

GAP

Aktieobligation Europa Trygghet nr 2629 Aktieobligation Europa Tillväxt nr 2630

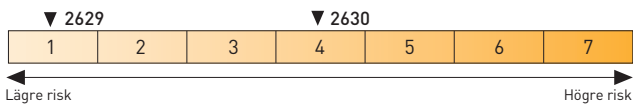
Egenskaper

- Exponering mot den europeiska aktiemarknaden
- Underliggande bank i kapitalskyddet, Bank of China, bidrar till bättre villkor

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 (2629), 2 (2630)

Emittent VIS Finance SA (SPV)

Emittentrisk S&P: A/Moody's: A1*

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

	Europa Tr (2629)	Europa Ti (2630)
Emissionskurs (exkl 2% courtage) ¹	100%	110%
Kapitalskydd ² av investerat belopp (exkl. courtage och överkurs)	100%	100%
Löptid	ca 6,5 år	ca 6,5 år
Indikativ deltagandegrad ³	1,2 0,9	2,4 2,0
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier	Korg med 10 aktier
Underliggande bank i kapitalskyddet (CDS)	Bank of China	Bank of China
Underliggande bank i tillväxtdelen	UBS AG London Branch (S&P: A/Moody's: A1)	UBS AG London Branch (S&P: A/Moody's: A1)
ISIN	XS1361777375	XS1361777532

Fotnotsförklaringar finns på sidan 6 och 8

Senast uppdaterad 160212

För vem passar placeringarna?

GAP Aktieobligation Europa passar dig som ser en långsiktig potential på aktiemarknaden men som samtidigt söker en förstärkt trygghet. Du föredrar ett bred aktiekorg framför enskilda aktier samt att få ett skydd mot eventuella börsnedgångar.

Vad utmärker placeringarna?

Varje enskild GAP följer utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden. Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till GAP behöver du i den här broschyren bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, överkurs och genomsnittsberäkning fungerar samt vilken effekt det får om underliggande bank 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 bank i kapitalskyddet, för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot UBS AG London Branch 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 VIS Finance SA och står som emittent för GAP. VIS Finance SA tillhandahålls av den schweiziska banken UBS AG London Branch 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.

Bank of China

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

Istället för direktinvestering i en nollkupongobligation bygger den kapitalskyddade delen i GAP på ett avtalspaket mellan SPV:t och UBS AG London Branch. I praktiken säljer SPV:t kreditskydd genom CDS-kontrakt (Credit Default Swap), till UBS AG London Branch. Kreditkyddet är knutet till Bank of China som är den underliggande banken i kapitalskyddet. UBS AG London Branch åtar sig samtidigt att ställa säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder) avseende kapitalskyddet.

Kreditvärdigheten för Bank of China kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA från Standard & Poor's och Aaa från Moody's. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Mer information finns på standardandpoors.com och moodys.com. Ett kreditbetyg kan vara föremål för suspendering, sänkning eller återkallande vid vilken tidpunkt som helst. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida www.garantum.se. GAP omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

UBS AG London Branch

UBS AG London Branch är motpart till emittenten avseende kapitalskyddet och tillväxtdelen. En investerare kommer därmed att vara exponerad mot kreditrisken för UBS AG London Branch i dennes egenkapital av avtalsmotpart. UBS AG London Branch är dock skyldigt att ställa säkerheter (gäller ej tillväxtdelen) för sitt åtagande i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder). Om UBS AG London Branch råkar ut för en kredithändelse är avsikten att flytta detta ansvar till en ny motpart som tar på sig motsvarande åtagande så länge som kostnaden för detta utbytesförfarande inte är för stor. Konsekvenserna av att UBS AG London Branch 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).

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

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

GAP har en fast löptid och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Ansökan kommer göras om att GAP ska upptas till handel på NASDAQ Stockholm (ingen garanti kan lämnas om att en sådan ansökan kommer att godkännas). Garantum ställer priser på börsen och UBS AG London Branch 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. Courtago kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Andrahandsmarknaden kan vara mycket illikvid eller så kan prissättningen av de underliggande beståndsdelarna avvika, positivt eller negativt, jämfört med normala marknadsförhållanden. Prissättningen för de underliggande tillgångarna styrs av handeln på marknaden.

Valutarisk

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

Exponeringsrisk

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

GAP är en ny generation av strukturerade placeringar, designad och framtagen av Garantum. Den stora skillnaden jämfört med traditionella strukturerade placeringar är ett mycket större utrymme för flexibilitet i samband med konstruktionen av placeringarna vilket i slutändan ger slagkraftiga placeringsvillkor. En kapitalskyddad GAP kan skapas med två olika tekniker. Den ena är via direktinvesteringar i obligationer som handlas på den internationella obligationsmarknaden medan den andra, som gäller aktuella GAP i detta marknadsföringsmaterial, är via kreditförsäkringskontrakt (CDS). Kapitalskyddet, och därmed kreditrisken, knyts mot Bank of China – en av världens största banker.

Så fungerar det

Aktuella GAP i detta material fungerar i praktiken som vanliga kapitalskyddade strukturerade placeringar, såsom aktieindexobligationer, och består av två olika delar: en kapitalskyddad del och en tillväxtdel som kan ge avkastning. GAP konstrueras med en speciell typ av finansiell paketeringsteknik kallat SPV (Special Purpose Vehicle). Tack vare denna teknik är det möjligt att skapa en kreditriskexponering mot Bank of China utan deras inblandning. Det gör att Garantum kan arbeta effektivare då man tar fram placeringarna. Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras kan den bank som passar bäst för tillfället väljas. Detta bidrar till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. I denna placering har kreditriskexponeringen, och kapitalskyddet, knutits till Bank of China.

Bank of China

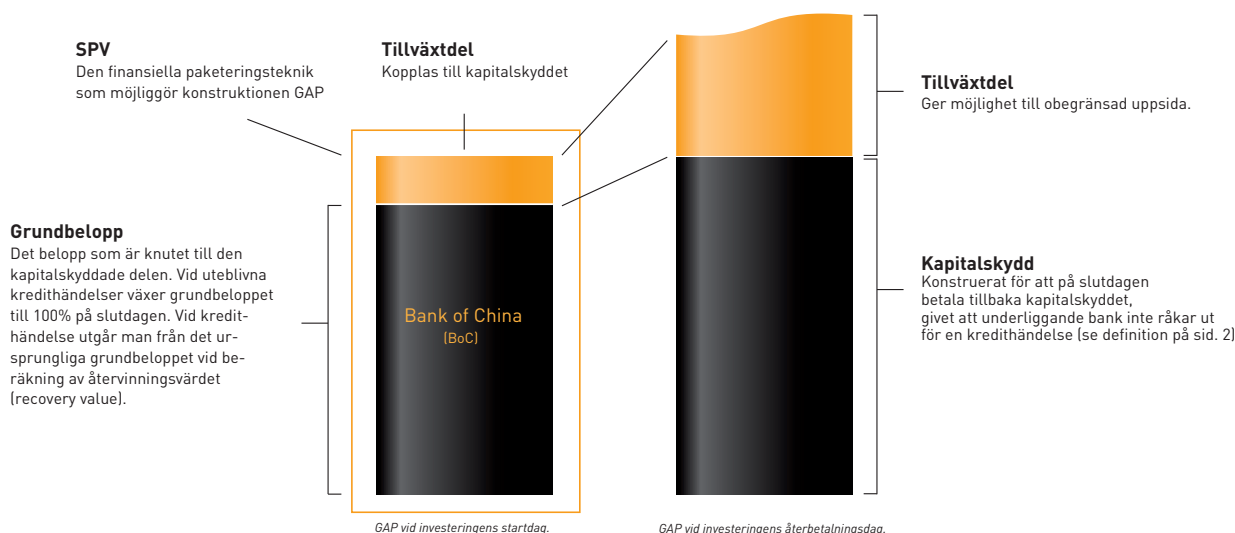
Bank of China grundades 1912 och är Kinas äldsta bank. Med över 308 000 anställda och totala tillgångar per den 31 december 2014 på över 15 200 miljarder Yuan (2 450 miljarder dollar) är banken en av de största i världen. Till en början agerade Bank of China mer som en centralbank men har med tiden omvandlats till en kommersiell bank som idag erbjuder finansiella tjänster inom de flesta områden. Bank

of China är till största delen ägt av den kinesiska staten och aktien är noterad på börserna i Shanghai och Hongkong. Bank of China är också benämnd som en "systemviktig" bank. För mer information, se www.boc.cn/en.

Bank	Aktuella kreditbetyg (2016-02-04) S&P/Moody's
Bank of China	A/A1

Tillväxtdel kopplas på

I GAP ingår även en tillväxtdel som kopplas till den kapitalskyddade delen. Denna del ger exponering mot den underliggande tillgången och ger dig som investerare rätten till att få avkastning om den underliggande tillgångens utveckling är positiv. 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 UBS AG London Branch, vilket är en del av den schweiziska bankkoncernen UBS, och är bildat i Luxemburg. I SPV:t ligger ett flertal tillgångar som utgör GAP.

Vilka tillgångsslag är GAP kopplad till?

Kapitalskyddet utgörs av ett avtalspaket mellan SPV:t och UBS AG London Branch som dels innefattar kreditförsäkringskontrakt (CDS), mot den underliggande bank som den kapitalskyddade delen i GAP är knuten till, dels säkerheter i form av statsobligationer från utvecklade länder (se slutliga villkor för aktuell förteckning över länder) för att täcka åtagandet i den kapitalskyddade delen. Tillväxtdelen (warrant) är utgiven av UBS AG London Branch som inte ställer inte några säkerheter för denna del.

Vilken roll har nedanstående parter i transaktionen?

VIS Finance 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 UBS AG London Branch ingår ett gemensamt avtal där åtagandet för SPV:t är att sälja relevanta kreditförsäkringskontrakt (CDS) till UBS AG London Branch.

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

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

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

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

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

Kapitalskyddet: Vid en kredithändelse för Bank of China kommer GAP att delvis lösas in i förtid. SPV:t kommer då att avyttra den del som är knuten till den aktuella banken och eventuellt återvinningsvärde (recovery value) som ska återbetalas till investeraren beräknas på det ursprungliga grundbeloppet (se illustration på sidan 3). Utfallet i en sådan situation kan skilja sig mot utfallet för en vanlig obligationsinnehavare.

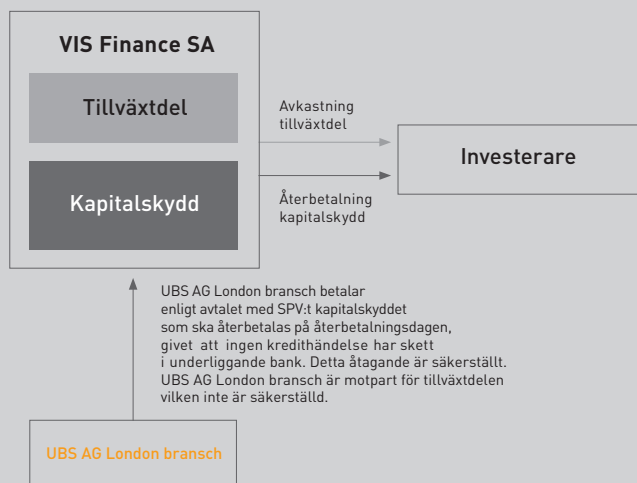
UBS AG London Branch: Om UBS AG London Branch skulle drabbas av en kredithändelse är målsättningen att UBS AG London Branch åtagande gentemot SPV:t avseende kapitalskyddet flyttas till en annan motpart. För att kunna täcka de kostnader som kan uppstå, vid ett byte av motpart, kommer UBS AG London Branch vid var tid att ställa extra säkerheter för sitt åtagande avseende kapitalskyddet. 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 UBS AG London Branch roll kommer alla positioner att stängas och nettovärdet betalas ut till investerarna. I det fall UBS AG London Branch drabbas av en kredithändelse påverkas tillväxtdelen, dvs. warranten, negativt. Det som då förloras är möjligheten att få avkastning från underliggande tillgång. Här får SPV:t samma typ av fordran som om en direktinvestering gjorts i ett värdepapper utgivet av UBS AG London Branch. Denna exponering slår på motsvarande sätt igenom fullt ut gentemot investeraren i GAP.

Vilken risk finns mot SPV:t?

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

Vilka risker är förenade med placeringen?

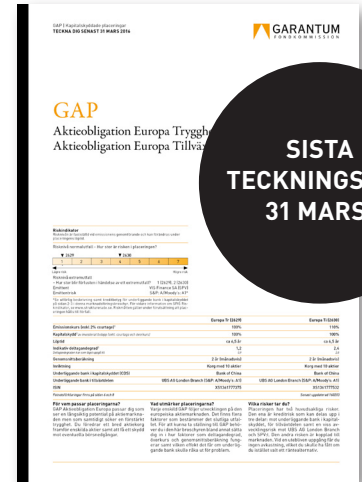
Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk som kan delas upp i tre delar: mot den underliggande banken i kapitalskyddet, för tillväxtdelen samt en viss avvecklingsrisk mot UBS AG London Branch och SPV:t. Den andra risken är kopplad till utvecklingen av underliggande tillgång. Vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning, vilket du skulle ha fått om du istället valt ett räntealternativ.



Aktieobligation Europa

Trygghet nr 2629 | Tillväxt nr 2630

- Placeringarna följer en aktiekorg med 10 europeiska aktier och passar placeringen som ser en långsiktig potential för den europeiska börsutvecklingen.
- Placeringarna har avkastningsmöjligheter som motsvarar respektive indikativ deltagandegrad 1,2 (Trygghet nr 2629) respektive 2,4 (Tillväxt nr 2630) gånger aktiekorgens eventuella uppgång.
- Slutvärdet för aktiekorgen beräknas som ett genomsnitt av korgens värde månadsvis under löptidens sista 2 år (25 observationer).
- Tillväxtalternativet nr 2630 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 vid löptidens slut efter ca 6,5 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

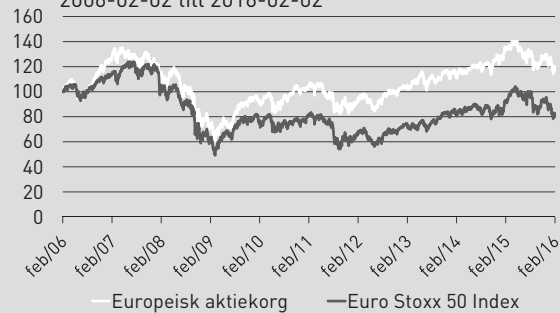
även fortsättningsvis att stötts av en expansiv penningpolitik. För de europeiska bolagen kan detta innebära ett utmärkt avstamp inför kommande år. GAP Aktieobligation Europa följer en likaviktad korg med 10 europeiska aktier. Aktiekorgen är framtagen för att utgöra en välbalanserad mix av stora pålitliga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

Bolag i aktiekorgen	Sektor	Aktierekommendationer ⁴		
		Köp	Behåll	Sälj
NATIONAL GRID	Kraftförsörjning	4	10	6
TELE 2 B	Teleoperatörer	9	13	5
UNIBAIL RODAMCO	Finans & fastighet	6	13	4
ENGIE	Kraftförsörjning	21	5	1
MUNICH RE	Finans & fastighet	13	17	6
HSBC	Finans & fastighet	14	18	4
SEB A	Finans & fastighet	14	17	1
TELIA SONERA	Teleoperatörer	13	15	5
ALLIANZ	Finans & fastighet	21	11	3
SWEDBANK A	Finans & fastighet	16	14	1

(Källa: Bloomberg 2/2 2016)

Historisk kursutveckling*

2006-02-02 till 2016-02-02



Källa: Reuters Datastream

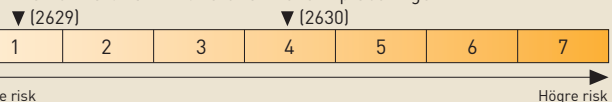
Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och ett europeiskt aktieindex (Euro Stoxx 50) sedan 2006-02-02 och är indexerat till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Tr 2629/Ti 2630	
Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%/110%
Kapitalskydd ²	100%
Löptid	ca 6,5 år
Indikativ deltagandegrad	1,2/2,4
<small>Deltagandegraden kan som lägst uppgå till</small>	<small>0,9/2,0</small>
Genomsnittsberäkning	2 år (månadsvis)
Inriktning	Korg med 10 aktier
Underliggande bank i kapitalskyddet	Bank of China
Underliggande bank i tillväxtdelen	UBS AG London Branch (S&P: A/Moody's: A1)
ISIN	XS1361777375 / XS1361777532

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 (2629)/2 (2630)

Emittent
Emittentrisk
VIS Finance SA
S&P: A/Moody's: A1*

*Se utförlig beskrivning samt kreditbetyg för underliggande bank i kapitalskyddet på sidan 2-3 i aktuell marknadsföringsbroschyr. För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmätningen 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

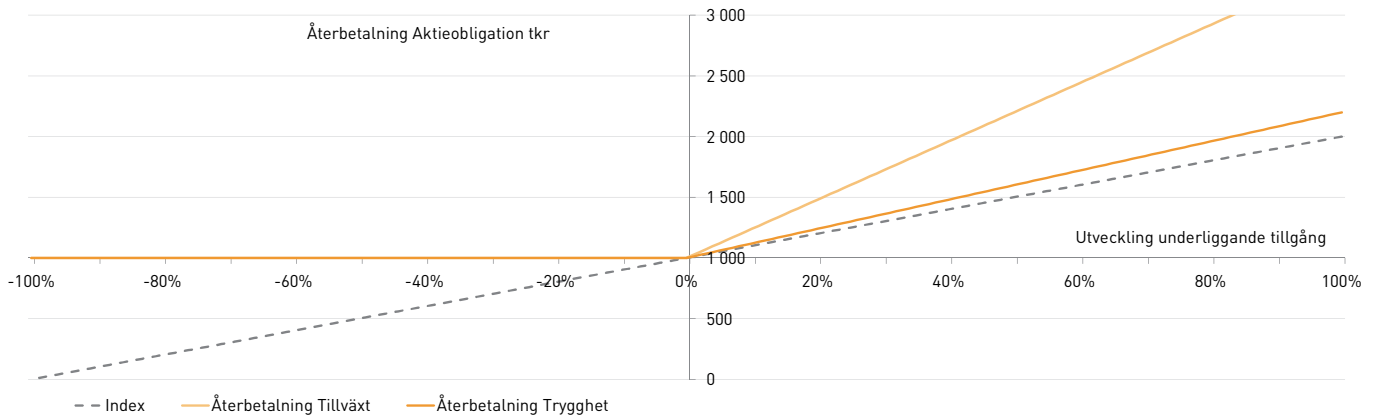
Den aktierelaterade avkastningspotentialen motsvarar korgens utveckling multiplicerat med placeringarnas respektive deltagandegrad. Deltagandegraderna fastställs senast på startdagen och kan bli högre eller lägre än indikerat.³

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.

Kapitalskydd kopplat mot Bank of China

Kapitalskyddet är knutet till Bank of China, en av världens största banker, vilket betyder att oavsett kursutveckling för underliggande aktiekorg så får du, givet att det inte skett någon kredithändelse för Bank of China, alltid nominellt belopp tillbaka på slutdagen.² Eftersom marknadsförutsättningarna hela tiden förändras har Garantum valt ut den bank som passar bäst för tillfället och som i vanliga fall inte ens är möjlig att knytas till en strukturerad placering. Detta har bidragit till en effektiv konstruktion med slagkraftiga villkor för dig som investerare. Vill du läsa mer om hur det här fungerar finns det beskrivet på sidan 3. På sidan 2 och 4 kan du även fördjupa dig i konstruktionen GAP och vilka risker som är förknippade med en investering.

Aktieobligation Europa - exempel på möjliga utfall***



Illustrationen ovan visar placeringarnas möjliga utfall på slutdagen. Den horisontella axeln illustrerar utveckling av underliggande tillgång med hänsyn tagen till genomsnittsberäkning. 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 1,2 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 ² Trygghet 2629 (1 020 000 kr investerat)	Återbetalning ² Tillväxt 2630 (1 122 000 kr investerat)	Effektiv årsavkastning Trygghet 2629 (inkl samtliga kostnader)	Effektiv årsavkastning Tillväxt 2630 (inkl samtliga kostnader)
-50%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,31%	-1,77%
-25%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,31%	-1,77%
0%	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,31%	-1,77%
10%	1 120 000 kr	1 240 000 kr	1,46%	1,56%
20%	1 240 000 kr	1 480 000 kr	3,08%	4,39%
30%	1 360 000 kr	1 720 000 kr	4,57%	6,86%
40%	1 480 000 kr	1 960 000 kr	5,95%	9,05%
50%	1 600 000 kr	2 200 000 kr	7,24%	11,02%
60%	1 720 000 kr	2 440 000 kr	8,45%	12,82%

- + 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 banken 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 0,9 respektive 2,0. Denna marknadsföringsbroschyr ger endast en översiktlig bild av erbjudandet. För fullständig beskrivning av erbjudandet och de bindande villkoren, se vidare i emittentens prospekt som finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan fås via telefon 08-522 550 00.

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **19 februari 2016** – Säljperiod startar
- ▶ **31 mars 2016** – Sista teckningsdag
- ▶ **5 april 2016** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **7 april 2016** – Placeringsstartdag
- ▶ **19 april 2016** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **27 april 2016** – Leverans av värdepapper

Vad händer sedan?...

- ▶ **4 oktober 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 färnska marknadsanalyser, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i aktuellt erbjudande.

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

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

Anmälan & betalning

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

Bankgiro

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

SEB, klientmedelskonto

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



Följ oss på Twitter!
@GarantumFK



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 vinsthemtagningsmen 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.

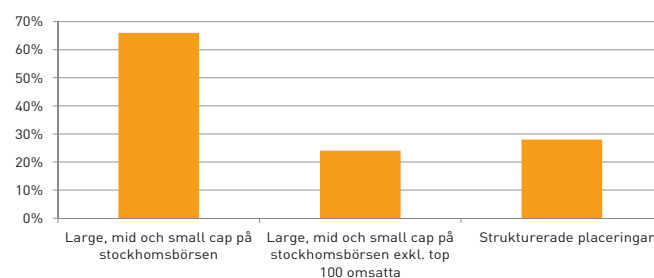
För att öka likviditeten i olika värdepapper anlitas ofta en likviditetsgarant. Likviditetsgaranten har en skyldighet att löpande ställa bindande priser på de aktuella värdepappren. Likviditetsgaranten bidrar till att du som investerare alltid kan avyttra dina värdepapper i marknaden till gällande börskurs. 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 avsnittet "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.

ÖVRIGT

Om broschyren Indikativa villkor

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

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Faktisk eller simulerad historisk utveckling innebär ingen garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning.

Räkneexempel

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

Rådgivning

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

Garantum Fondkommission AB tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

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

Garantum får även ett arrangörsarvode från UBS AG London Branch, ibland benämnt som en "dold kostnad". Arrangörsarvode är inget investeraren betalar genom egen betalning utan arvodet är inkluderat i placeringens pris. Arrangörsarvodet erhålls av UBS AG London Branch, alternativt uppstår vid transaktion mellan Garantum och UBS AG London Branch, som ersättning för det arbete som Garantum utför och som UBS AG London Branch/emittenten inte behövt utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår, exklusive courtage (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,5-1,0% per löptidsår). Arrangörsarvodet kan dock ej vara högre än 6,5%. Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot ersättningar till tredje part under förutsättning av att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. Garantum har en begränsad egen distribution. Istället förmedlas eller marknadsförs placeringarna till investerare av olika samarbetspartners till Garantum. Av Garantums totala arrangörsarvode går en del till den samarbetspartner som investeraren har vänt sig till. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp där storleken varierar och är beroende av ett flertal faktorer.

Ytterligare information om ersättningar till och från tredje part kan erhållas från Garantum.

Exempel vid ett investerat belopp på 50 000 resp. 55 000 kr i GAP Aktieobligation med resp. utan 10% överkurs och med ca 6,5 års löptid:

Courtage: 2% på investerat belopp	1 000 kr	1 100 kr (Betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 6,5%	3 250 kr	3 250 kr (Inkluderat i investerat belopp)
<small>(Beräknas på nominellt belopp)</small>		
Totalt	4 250 kr	4 350 kr

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

BESKATTNING

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

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

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

ÅTERBETALNINGSDAG

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

SELLING RESTRICTIONS

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

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

SPIS - BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

RISKKLASSIFICERING

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån riskmått som är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS (Strukturerade Produkter i Sverige) enats om. Riskindikatorn visar tre typer av risk, risknivå normalutfall, risknivå extremutfall (som båda har en gradering mellan 1-7 där 1 är lägst risk och 7 är högst) och emittentrisk/garantigivarrisk. För mer information se Garantums hemsida, www.garantum.se



Garantum Fondkommission AB, Box 7364, 103 90 STOCKHOLM

Besöksadress: Norrmalmstorg, Smålandsgatan 16, Telefon: 08-522 550 00, Fax: 08-522 550 99

E-post: info@garantum.se, www.garantum.se