

VIKTIG OM RISIKO

Om informasjonsbrosjyren

Denne brosjyren utgjør kun markedsføring og gir ikke et fullstendig bilde av tilbudet og plasseringen. Mer informasjon finnes i faktabladet (KID) opprettet av produsenten og prospektet som inneholder en komplett beskrivelse, de gjeldene plasseringsvilkår og Garantums tilbud. Før beslutning om å investere treffes skal investor gjøre seg kjent med faktabladet, det fullstendige prospektet og om ønskelig, endelige vilkår. Informasjon finnes tilgjengelig på www.garantum.no, eller kan bestilles via epost: info@garantum.no og telefon: +47 23 117 182.

OM RISIKO

En investering i plasseringen er forbundet med et antall risikofaktorer. Her har vi sammenfattet de viktigste risikoene ved kjøp av Autocall Sverige & Europa nr. 3413. For mer detaljert informasjon om disse og andre risikofaktorer, vennligst ta kontakt med Garantum.

Kredittrisiko

Ved kjøp av Autocall Sverige & Europa nr. 3413 tar investor en kredittrisiko på plasseringens produsent, dvs. emittenten, som gir ut Autocall Sverige & Europa nr. 3413. Med kredittrisiko menes at emittenten ikke skulle kunne fullføre sine forpliktelser mot investor. Med forpliktelser menes tilbakebetaling på tilbakebetalingsdagen i henhold til plasseringens vilkår. Om emittenten skulle bli insolvent trer eventuell garantigiver inn. Skulle garantigiver i en slik situasjon også bli insolvent risikerer investor å tape hele eller store deler av sin investering uavhengig av hvordan den underliggende eksponeringen har utviklet seg. En måte å bedømme kredittriktoen hos emittenten er å se på kredittratingen i henhold til Standard & Poor's (AAA representerer høyeste mulige kredittrating mens D er lavest) og i henhold til Moody's (Aaa representerer høyeste mulige kredittrating mens C er lavest). Mer informasjon finnes på standardandpoors.com og moody.com. For aktuell informasjon om eventuelle forandringer i kredittrating, se vår hjemmeside: www.garantum.se. Investeringen dekkes ikke av Bankenes Sikringsfond i Norge eller av den statlige "Insättningsgarantin" i Sverige. Dersom en oppløsningsmyndighet vurderer at banken risikerer å bli insolvent eller ikke kunne leve opp til eksisterende kapitalkrav har de rett til å bestemme at emittentens respektive garantigivers gjeld skal nedskrives. Dette kan resultere i at investor taper hele eller deler av sin investering.

Likviditetsrisiko (annenhåndsmarkedet)

Investor skal være forberedt på å beholde plasseringen under hele løpetiden. Garantum vil under normal markedsforhold stille daglig kjøpskurs på produktet. Indikative kjøpskurser oppdateres og publiseres på www.garantum.no. Under unormale markedsforhold kan annenhåndsmarkedet være meget illikvid, hvilket innebærer at det kan være vanskelig eller umulig å selge plasseringen. Kursene på annenhåndsmarkedet kan være både høyere og lavere enn tegningsbeløpet. Prissettingen på annenhåndsmarkedet påvirkes av gjenstående løpetid, aktuelt rentenivå, aktuell kredittrating, underliggende markedsutvikling og svingninger (volatilitet) i markedet. Produsenten kan i visse begrensede situasjoner løse inn plasseringen før forfall og det førtidige innløsningsbeløpet kan da være både høyere og lavere enn det opprinnelige investerte beløpet.

Investor belastes med en salgskurtasje på 2,0% av produktets markedsverdi ved salg av produktet i løpetidens første år. Deretter er salgskurtasje 0,5% av produktets markedsverdi. Investor blir ikke belastet salgskurtasje ved eventuell automatisk innløsning på de respektive observasjonsdatoene.

Valutarisiko

Plasseringen er notert i norske kroner og valutakursforandringer påvirker avkastningen hverken negativt eller positivt eller det nominelle beløpet som knyttet til plasseringen.

Eksponeringsrisiko

Utviklingen for den underliggende eksponeringen er avgjørende for beregningen av det endelige resultatet i plasseringen. Hvordan den underliggende eksponeringen kommer å utvikle seg er avhengig av en mengde faktorer og innebærer komplekse risikoer hvilket blant annet inkluderer aksjekursrisiko, kredittrisiko, renterisiko, råvareprisrisiko og/eller politisk risiko. En investering i plasseringen kan gi en annen totalavkastning enn en direkteinvestering i den underliggende eksponeringen blant annet på grunn av at eventuelle utbytter ikke inkluderes i avkastningen for plasseringen samt avhengig av plasseringens konstruksjon

Konstruksjonsrisiko

Investeringen kan ikke gi noen avkastning utover kupongen. Om den underliggende eksponeringen utvikles enda mer i positiv retning fram til førtidig innløsning eller sluttdagen, tar investor ikke del av denne oppgangen. Om risikobarrieren har blitt passert for noen av de underliggende eksponeringene på sluttdagen eksponeres investor utelukkende mot utviklingen til svakeste underliggende og investor kan tape hele eller store deler av det investerte beløpet.

Renterisiko

Renteforandringer under løpetiden påvirker plasseringens inngående byggesteiner hvilket kan medføre at plasseringens markedsverdi forandres, positivt eller negativt. Det kan også innebære at markedsverdien avviker fra investors forventede verdi basert på utviklingen i den underliggende eksponeringen.

Markedsrisiko

På tilbakebetalingsdagen er det den underliggende eksponeringens utvikling i kombinasjon med plasseringens verdiutviklingsstruktur som avgjør om du får tilbake nominelt beløp og på observasjonsdagene (inklusive tilbakebetalingsdagen) er det den underliggende eksponeringens utvikling i kombinasjon med plasseringens verdiutviklingsstruktur som avgjør om du får noen avkastning.

I en ikke kapitalbeskyttet plassering risikerer du å tape alt eller store deler av ditt investerte kapital på tilbakebetalingsdagen om den underliggende eksponeringen utvikles negativt.

Under løpetiden påvirkes plasseringens verdi blant annet av den underliggende eksponeringens kursutvikling, kurssvingningenes omfang (volatilitet), hvor store kurssvingninger det forventes å bli fremover, markedsrenten og forventet utbytte.

Kompleksitet i plasseringen

Avkastningen i strukturerte plasseringer bestemmes iblant av komplekse forhold som kan være vanskelige å forstå, noe som igjen gjør det vanskelig å sammenligne plasseringen med andre plasseringsalternativer. Før du kjøper et bestemt strukturert produkt bør du sette deg inn i hvordan den fungerer.

Markedsavbrudd og særskilte hendelser

Om markedsavbrudd eller andre særskilte hendelser inntreffer kan produsenten gjøre visse endringer i beregningen eller bytte ut den underliggende eksponeringen mot en annen. Produsenten får gjøre slike endringer i vilkårene som produsenten bedømmer som nødvendig i forbindelse med de spesifikke hendelser som er angitt grunnprospektet/endelige vilkår. Med markedsavbrudd og andre særskilte hendelser mens blant annet:

- Handelen med eksponeringen avbrytes eller at det ikke finnes noen offisiell kurs tilgjengelig.
- Eksponeringen (om det er en aksje) avnoteres, selskapet går konkurs eller likvideres, gjennomfører en aksjesplitt, ny emisjon, tilbakekjøp eller lignende.
- Det skjer en lovendring eller at produsenten får økte risikohåndteringskostnader.

Om produsenten bedømmer at det ikke finnes et rimelig alternativ å gjøre en endring eller bytte ut den underliggende eksponeringen får produsenten gjøre en førtidig avsluttende beregning av avkastningen. Tilbakebetalingsbeløpet kan da være både høyere og lavere enn det opprinnelige investerte beløpet.

Ikke kapitalbeskyttet plassering

Autocall Sverige & Europa nr. 3413 er ikke kapitalbeskyttet. Tilbakebetaling av plassert beløp er avhengig av utviklingen i underliggende eksponering. Du risikerer å tape hele eller deler av det investerte beløpet ved en negativ utvikling.

OM PRIS OG KOSTNADER

Tegningshonoraret er på inntil 3,0% av nominelt investert beløp og tilfaller distributør. Tegningskursen inkluderer en tilretteleggermargin på inntil 5,0%, hvorav maksimalt 3,0% tilfaller distributør og resten tilfaller Garantum Fondkommission AB. Tegningshonoraret betales av kunden i tillegg til tegningskursen, mens tilretteleggermargin er inkludert i tegningskursen. Les mer om kostnader og pris under "Viktige Opplysninger" senere i denne brosjyren.

I denne informasjonsbrosjyren betyr asterisker følgende: * historisk informasjon, ** simulert historisk informasjon og *** informasjon som kun brukes for å underlette forståelsen av plasseringen. Utdypende forklaringer om dette finnes på siste siden i denne informasjonsbrosjyren.

Autocall Sverige & Europa nr 3413

- Plasseringen følger den europeiske og svenske aksjeindeksene Euro Stoxx 50 og OMXS 30.
- Plasseringen gir mulighet til en høy akkumulerende kupong på indikativt 11% per år ganger antall år plasseringen har vært aktiv.
- Plasseringen vil bli automatisk innløst om underliggende aksjeindekser på en av de årlige observasjonsdatoen er uforandret eller positiv. Da tilbakebetaler emittent nominelt beløp pluss kupongen ganger antall år plasseringen har vært aktiv.
- Risikobarriere – om plasseringen varer i 5 år og om aksjeindeksen med svakest utvikling på siste observasjonsdato (5-års dagen) har falt med mer enn 25% tilbakebetaler emittent nominelt beløp minus nedgangen i aksjeindeksen med svakest utvikling. Ingen kuponger betales da ut.



SVENSK STABILITET OG EUROPEISK VEKST

Svenske selskaper drar nytte av at den svenske innenlandske økonomien er en av de mest stabile. Samtidig er etterspørselen i omverden betydelig viktigere for flere av de store selskapene. En indeks med flere av de største svenske selskapene er interessant for den som ikke bare vil ta en posisjon mot positiv utvikling av den svenske økonomien, men også for en investor som vil dra nytte av en positiv utvikling i verdensøkonomien.

Den europeiske veksten blir stadig bredere, hvilket skaper økte forutsetninger for både en høyere og mer bærekraftig ekspansjonstakt. Forventningene til europeiske selskapers resultater er samtidig lave. Kombinasjonen av lave forventninger på under finanskrisenivåer og en suksessivt forbedret europeisk økonomi skaper gode forutsetninger for positive overraskelser fra de europeiske selskaperes side.

100% av
startkursen

Innløsning- og kupongbarriere (årlig).

Plasseringen avsluttes ved en automatisk innløsning etter 1-5 år, hvilket skjer om samtlige aksjeindekser på en observasjonsdato stenger på eller over denne barrieren. Da tilbakebetaler emittenten nominelt beløp + den indikative akkumulerende kupongen ganger antall år plasseringen har vært aktiv.

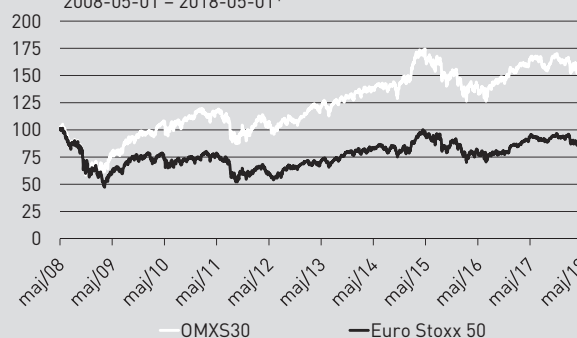
75% av
startkursen

Risikobarriere (5-års dagen).

Om plasseringen ikke løses inn under løpetiden og om aksjeindeksen med svakest utvikling på siste observasjonsdato (5-års dagen) står under denne barrieren utbetaler emittenten nominelt beløp minus nedgangen i denne aksjeindeksen.

Historisk kursutvikling *

2008-05-01 – 2018-05-01*

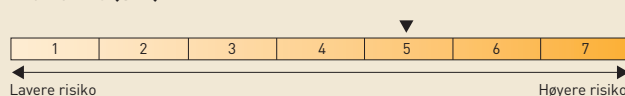


Kilde: Reuters Datastream

I diagrammet vises den historiske kursutviklingen for respektive aksjeindeks med utgangspunkt fra kursnivåene 01.05.2008. Utviklingen er indikert til 100 fra denne dato. Historisk utvikling innebærer ikke noen garanti for fremtidig avkastning.

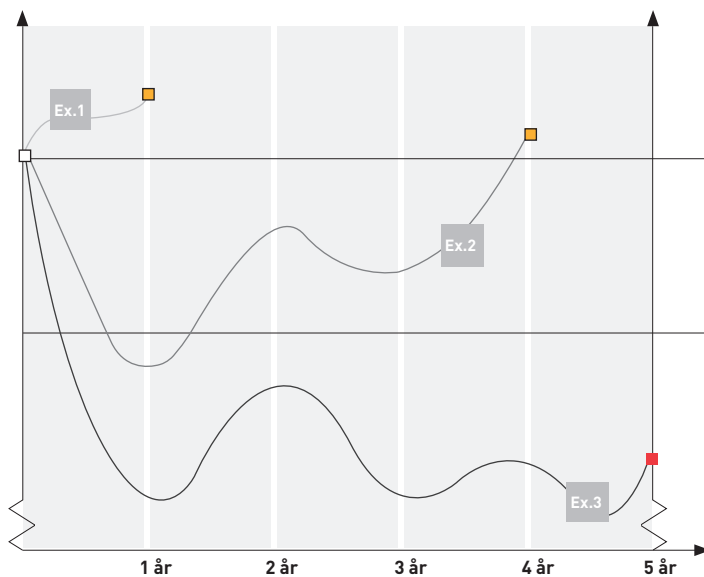
Tegningskurs (3% tegningshonorar påløper)	100%
Indikativ akkumulerte kupong (lavest 8%)	11%/år
Løpetid	1-5 år
Innløsningsbarriere	100%
Kupongbarriere	100%
Risikobarriere etter 5 år på indeksen med svakest utvikling	75%
ISIN	N00010822216
Produsent (emittent)	Goldman Sachs International
Emittentrisiko	S&P: A+/Moody's: A1

Risikonivå (SRI)



Risikonivåene fastsettes før tegningsperioden og gjelder under forutsetning at du beholder plasseringen til forfall. Forandringer i plasseringenes markedsverdi under løpetiden kan bli større enn hva som reflekteres av risikonivået ovenfor. Det kan få betydning om du velger å selge plasseringen før forfall. I noen tilfeller er salg før forfall ikke mulig. Salg før forfall kan medføre ekstra kostnader.

En investering i en strukturert plassering er som ved alle investeringer forbundet med visse risikoer. Aktuell informasjonsbrosjyre består kun av et sammen- drag av produsentens faktablad samt endelige vilkår/prospekt som inneholder fullstendig informasjon og gjeldende vilkår for plasseringen. Alt material finnes tilgjengelig på www.garantum.no. Eventuelle fotnoteforklaringer finnes i aktuell informasjonsbrosjyre.

Eksempel* – slik beregnes avkastningen for Autocall Sverige & Europa nr. 3413**

□ = Startkurs

■ = Nominelt beløp + akkumulert kupong ganger antall år som plasseringen har vært aktiv utbetales.

■ = Tapet vil bli realisert, da aksjeindeksen med svakest utvikling stenger under risikobarrieren på sluttdagen etter 5 år.

100% av startkursen

Innløsning- og kupongbarriere (årlig). Plasseringen avsluttes gjennom en automatisk innløsning etter 1-5 år, hvilket skjer om samtlige aksjeindekser på en observasjonsdag stenger på eller over denne barrieren. Da tilbakebetaler utsteder nominelt beløp + den akkumulerte kupongen ganger antall år plasseringen har vært aktiv.

75% av startkursen

Risikobarriere (5-årsdagen). Om plasseringen ikke innløses under løpetiden og om aksjeindeksen med svakest utvikling på sluttdagen etter 5 år står under denne barrieren tilbakebetaler utsteder nominelt beløp minus nedgangen i aksjeindeksen med svakest utvikling.

Eksempel 1:

Plasseringen førtidsinnløses år 1 og da tilbakebetales nominelt beløp + 1 akkumulerende kupong av utsteder.¹

Investeringsbeløp 1 030 000 kr
Total utbetalingssum (inkl kupong) 1 110 000 kr
Effektiv årlig avkastning 7,77%

Eksempel 2:

Plasseringen førtidsinnløses år 4 og da tilbakebetales nominelt beløp + den akkumulerende kupongen x 4 år.¹

Investeringsbeløp 1 030 000 kr
Total utbetalingssum (inkl kupong) 1 440 000 kr
Effektiv årlig avkastning 8,37%

Eksempel 3:

År 5 avsluttes plasseringen. Aksjeindeksen med svakest utvikling ligger under risikobarrieren (-30% i dette eksempelet). Utsteder tilbakebetales da nominelt beløp minus denne nedgangen.¹

Investeringsbeløp 1 030 000 kr
Total utbetalingssum (inkl kupong) 700 000 kr
Effektiv årlig avkastning -7,43%

Underliggende indekser i Autocall Sverige & Europa nr. 3413

OMXS30 er betegnelsen på en indeks over de 30 mest omsatte aksjene på Stockholmsbørsen. OMXS30 er en kapitalvektet indeks som måler kursutviklingen, det vil si at de inngående aksjenes andel av indeksen bestemmes av aktuell børsverdi for respektive selskap. For mer info, se www.nasdaqomxnordic.com.

EURO STOXX 50 er en markedsvektet prisindeks som inneholder de 50 av Europas største om mest likvide aksjer. Indeksen beregnes i realtid og omfatter 50 aksjer fra 11 land i eurosonen: Østerrike, Belgia, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italia, Luxemburg, Nederland, Portugal og Spania. For mer info, se www.stoxx.com/home.



- Svenske og europeiske børser er interessante for de som ønsker å ta del av en sterkere verdensøkonomi og forbedrede forutsetninger for vekst i Europa.
- Plasseringen gir ved innløsning mulighet til en høy akkumulerende avkastning.



- Usikkerhet i den globale konjunktoren kan ramme europeiske og svenske selskaper.
- Om risikobarrieren har blitt passert av noen aksjeindeks på sluttdagen eksponeres plasseringen fullt ut mot nedgangen. Det vil innebære et stort tap i plasseringen.

1. Tegningskursen inkl. en tilretteleggermargin på inntil 5%.

2. Eksempelen er basert på en indikativ akkumulerende kupong på 11% og med hensyn til 3% kurtasje. Nivåene for kupongen fastsettes senest på startdagen.

3. Bloomberg sammenstiller aksjeanalytikernes overvåking av ulike selskaper og deler inn disse i Bloombergs egne tre hovedtyper av aksje anbefalinger "Kjøp", "Hold" og "Selg". Summen under "Kjøp", "Hold" respektive "Selg" viser således antallet anbefalinger for ett gitt selskap.

Slik fungerer en Autocall

En Autocall passer deg som ønsker en eksponering som tar hensyn til ulike markedsbevegelser som stigende, flat eller fallende markedsutvikling. Du foretrekker å ha en forhåndsdefinert avkastning som ikke lar seg påvirke av en noe negativ markedsutvikling, istedenfor å følge markedets eventuelle reelle bevegelse.

Spesielle egenskaper

En Autocall kan normalt gi avkastning uavhengig av stigende kurser. Avkastningen kalles kupong og er fastsatt i forkant med mulighet for månedlig, kvartalsvis, halvårlig eller årlig utbetaling. Andre viktige funksjoner er observasjonsdager, automatisk innløsning (autocall) og barrierer som avgjør plasseringens utfall. For å ta stilling til hvilken som helst Autocall er du nødt til å forstå 4 grunnleggende byggestener.

1. Observasjonsdager

Forholdet som det underliggende aktivas kursutvikling har til barrierene observeres ved visse fastbestemte dager – årlig, halvårlig, kvartalsvis eller daglig (One Touch) er avhengig av den spesifikke plasseringen. Jo flere observasjonsdager en Autocall har desto fler sjanser har du som investor for å oppnå avkastning. Observasjon av innløsnings- og kupongbarriere sammenfaller på observasjonsdagen. Derimot skjer observasjonen av risikobarrieren kun på sluttdagen i løpetiden til produktet.

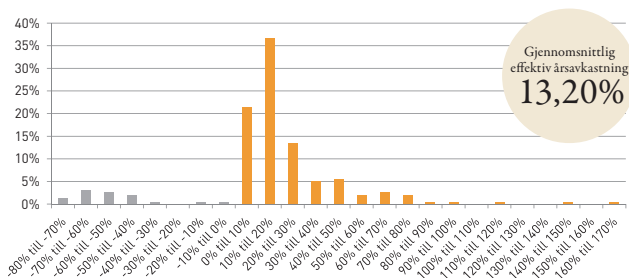
2. Automatisk innløsning

Det unike med en Autocall er at den kan automatisk innløses og avsluttes før løpetiden er over. Når den førtidsinnløses utbetaler utsteder (banken) nominelt beløp og avkastning til oppgitt konto for kunden.

3. Barrierer påvirker avkastning og risiko

Innløsningsbarrieren er et fastsatt kursnivå som samtlige underliggende aktiva må ligge på eller over for at produktet førtidsinnløses. **Kupongbarrieren** fungerer på samme måte. For å få kupong utbetalt må samtlige underliggende aktiva (aksjekurven) være på eller over barrierenivå.

Histogram – avkastningshistorikk for forfalte autocall



Ovenfor er en oversikt over forfalte autocall noterte i SEK som Garantum har utgitt fra 01/12-2009 til og med 31/12-2017. Totalt 338 plasseringer. Skreddersydde plasseringer er ekskludert. Avkastningen inkluderer tilretteleggermargin, men tar ikke hensyn til tegningshonorar. Historisk avkastning innebærer ingen garanti for framtidig avkastning.

Viktig å tenke på med Autocall

Autocalls inneholder forskjellige risiko og avkastningsmuligheter. En Autocall med høy kupong kan ha risikobarrieren satt litt høyere enn en plassering med lavere kupong. Underliggende eksponering er også en faktor som påvirker. Et enkelt aktivums utvikling kan være lettere å ta stilling til enn for 4 underliggende aktiva. På samme måte har enkeltaksjer vanligvis en høyere risiko enn en bred indeks har. Desto fler aktiva som knyttes til en Autocall innebærer en økt risiko og ikke økt diversifisering. Den totale risikoklassifiseringen av hver Autocall gjøres rede for på forsiden av hver produktbrosjyre.

En type Autocall har innløsning og kupongbarriere på samme nivå. Da vil man kun oppnå avkastning ved at den automatisk innløses eller ved løpetidens slutt. En annen type Autocall er når innløsningsbarrieren og kupongbarrieren ligger på ulike nivåer, hvor kupongbarrieren ligger på et lavere nivå. En slik Autocall betaler ut kupong såfremt plasseringen ikke førtidsinnløses. Slike Autocalls kalles ofte for Pluss/Minus.

Risikobarrieren er grensen mellom en Autocalls beskyttelse og risiko. Risiko ved at man er under barrierenivået er kun viktig på sluttdagen. På sluttdagen finnes det to mulige utfall når man observerer det underliggende aktiva.

A Om kursen på alle de underliggende aktiva stenger på eller over risikobarrieren utbetales nominelt beløp til investor. Ned til risikobarrieren har man dermed en beskyttelse som gir mulighet til at kursen på produktet kan falle ned til risikobarrieren uten at nominelt beløp påvirkes.

B Om underliggende aktivum, eller den dårligste utviklede aktivum/aktiva om det er flere – noteres under risikobarrieren på sluttdagen inntreffer riskoen. Da tilbakebetales nominelt beløp minus den faktiske kursnedgangen for underliggende aktiva med svakest utvikling.

4. Avkastningsmuligheter

- En Autocall med akkumulerende kupong betaler ut denne vanligvis bare en gang – når produktet løses inn. Da etterbetales nominelt beløp i tillegg til kupongen multiplisert med antall fastsatte observasjonsdager i den perioden plasseringen har vært aktiv.
- Autocall med utbetalende kupong kan variere mellom å utbetale og ikke utbetale kupong. Dette er avhengig av om underliggende aktiva befinner seg over kupongbarriere eller ikke. Dersom plasseringen ikke førtidsinnløses fortsetter den å løpe til neste observasjonsdag.
- En Autocall med navnet Combo inneholder to ulike kuponger; en akkumulerende og en utbetalende. Disse fungerer som beskrevet over.
- En kupong som både er utbetalende og akkumulerende kan variere mellom å gi utbetaling eller ikke etter hver observasjonsdag. Eventuelle tapte kuponger akkumuleres og kan bli utbetalt sammen med kupong for neste kommende periode hvis kriteriene for utbetaling oppfylles på observasjonsdagen.
- En Autocall med navnet Max utmerker seg gjennom at en kan få det beste av akkumulerende kuponger eller kursoppgangen for underliggende aktiva.
- Det finnes Autocalls der det nominelle beløpet er kapitalbeskyttet eller med kuponger som er kurssikret, dvs. de utbetales uansett hvordan markedet utvikler seg.

Hvordan er det mulig å konstruere en Autocall?

Utsteder av verdipapiret har ikke et syn på plasseringens eventuelle utfall da deres mål er å holde seg risikoneutral. Dette gjør utsteder ved å ta posisjoner i underliggende aktiva. Det som skaper avkastningspotensialet for deg som investor er at du tar en kredittrisiko gjennom å låne ut investert beløp til utsteder samt at du tar kursrisiko på nedsiden. Du får "betalt" for å ta risikoen på nedsiden som sammen med "utlånsrenten" skaper plasseringens avkastningsmulighet. Stiger underliggende aktiva i verdi får utgiver kursgevinst og du får kupongavkastningen (eller børsoppsiden i Autocall Max). Skulle risikoen aktiveres på sluttdagen må investoren bære det totale kurstapet.

Viktige opplysninger

Fullstendig informasjon om dette produktet er å finne i Utsteders dokumentasjon (herunder Grunnprospekt med eventuelle tillegg og «Final Terms») som investor oppfordres å lese i sin helhet før investering. Samtlige dokumenter vil være tilgjengelige hos Garantum Fondkommission AB.

GENERELL INFORMASJON

Opplysninger om utsteder og tilrettelegger

Autocall Sverige & Europa nr 3413 ("Produktet") er utstedt av Goldman Sachs International, London, UK ("Utsteder"). Tilrettelegger for tilbudet er Garantum Fondkommission AB ("Garantum" eller "Tilrettelegger"). Garantum Norge AS er tilknyttet agent for Garantum Fondkommission AB og tilbyr ordrefor- midling og yter investeringsrådgivning iht. verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1 og 5. Garantum Norge AS distribuerer Garantum Fondkommission sine investeringsprodukter i Norge og klassifiseres derfor som en ikke- uavhengig investeringsrådgiver. Det betyr at Garantum Norge AS kan motta returprovisjon fra tilrettelegger av produktene. Garantum Fondkommission er fullt ut ansvarlig for Garantum Norges virksomhet. Garantum Fondkom- mission AB har nødvendige tillatelser til å distribuere finansielle produkter og er underlagt Finansinspeksjonen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Garantum, Utsteder eller øvrige verdipapirforetak som distribuerer denne plasseringen tar ikke ansvar for investeringens verdiutvikling og gir ingen muntlige eller skriftlige, direkte eller indirekte garantier eller løfter om det endelige utfallet av en investering.

Garantum sin rolle

Garantum sin rolle er å hele tiden ta frem idéer på plasseringer ut ifra den grunnleggende filosofien som gjennomsyrrer vår virksomhet - rett plasse- ring til rett tid. Garantum Fondkommission har en uavhengig posisjon som i praksis betyr at Garantum forsøker å finne de mest kostnadseffektive instrumen- tene som inngår i en strukturert plassering. Garantum ser deretter til at utvalgt utsteder bruker de instrumenter som er mest fordelaktige for inves- tor. Gjennom å være så effektiv som mulig i arbeidet med å tilby strukturerte plasseringen er Garantum overbevist om at vår uavhengighet gir investor bedre plasseringsvilkår.

ØVRIG

Indikative vilkår

Oppgitte betingelser er indikative og kan bli høyere eller lavere enn oppgitt. Vilkårene er avhengig av de rådende forutsetninger på rente-, aksje- og valu- tamarkedet. De endelige vilkår fastsettes senest på Startdagen. Tegningen er bindende under forutsetning at vilkårene ikke underskrider et forutbestemt nivå. Tilbudet gjennomføres under forutsetning at det ikke helt eller delvis ifølge Garantums eller Utsteders vurdering er umuliggjort eller vesentlig forhindret som følge av lovgivning, myndigheters beslutninger eller tilsva- rende i Sverige, Norge eller i andre relevante land. Garantum og/eller Utste- der forbeholder seg retten til å forkorte tegningstiden, begrense tilbudets omfang eller avbryte tilbudet såfremt markedsforutsetningene anses å være ugunstige.

Historisk eller simulert historisk utvikling

Informasjon markert med * menes historisk informasjon og eventuell in- formasjon markert med ** menes simulert historisk informasjon. Simulert historisk informasjon er basert på Garantums eller produsentens egne be- regningsmodeller, data og forutsetninger og en person som bruker andre modeller, data eller forutsetninger kan oppnå andre resultater. Investor bør notere at hverken faktisk eller simulert historisk utvikling er en garanti for eller indikasjon på fremtidig utvikling eller avkastning samt at plasseringens løpetid kan avvike fra de tidsperioder som er anvendt i brosjyren.

Regneeksempel

Informasjon markert med *** utgjør kun eksempler for å underlette forstå- elsen av plasseringen. Regneeksempelene viser hvordan avkastningen bereg- nes på rent hypotetiske avkastningsnivåer. De hypotetiske beregningene skal ikke sees på som en garanti for eller indikasjon på fremtidig utvikling eller avkastning.

Rådgivning

Om plasseringen er egnet eller hensiktsmessig investering må alltid vurde- res ut ifra den enkeltes investor egne økonomiske forhold, investeringsmål og kunnskap. Denne brosjyren utgjør ikke investeringsrådgivning, investor må selv bedømme om denne plasseringen er egnet alternativ rådføre seg med en profesjonell rådgiver. Garantum Fondkommission AB eller utvalgt produsent tar ikke ansvar for verdiutviklingen av plasseringen og gir ingen muntlige eller skriftlige, direkte eller indirekte garantier eller forpliktelser av den endelige utfallet til en investering.

Lånefinansiering

Det tilbys ikke lånefinansiering med sikkerhet i produktet.

TILBAKEBETALINGS DAG

Med tilbakebetalingsdag og kupongutbetalingsdag menes tidligste dag for til- bakebetaling eller utbetaling av kupong. Tidligste dag for tilbakebetaling el- ler utbetaling av kupong fremgår av produsentens faktablad, grunnprospekt og endelige vilkår. Tilbakebetaling og utbetaling er avhengig av den sentrale verdipapiroppbevareren (VPS) og/eller en eller flere clearinginstitutter be- talingsrutiner hvilket kan lede til at tilbakebetaling eller utbetaling skjer senere enn tidligste dag.

KOSTNADER OG AVGIFTER

Generelt

Garantum søker å legge til rette for at de mest kostnadseffektive instrumen- tene inngår i en strukturert plassering, og vil sørge for at utvalgt Utsteder anvender de instrumenter som er mest fordelaktig for investor for å oppnå best mulige plasseringsvilkår innenfor produktets målsetning.

Tegningshonorar

Ved en plassering betaler investor et tegningshonorar som normalt beløper seg til 3% av nominelt investert beløp. Dette honoraret kommer i tillegg, slik at innbetalt beløp blir således inntil 103% av nominelt beløp.

Tilretteleggermargin

En strukturert plassering har alltid en produksjonskostnad uavhengig av konstruksjonen. Garantum får derfor en margin fra plasseringens produ- sent som er inkludert i plasseringens pris. Marginen mottas som kompens- asjon for det arbeidet produsenten har pålagt Garantum å utføre. Nivået på marginen bestemmes på bakgrunn av en estimert pris for de finansielle in- strumentene som inngår i plasseringen og marginen skal dekke blant annet kostnadene for vårt arbeid. Av nominelt beløp utgjør marginen maksimalt 1% per løpetidsår.

Beløpet investor betaler for plasseringen vil således være høyere enn den prisen Utsteder betaler i markedet for å sikre Investors rett til avkastning. Teoretisk ville investors avkastning ha vært høyere uten denne marginen. På den annen side har den enkelte Investor normalt ikke tilgang til å sette sam- men en slik investeringsmulighet selv til de vilkår som her tilbys, da dette er et institusjonelt marked. Garantum Fondkommission AB er en uavhengig aktør og snakker derfor med mange forskjellige Utstedere og opsjonsmot- parter for å få et best mulig sluttprodukt til kunden.

Totale kostnader

Tilretteleggermargin pluss tegningshonorar. For en 5-årig plassering inne- bærer dette maksimalt 5% + 3% = 8% av nominelt beløp. Av dette går mak- simalt 6% [3% tilretteleggermargin + 3% tegningshonorar] til distributør hvorav resten tilfaller Garantum Fondkommission. Beregningene utgår fra at maksimal tilretteleggermargin tas ut.

Eksempel på maksimal kostnad over tid ved et nominelt beløp på 100 000 kr i Autocall Sverige & Europa nr. 3413 med 5 års løptid:

Scenarier	Innløst etter 1 år	Innløst etter 3 år	Innløst etter 5 år
Tegningshonorar	3 000 kr	3 000 kr	3 000 kr
Maks provisjon til Garantum	2 000 kr	2 000 kr	2 000 kr
Tredjepart provisjon til distributør	3 000 kr	3 000 kr	3 000 kr
Totalt (inkl. tegningshonorar), kr	8 000 kr	8 000 kr	8 000 kr
Totalt (inkl. tegningshonorar), %	8,0%	8,0%	8,0%
Kostnad over tid per år, %	-8,0%	-2,6%	-1,5%

Forvaltningshonorar

Det er ingen forvaltningshonorar knyttet til investeringen. Det kan tilkomme tilleggs kostnader for oppbevaring av produktet. Priser for oppbevaring på depotkonto/VPS-konto er ulik hos ulike aktører.

Innløsningsprovisjon

Investor blir ikke belastet salgskurtasje ved eventuell automatisk innløsning på de respektive observasjonsdatoene. Ønsker investor å selge investeringen ved andre tidspunkter, vil investor belastes med en salgskurtasje på 2 % av produktets markedsverdi ved salg av produktet i løpetidens første år. Deret- ter er salgskurtasje 0,5 % av produktets markedsverdi.

Utsteders rolle og insentiver

Utsteder vil foreta sikringsforretninger i forbindelse med utstedelsen av produktet. Slike sikringsforretninger vil kunne medføre at Utsteder oppnår en margingevinst eller -tap. Marginen utgjør forskjellen mellom prisen på produktet og markedspris for rett til avkastning i finansmarkedet. Kostnadene relatert til sikringsforretninger vil kunne variere med forandringer i rentenivået, volatilitet og endringer i prisingen av andre finansielle instrumenter som inngår i produktets avkastningselement. Ulike tilbydere av tilsvarende produkter vil oppnå ulike marginer avhengig av posisjon i markedet for sikringsforretninger. Etter utløpet av tegningsperioden vil investor opplyses skriftlig, ved etterspørsel, om de totale kostnadene og den endelige prisen kunden betaler, og hvor mye dette avviker fra anslaget som ble gitt på tegningstidspunktet. De totale kostnadene vil bli oppgitt i prosent av nominelt investert beløp.

Godtgjørelse til og fra tredjepart

Garantum har kun mulighet til å gi eller ta imot godtgjørelse overfor tredjepart under forutsetning at godtgjørelsen øker kvaliteten på tjenesten og at det ikke er til hinder for ivaretagelsen av kundens interesse. Garantum har en begrenset distribusjon og benytter derfor i visse tilfeller samarbeidspartnere til å markedsføre og formidle plasseringer. Av den totale godtgjørelsen som Garantum mottar går en del til den samarbeidspartner som investor har kontakt med uten at det medfører økte kostnader for investor. Garantum og deres underdistributører har et insentiv til å legge til rette for investeringer i produktet.

AVKASTNING

Underliggende aktiva

Avkastningen er knyttet til to aksjeindekser: OMXS30 og Euro Stoxx 50. Kursene justeres ikke for utbytter. Forventet utvikling på underliggende aksjeindekser er derfor lavere enn om man hadde investert i aksjeindeksene direkte. Derivater som gir rett til avkastning inkludert utbytte kan derfor være tilsvarende dyrere. Man får med andre ord ikke utbytten direkte, men i form av en høyere kupong på produktet enn det ellers ville vært. Mer informasjon om aksjene på side 4.

BESKATNING

Nedenstående er en generell redegjørelse for enkelte norske skatteregler som kommer til anvendelse ved kjøp, eierskap og realisasjon av produktet for investorer som er skattemessig hjemmehørende i Norge. Den gir ingen uttømmende beskrivelse av alle skatteregler som kan være relevante. Den skattemessige virkningen avhenger av den enkelte investors individuelle situasjon. Skattesatser og skatteregler kan bli endret i produktets løpetid, også med tilbakevirkende kraft. Slike endringer kan ha negative konsekvenser for investor. Investor er selv ansvarlig for at riktig informasjon blir gitt ligningsmyndighetene for de aktuelle årene produktet eies.

Den løpende avkastningen av produktet er skattepliktig, og kommer til beskattning det inntektsåret avkastningen påløper.

Ved salg, innløsning eller annen realisasjon av autocall i løpetiden eller på forfallsdato er gevinst skattepliktig og tap fradragberettiget. Kostnader i forbindelse med kjøp og salg av produktet skal tillegges inngangsverdien og kommer til fradrag ved gevinst- eller tapsberegningen ved realisasjonen. Gjeldene skattesats på tidspunktet for tilbudet er 23 %.

Produktet inngår i investorens skattepliktige formue. Det er produktets kursverdi som inngår i beregningsgrunnlaget for formuesskatt. Gjeldende formuesskattesats på tidspunktet for tilbudet er 0,85 % av netto skattepliktig formue som overstiger NOK 1 480 000. Norske aksjeselskaper og likestilte rettssubjekter er ikke gjenstand for formuesbeskatning.

SPIS – BRANSJEKODE OG ORDLISTE

Garantum Fondkommission AB er tilknyttet SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) og er dermed forpliktet å følge Svenska Fondhandlareförningens bransjekode for visse strukturerte plasseringer. Bransjekoden og tilhørende ordliste finnes på www.strukturerade.se.

RISIKOKLASSIFISERING (SRI)

Risikoindikatoren på forsiden er ment å illustrere risikoen på investert beløp ut ifra PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Risiko målet gjelder for alle strukturerte plasseringer i EU og kalles SRI (Summary Risk Indicator). Med utgangspunkt i en syv-sifret skala (1-7) beregnes SRI ut ifra to underliggende mål: emittentens kredittrisiko (CRM – Credit Risk Measure) og volatiliteten i underliggende marked (MRM – Market Risk Measure).

MÅLGRUPPE

På forsiden av denne informasjonsbrosjyren finnes det en beskrivelse av plasseringens målgruppe. En strukturert plassering skal i første omgang distribueres til den målgruppen som er definert som positiv. I tilfelle plasseringen distribueres innenfor rammen for investeringsrådgivning eller porteføljeforvaltning, og har et diversifisering mål, kan plasseringen distribueres til en nøytral målgruppe. Investorer som ikke fanges opp av en positiv eller nøytral målgruppe befinner seg i praksis i en negativ målgruppe hvilket innebærer at en investering ikke er egnet. For mer informasjon om plasseringstyper målgruppebestemmelser, kontakt Garantum.

Målgruppene fastsettes ut ifra følgende kriterier:

Investeringsmål

- Kapitalbevarende – Kapitalen skal være beskyttet mot nedgang.
- Vekst – Kapitalen skal ha potensialet til å vokse.
- Utbytte – Kapitalen skal generere kontinuerlige utbetalinger.
- Hedge – Kapitalen skal kunne vokse uavhengig av markedsutviklingen.
- Gearing – Kapitalen skal gi en høy avkastning i forhold til investert beløp.

Type investor

- Ikke-profesjonell
- Profesjonell
- Kvalifisert motpart

Garantum kategoriserer i utgangspunktet samtlige nye kunder som "Ikke-profesjonelle". Som "Ikke-profesjonell" kunde omfattes du av den høyeste investorbeskyttelsen. Garantum kan på anmodning omklassifisere en kunde til å bli behandlet som "Profesjonell" under visse forutsetninger. Som "Profesjonell" kunde mister du den høye kundebeskyttelsen.

Kunnskap og erfaring

- Grunnleggende – Grunnleggende kunnskap om finansielle instrumenter, men ingen erfaring med handel i finansielle instrumenter.
- Informert – Middels kunnskap om finansielle instrumenter og/eller noe erfaring med handel i finansielle instrumenter.
- Avansert – Høy kunnskap om finansielle instrumenter og/eller høy erfaring med handel i finansielle instrumenter.

Evne til å bære tap

- 0% – Investor har ingen mulighet til å bære tap.
- 0%-X% – Investor har begrenset mulighet til å bære tap.
- 0%-100% – Investor har mulighet til å bære tap.

Risikotoleranse

Plasseringens positive målgruppe består av investorer med en risikotoleranse tilsvarende plasseringens risikonivå, dvs. risikoklassifiseringen. Har investor en annen risikotoleranse enn plasseringens risikonivå er investor i en nøytral målgruppe.

Distribusjonsstrategi

- Egen distribusjon med hensiktsmessighetstest
- Investeringsrådgivning
- Porteføljeforvaltning

Distribusjon skjer via utvalgte samarbeidspartnere gjennom investeringsrådgivning eller porteføljeforvaltning.

Plasseringshorisont

- Veldig kort (<1 år)
- Kort (<3 år)
- Middels (<5 år)
- Lang (>5 år)

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.