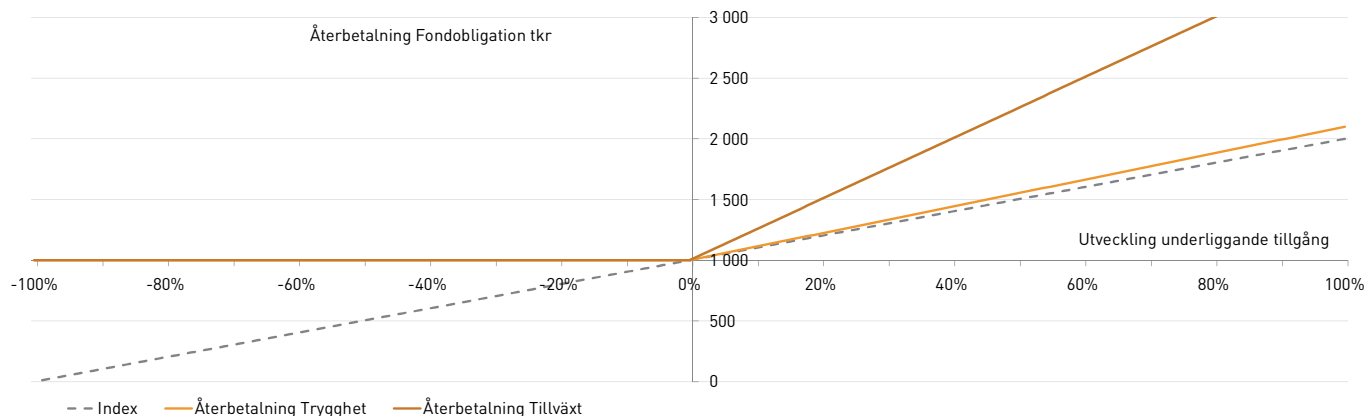
En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emittentens slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material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

Så fungerar det

Avkastningspotentialen motsvarar den underliggande strategins utveckling multiplicerat med placeringens deltagandegrader som är indikerade till 1,1 för alternativ Trygghet och 2,5 för alternativ Tillväxt. Deltagandegraden fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³ Strategin följer en fondportfölj men kan vara över- respektive 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.

Fondobligation Global Balanserad - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringens möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utvecklingen 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 och överkurs.

Räkneexempel ***

Tabellen visar den potentiella utvecklingen för en investering på 1 020 000 kr respektive 1 122 000 kr (inkl. courtage och överkurs) baserat på fastställda deltagandegrader på 1,1 för alternativ Trygghet och 2,5 för alternativ Tillväxt. 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.

Strategins utveckling	Återbetalning Trygghet 2479 (1 020 000 kr investerat)	Återbetalning Tillväxt 2480 (1 122 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning Trygghet 2479 (inkl samtliga kostnader)	Effektiv årsavkastning Tillväxt 2480 (inkl samtliga kostnader)
-50%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,3%	-1,8%
-25%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,3%	-1,8%
0%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,3%	-1,8%
10%	1 110 000 kr	1 250 000 kr	1,3%	1,7%
20%	1 220 000 kr	1 500 000 kr	2,9%	4,7%
30%	1 330 000 kr	1 750 000 kr	4,3%	7,3%
40%	1 440 000 kr	2 000 000 kr	5,6%	9,5%
50%	1 550 000 kr	2 250 000 kr	6,8%	11,6%
60%	1 660 000 kr	2 500 000 kr	8,0%	13,5%

- +**
 - Möjlighet till stabil och jämn avkastningsprofil över tid.
 - Aktiv allokering kan skapa extra skydd i riskfyllda scenarior och extra avkastningsmöjlighet vid lugnare scenarior.
 - Investerat belopp (exkl. courtage och överkurs) har ett diversifierat kapitalskydd.
- - 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.
 - En negativ utveckling för strategin innebär en utebliven avkastning.

1 Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalningen av den skyddade delen är beroende av att bankerna som ingår i skyddet inte drabbas av 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 Nivåerna för deltagandegraderna är indikativa och kan bli högre eller lägre än vad som anges. Slutgiltiga villkor fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraderna ej understiger 0,8 respektive 2,1. 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.

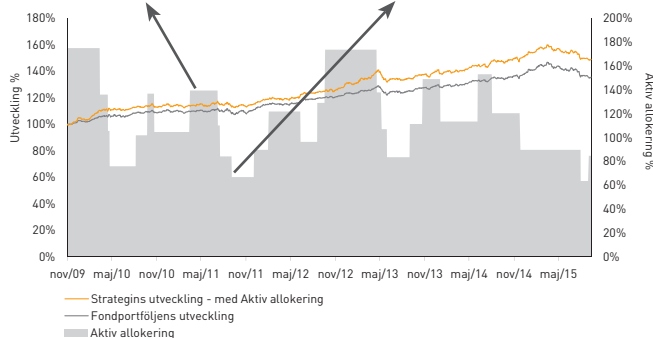
Aktiv allokering har historiskt ökat avkastningen

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 för fondportföljen med (simulerad) 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%.

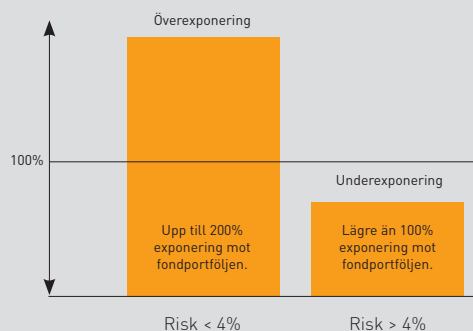


På vänster axel visar illustrationen ovan simulerad historisk utveckling för placeringens underliggande strategi med Aktiv allokering (orange linje) respektive historisk utveckling av fondportföljen (grå linje). Den högra axeln visar i vilken utsträckning strategin är över- respektive underexponerad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

AKTIV ALLOKERING - VARIABEL EXPONERING MOT UNDERLIGGANDE FONDPORTFÖLJ

Fondobligat Global Balanserad innehåller en strategi som följer en fondportfölj bestående av 3 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 kurssvängningar) minskas därefter exponeringen mot fondportföljen och när den uppmätta risken är låg (små kurssvängningar) ökas därefter exponeringen. Som mest kan din exponering uppgå till 200%, dvs. mer än det nominellt investerade 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 kurssvängningar 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 faktiskt 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 25 650 MEUR den 14 oktober 2015. 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.

Ethna-AKTIV

Fonden startade 15 februari 2002 och hade ett totalt nettoinnehav på 5 840 MEUR den 30 april 2015. 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, bankinlåning eller andra typer av likvida placeringar.

M&G Optimal Income

Fonden startade 20 april 2007 och hade ett totalt nettoinnehav på 33 760 MEUR den 31 mars 2015. 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.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPÅGÅR

- ▶ **15 oktober 2015** – Säljperiod startar
- ▶ **23 november 2015** – Sista teckningsdag
- ▶ **26 november 2015** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **30 november 2015** – Placeringsstartdag
- ▶ **10 december 2015** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **18 december 2015** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **21 april 2022** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning

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

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

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

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

Anmälan & betalning

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

Bankgiro

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

SEB, klientmedelskonto

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



Andrahandsmarknaden – enkel och snabb tillgång till dina pengar

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

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

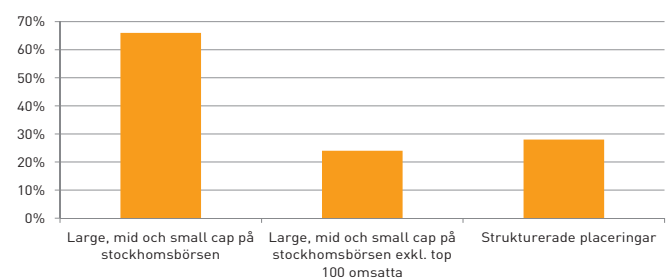
För att öka likviditeten i olika värdepapper anlitas ofta en likviditetsgarant. Likviditetsgaranten har en skyldighet att löpande ställa bindande priser på de aktuella värdepappren. Likviditetsgaranten bidrar till att du som investerare alltid kan avyttra dina värdepapper i marknaden till gällande börskurs.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

För mer information om börshandeln, titta gärna in på www.nasdaqomxnordiq.com. För mer detaljerad information om olika risker förknippade med andrahandsmarknaden, se avsnitten "Likviditetsrisk" på sidan 2.

Börshandeln av strukturerade placeringar ökar

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

Omsättningshastighet 2014



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

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.



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