

Viktig om risiko og kostnader

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 (KID), 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 Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper nr. 3859. For mer detaljert informasjon om disse og andre risikofaktorer, vennligst ta kontakt med Garantum.

Kredittrisiko

Ved kjøp av Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper nr. 3859 tar investor en kredittrisiko på plasseringens produsent, dvs. emittenten, som gir ut Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper nr. 3859. Med kredittrisiko menes at emittenten ikke skulle kunne fullføre sine forpliktelser mot investor. Med forpliktelser menes tilbakebetaling på tilbakebetalingsdagen i henhold til plasseringenes 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 kredittverdigheten 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 moodys.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 myndighetene bedømmer 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 skrives ned. Dette kan resultere i at investor taper hele eller deler av sitt innbetalte beløp.

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 nominelt beløp. 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 nominelle 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 automatisk innløsning på forfallsdagen.

Valutarisiko

Plasseringen er notert i norske kroner (NOK), dvs. både kapitalbeskyttelsen og avkastningsdelen er i NOK.

Eksponeringsrisiko

Utviklingen for den underliggende eksponeringen er avgjørende for beregningen av det endelige resultat i plasseringen. Hvordan den un-

derliggende eksponeringen kommer til å utvikle seg er avhengig av en mengde faktorer og involverer komplekse risikoeer som blant annet aksjekursrisiko, kredittrisiko, renterisiko, råvareprisrisiko og/eller politisk risiko. En investering i plasseringen kan gi en annen total avkastning enn en direkteinvestering i den underliggende eksponeringen blant annet på grunn av at eventuelle utbytter ikke inkluderes i avkastningen for plasseringen samt på grunn av plasseringenes spesifikke konstruksjon.

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 noen avkastning. Under løpetiden påvirkes plasseringens verdi blant annet av den underliggende eksponeringens kursutvikling, kurssvingningenes omfang (volatilitet), hvor store kurssvingninger det forventes 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 nominelle beløpet.

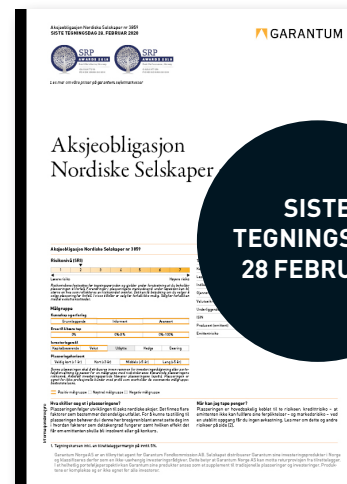
OM PRIS OG KOSTNADER

Tegningshonoraret er på inntil 3,0% av nominelt beløp og tilfaller distributør. Tegningskursen inkluderer en tilretteleggermargin på inntil 5,0%, hvorav maksimalt 3,25% 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.

Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper *nr 3859*

- Plasseringen følger en aksjekurv med nordiske aksjer og passer investorer som ser et langsiktig potensialet for det nordiske aksjemarkedet.
- Plasseringen har en avkastningsmulighet som motsvarer den indikative deltakergraden på 1,1 ganger kurvens eventuelle oppgang.
- Sluttverdien for underliggende kurv er sluttkursen for hver enkelt aksje på slutt dagen etter 5,5 år.
- Ved en negativ utvikling for kurven er det nominelle beløpet kapitalbeskyttet i NOK på tilbakebetalingsdagen ved løptidens slutt etter 5,5 år.



Nordiske selskap

Lave renter og sterke statsfinanser i kombinasjon med en mer robust utvikling også i omverden skaper gunstige rammer for de nordiske økonomiene.

Selskap i aksjekurven	Sektor	Aksje anbefalinger ⁴		
		Kjøp	Hold	Selg
TELIA B	Telekom	7	7	9
TELENOR	Telekom	11	9	2
FORTUM	Strøm	8	8	5
SVENSKA HANDELSBANKEN	Finans	3	7	8
SAMPO	Finans	15	6	0
SEB	Finans	8	8	3

(Kilde: Reuters 3. februar 2020)

Historisk kursutvikling*

2010-01-27 – 2020-01-27*

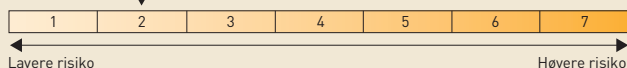


Kilde: Reuters Datastream

Diagrammet viser den historiske utviklingen for indeksen OMX40 Price Index og aksjekurven siden 27.01.2010. Utviklingen er indeksert til 100 fra denne datoen. Historisk utvikling innebærer ingen garanti for fremtidig utvikling. Kilde: Bloomberg

Tegningskurs (3% tegningshonorar påløper) ¹	100%
Kapitalbeskyttelse ²	100%
Løpetid	5,5 år
Indikativ deltakergrad (lavest 0,8)	1,1
Gjennomsnittsberegning	Nei
Valutasikring	NOK
Underliggende	Kurv med 6 aksjer
ISIN	N00010874399
Emittent	Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrisiko	S&P: A+/Moody's: A1

Risikonivå (SRI)

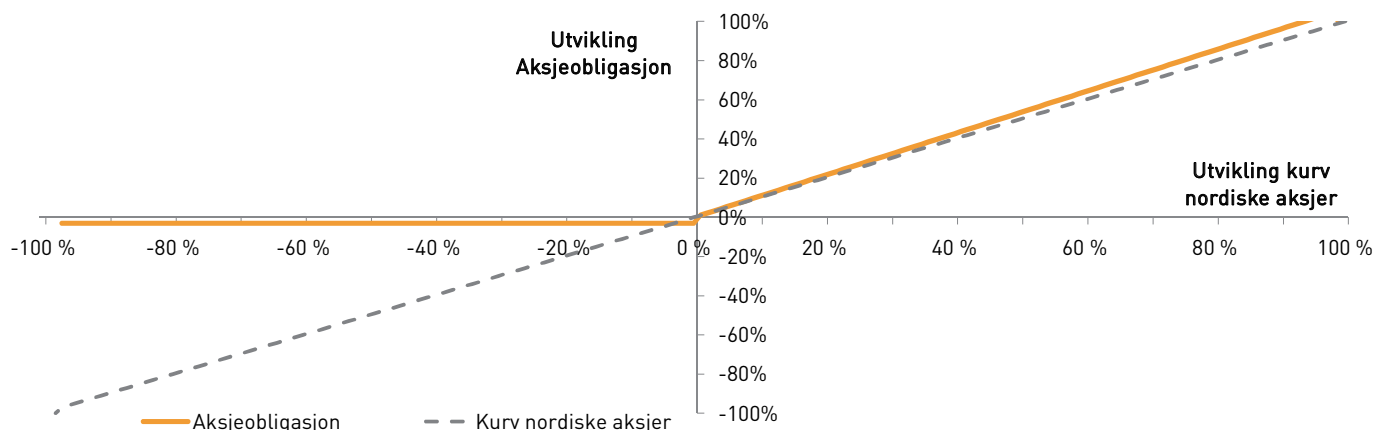


Risikonivåene fastsettes før tegningsperioden og gjelder under forutsetning at du beholder plasseringen til forfall. Forandringer i plasseringenes markedsverdi under løpetiden kan bli større enn hva som reflekteres av risikonivået ovenfor. Det kan få betydning om du velger å selge plasseringen før forfall. 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.

Slik fungerer det

Avkastningspotensialet tilsvarende kurvens utvikling multiplisert med plasseringenes indikative deltakergrad på 1,1. Deltakergraden fastsettes senest på startdagen og kan bli både høyere eller lavere enn indikert.³ Sluttverdien for underliggende aksjekurv er stigningskursen for hver enkelt aksje på sluttdagen (etter 5,5 år).

Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper nr 3859 - eksempel på mulige utfall***

Illustrasjonen ovenfor viser avkastningsprofilen for en aksjeobligasjonen (oransje linje) etter alle kostnader mot kurven av nordiske aksjer. Illustrasjonen viser også en motsvarende direkteinvestering i tilsvarende kurv med nordiske aksjer (grå linje) ekskl. utbytte og uten hensyn til valutarisiko. Den oransje linjen viser utfallet på forfallsdagen etter 5,5 år.

Regneeksempel ***

Tabellen viser den potensielle utviklingen for en investering på nominelt kr 1 000 000 (3% kurtasje påløper) basert på en fastsatt deltakergrad på 1,1.

Investert beløp	Utvikling aksjekurv (etter 5,5 år)	Totalt tilbakebetalt beløp ² (1 030 000 kr innbetalt)	Avkastning (inkl. samtlige kostnader)	Effektiv årsavkastning (inkl. samtlige kostnader)
1 030 000 kr	100%	2 100 000 kr	103,9%	13,8%
1 030 000 kr	50%	1 550 000 kr	50,5%	7,7%
1 030 000 kr	25%	1 275 000 kr	23,8%	3,9%
1 030 000 kr	0%	1 000 000 kr	-2,9%	-0,5%
1 030 000 kr	-25%	1 000 000 kr	-2,9%	-0,5%
1 030 000 kr	-50%	1 000 000 kr	-2,9%	-0,5%
1 030 000 kr	-100%	1 000 000 kr	-2,9%	-0,5%



- Nordiske selskaper drar nytte av en høy og voksende etterspørsel både innenlands og globalt.
- Nominelt beløp (investert beløp minus tegningshonorar) er kapitalbeskyttet i NOK.



- Usikkerhet rundt styrken i den globale konjunkturen.

¹ Tegningskursen inkluderer en tilretteleggermargin på inntil 5%.

² Handel med finansielle instrumenter innebærer alltid risiko. Din investering kan både øke og minske i verdi. Tilbakebetaling av kapitalbeskyttet beløp er avhengig av at emittenten ikke får problemer som kan lede til at investeringen helt eller delvis går tapt. Les mer på side 2 under kreditrisiko.

³ Nivået for deltakergraden er indikert og kan bli høyere eller lavere enn angitt. Endelige vilkår fastsettes senest på startdagen. Tegningen er bindende under forutsetning at deltakergraden ikke understiger 0,8. Denne informasjonsbrosjyren gir kun en oversikt over plasseringen. For fullstendig beskrivelse av plasseringen og de bindende vilkårene, se videre i produsentens faktablad samt prospekt som finnes tilgjengelig på www.garantum.no eller kan fås via telefon +46 0852255000 og 23117180.

⁴ Bloomberg sammenstillte aksjeanalytikerens overvåkning av ulike selskaper og deler inn disse i Bloombergs egne tre hovedtyper av aksjeanbefalinger "Kjøp", "Hold" og "Selg". Summen under "Kjøp", "Hold" respektive "Selg" viser således antallet anbefalinger for ett gitt selskap.

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

Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper nr. 3859 ("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 ordreformidling 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 Fondkommission AB har nødvendige tillatelser til å distribuere finansielle produkter og er underlagt Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige.

Garantum, Utsteder eller øvrige verdipapirforetak som distribuerer denne plasseringen tar ikke ansvar for investeringsverdiutvikling 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 plassering til rett tid. Garantum Fondkommission har en uavhengig posisjon som i praksis betyr at Garantum forsøker å finne de mest kostnadseffektive instrumentene som inngår i en strukturert plassering. Garantum ser deretter til at utvalgt utsteder bruker de instrumenter som er mest fordelaktige for investor. 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 valutamarkedet. 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 tilsvarende i Sverige, Norge eller i andre relevante land. Garantum og/eller Utsteder 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 informasjon markert med ** menes simulert historisk informasjon. Simulert historisk informasjon er basert på Garantums eller produsentens egne beregningsmodeller, 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 forståelsen av plasseringen. Regneeksempelene viser hvordan avkastningen beregnes 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 en egnet investering må alltid vurderes ut ifra den enkelte 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 menes tidligste dag for tilbakebetaling. Tidligste dag for tilbakebetaling fremgår av produsentens faktablad, grunnprospekt og endelige vilkår. Tilbakebetaling og utbetaling er avhengig av den sentrale verdipapiroppbevareren (VPS) og/eller en eller flere clearinginstitutter betalingsrutiner 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 instrumentene 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 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 produsent som er inkludert i plasseringspris. Marginen mottas som kompensasjon for det arbeidet produsenten har pålagt Garantum å utføre. Nivået på marginen bestemmes på bakgrunn av en estimert pris for de finansielle instrumentene 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 sammen 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 opsjonsmotparter for å få et best mulig sluttprodukt til kunden.

Totale kostnader

Tilretteleggermargin pluss tegningshonorar. For en 5-årig plassering innebærer dette maksimalt 5% + 3% = 8% av nominelt beløp. Av dette går maksimalt 6,25% (3,25% 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 Aksjeobligasjon Nordiske Selskaper nr. 3859 med 5,5 års løptid:

Scenarier	Salg etter 1 år	Salg etter 3 år	Salg etter 5 år
Tegningshonorar	3 000 kr	3 000 kr	3 000 kr
Min. provisjon til Garantum FK	1 750 kr	1 750 kr	1 750 kr
Maks. tredjepart provisjon til distributør	3 250 kr	3 250 kr	3 250 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 tilleggskostnader for oppbevaring av produktet. Priser for oppbevaring på depotkonto/VPS-konto er ulik hos ulike aktører.

Innløsningsprovisjon

Investor blir ikke belastet salgskurtasje ved forfall. 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. Deretter 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 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 seks aksjer: SEB, Svenska Handelsbanken, Telia, Telenor, Fortum og Sampo. Aksjekursene justeres ikke for utbytter. Forventet utvikling på underliggende aksjer er derfor lavere enn om man hadde investert i aksjene direkte. Derivater som gir rett til avkastning inkludert utbytte kan derfor være tilsvarende dyrere. Man får med andre ord ikke utbyttene direkte, men i form av en høyere kupong på produktet enn det ellers ville vært. Mer informasjon om aksjene på side 3.

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.

Ved salg, innløsning eller annen realisasjon av aksjeobligasjonen i løpetiden eller på forfallsdato er gevinst skattepliktig og tap fradragsberettiget. 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 22%.

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 Fondhandlareforeningens bransjekode for visse strukturerte plasseringer. Bransjekoden og tilhørende ordliste finnes på www.strukturerade.se.

RISIKOKLASSIFISERING (SRI)

Risikoinndikatoren på forsiden er ment å illustrere risikoen på investert beløp ut ifra PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Risikomålet 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 tilsvarende finansielt instrument, men ingen erfaring med handel i finansielle instrumenter.
- Informert – Har evnen til å gjøre et informert investeringsvalg på bakgrunn av tilstrekkelig kunnskap og forståelse av produktet og dets spesifikke risikoer og avkastning og/eller noe erfaring med handel i finansielle instrumenter.
- Avansert – Høy kunnskap om tilsvarende finansielt instrument 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

- 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.

Høy historisk avkastning i Garantums strukturerte plasseringer

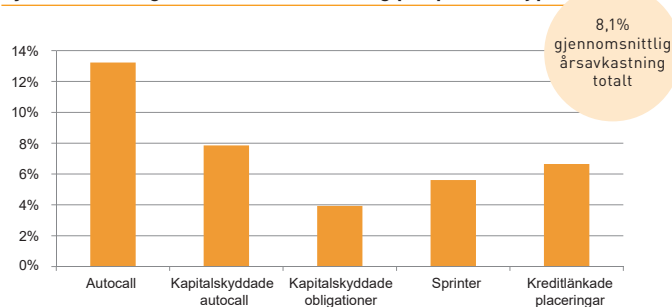
Hvor stor avkastning gir egentlig strukturerte plasseringer? Statistikken taler her sitt tydelige språk. Siden Garantum gav ut sin første emisjon i 2005 har våre forfalte plasseringer gitt en gjennomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,1% og hele 75,6% av de forfalte plasseringene har gitt positiv avkastning.

Reisen til god avkastning har i midlertidig vært langt fra smertefri. Siden 2005 har børsen blitt rammet av kriser som ikke har latt noen markeder være uberørte. For eksempel opplevde verden en av historiens største finans-kriser i 2008 som i etterkant innledet eurokrisen i 2011, men turbulente tider skaper også muligheter til god avkastning gitt den risikoen som finnes. Det tøffe markedsklimaet har også gitt Garantum idéer til mange konstruksjoner gjennom årene. Noen av de mest vellykkede plasseringene ble tatt fram i tider med uro da vi klarte å se nye muligheter i nye situasjoner.

Det kan være vanskelig å få perspektiv på framgang ved og kun se på enkelt plasseringer og forfall. Aggregerer man derimot resultatene over tid blir svaret tydelig – Garantums strukturerte plasseringer har gjort det veldig bra. Siden start har forfalte plasseringer hatt en gjennomsnittlig avkastning på 20% og en gjennomsnittlig effektiv årsavkastning på 8,1%. Andelen forfalte plasseringer med positiv avkastning er på hele 75,6%. Plasseringer som har gitt nega-

tiv avkastning er 17,2%, men det er kun 4,4% av utfallene som har brutt risikobarrieren på sluttdagen, resterende 12,8% er tap relatert til overkurs. Plasseringer som har gitt pluss/minus null i avkastning er 7,2%. Basert på vår statistikk er sannsynligheten for positiv avkastning stor om du plasserer i noen av Garantums strukturerte plasseringer. Våre plasseringer er gjennomtenkte og har unike egenskaper som kan hjelpe investor med å få en mer slagkraftig portefølje i alle typer markedsklimaer.

Gjennomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttype



Statistikken inkluderer samtlige forfalte plasseringer utgitt av Garantum mellom 29.03.2005 tom. 31.12.217, totalt 810 plasseringer notert i SEK (ekskl. warranter og skreddersydde plasseringer). Historisk avkastning innebærer ingen garanti for fremtidig avkastning.

UTMERKELSER ER VEL OG BRA, MEN DET ER KUNDENES AVKASTNING SOM ER DET VIKTIGSTE!

Målet med Garantum har aldri vært å vinne mange utmerkelser eller ha størst markedsandel, men vi er selvsagt godt fornøyd med å bli kåret til beste og største aktør i markedet. At vi mottar utmerkelsene er et resultat av hardt arbeid, innovasjon og at vi hele tiden har fulgt vårt mantra «rett plassering til rett tid». Så klart er vi stolte over våre utmerkelser, men det er avkastningen vi leverer til våre kunder alltid har vært det viktigste. Vi fortsetter å streve både framover og oppover for å levere markedets beste strukturerte plasseringer.

Utmerkelser 2017 og 2018

Høsten 2017 ble SRP Nordic Structured Products & Derivatives Conference 2017 avholdt i Stockholm og i februar 2018 ble SRP European Structured Products & Derivatives Conference 2018 avholdt i London. Garantum fikk på konferansen hele åtte priser hvorav syv med utmerkelsen «Best Distributor». Denne utmerkelsen er en kombinert vurdering av både volum og avkastning, to faktorer som ofte henger sammen. Vi tar med oss disse ærverdige utmerkelsene og fortsetter arbeidet for å bli litt bedre hele tiden.

- Best Distributor Nordics
- Best Distributor Sweden
- Best Performance Sweden
- Best Distributor Capital protected products Sweden
- Best Distributor Capital protected products Nordics
- Best Distributor Yield enhancement products Norway
- Best Distributor Yield enhancement products Sweden
- Best Distributor Yield enhancement products Nordics

