

Sista dag för anmälan: 5 september 2007
Betaling tillhanda senast: 17 september 2007

Totalobligation Global & Neutral

nr 3 — Trygghet & Tillväxt

*Följ med börserna upp
— få avkastning om den går ner*

- Totalobligationen har historiskt gett en börsliknande avkastning när aktiemarknaden stigit och en positiv avkastning när aktiemarknaden fallit.
- Placeringen följer två olika delar: den ena består av globala aktieindex och den andra av två marknadsneutrala strategier som kan ge avkastning i alla marknadsklimat.
- De två delarna är separerade från varandra, dvs det räcker med att en del stiger för att ett högre belopp än det nominella ska återbetalas.
- Om bägge delarnas utveckling är oförändrad eller negativ är det nominellt investerade beloppet kapitalskyddat av emittenten.
- Emitteras av UBS AG med AA+ i kreditbetyg från Standard & Poor's.

Sista dag för anmälan: 5 september 2007
Betaling tillhanda senast: 17 september 2007

	Trygghet	Tillväxt
Teckningskurs*	102 %*	112 %*
Kapitalskydd	100 %	100 %
Deltagandegrad ¹	1.0	2.0
Löptid	4 år	4 år
Genomsnittsberäkning	12 mån	12 mån
Inriktning	Globala aktieindex och två neutrala strategier	

* Teckningskursen anges inklusive samtliga investeringskostnader.

Följ med börsen upp – få avkastning om den går ner

I en stigande aktiemarknad är det ofta inga större svårigheter att uppnå en positiv avkastning. Den stora utmaningen i förvaltningen ligger istället i att kunna bevara kapitalet och även få det att växa i perioder med fallande börser. Detta har

visat sig lättare sagt än gjort och många professionella förvaltare har över tiden inte lyckats uppnå detta. Garantum har därför tagit fram Totalobligation Global & Neutral som historiskt sett alltid har gett en positiv

avkastning – i alla typer av marknadsklimat. Denna investeringsinriktning i kombination med ett kapitalskydd har intresserat såväl svenska som utländska institutioner, företag och privatpersoner.

Globala aktieindex & två marknadsneutrala strategier – tillsammans skapar de en dynamisk placering

Totalobligationen uppvisar en enastående förmåga att skapa avkastning i alla marknadsklimat. I tabellen visas den historiska avkastningen för obligationens två investeringsalternativ jämfört med börsen världsindex. Sedan 1992 har totalobligationen alltid genererat en positiv avkastning, även under ett av historiens värsta börsfall som inträffade för några år sedan. Medan världsindex som mest föll med 37 procent under en fyraårsperiod kunde obligationen ändå ge en positiv nettoavkastning. Som lägst har totalobligationens två placeringsalternativ gett en nettoavkastning på 17 respektive 24 procent efter fyra år (hänsyn tagen till

investeringskostnader och genomsnittsberäkning). De årliga genomsnitten visar att

4 års nettoavkastning på månadsvisa investeringar sedan 1992	Totalobligationen Trygghet	Totalobligationen Tillväxt	Världsindex
Genomsnitt:	39 %	64 %	37 %
Max:	77 %	132 %	114 %
Min:	17 %	24 %	-37 %
Positiva månader (konsistens)	100 %	100 %	71,3 %
Årliga genomsnitt			
Nettoavkastning:	8,6 %	13,2 %	8,1 %
Standardavvikelse:	3,0 %	4,7 %	9,7 %
Sharpekvot:	1,3	1,8	0,2

totalobligationens delar tillsammans har haft en risknivå som historiskt legat i nivå med eller strax över en obligationsplacering. Trots det har den historiska årsavkastningen legat över börsens årliga genomsnitt.²



Sedan 1992 har totalobligationen alltid genererat en positiv avkastning, även under ett av historiens värsta börsfall som inträffade för några år sedan.²

Beskrivning av de ingående delarna

Totalobligationen följer två delar med olika inriktningar och som är separerade från varandra. Om en går ner påverkar inte det tillväxtpotentialen i den andra. Investeringen erhåller därmed två möjligheter till att få en framtida avkastning oavsett hur marknaden utvecklas. Den ena delen knuten till en global aktieindexkorg som ger avkastning om börsen stiger. Korgen följer aktieindex i Europa, Sverige och Japan med 1/3 i respektive region. Den andra delen är knuten till två olika marknadsneutrala strategier (1/2 i varje strategi) som kan skapa avkastning i alla marknadsklimat (ELSA och G10 - se nedan). Strategierna har helt olika förutsättningar för att skapa positiv avkastning vilket ökar möjligheten till framtida avkastning.

ELSA

ELSA bygger på en klassisk förvaltarstrategi där man försöker identifiera billiga och dyra bolag i Nordamerika, Europa och Asien/Stillhavsområdet. Bland stora institutioner har denna typ av strategi varit populär under en längre tid, som ett alternativ till en professionell kapitalförvaltning. Grunden till den marknadsneutrala aktiestrategin ELSA (Equity Long Short Alpha Index) bygger på mycket omfattande bolagsanalyser som utförs av UBS. UBS är världens största analyshus och de har prisbelönats ett flertal gånger för kvaliteten och träffsäkerheten i sina bolagsanalyser. Framför allt är UBS duktiga på att prognostisera förväntad vinsttillväxt och det är den förmågan man utnyttjar i ELSA. Man köper och säljer (positionerar sig för en nedgång) aktier i billiga respektive dyra bolag och där förändringar i vinstprognoserna får störst effekt. Sänkta vinstprognoser får störst negativ kurspåverkan på dyra bolag, medan den mest positiva kurspåverkan av uppjusterade vinstprognoser erhålls i lågt värderade bolag. Eftersom man köper lika många bolag som man säljer (genomförs varje kvartal) skapas en marknadsneutral aktieportfölj, dvs den ska kunna skapa avkastning i alla marknadsklimat. Det historiska resultatet visar på en mycket god avkastningsförmåga oavsett om börsen går upp eller ner. Mer information om ELSA finns att tillgå i ett särskilt informationsmaterial.

G10

Strategin G10 bygger på vad man inom ränte- och valutamarknaden kallar för en "carry trade". En "carry trade" är en vanligt förekommande förvaltarstrategi som utnyttjar skillnaden i ränteläge mellan olika länder. Man kan förenklat säga att kapital lånas upp i de länder i G10 området med lägst räntor och placeras i de länder med högst ränteläge. Strategin har genererat en historisk avkastning som i genomsnitt varit högre än såväl aktie- som räntebärande placeringar. Mer info om G10 finns att tillgå i ett särskilt informationsmaterial.

¹ Deltagandegraderna är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger totalt 0,9 för Trygghet och totalt 1,8 för Tillväxt. Av alla de produkter som tidigare konstruerats har Garantum kunnat bibehålla eller förbättra de indikativa villkoren i 234 av 245 produkter. Slutvärdet i indexen beräknas som ett genomsnitt av 13 observationer som genomförs månadsvis under det sista året. Se vidare på sidan fyra i denna informationsbrochure, på sidan två i anmälningssejdeln samt i emittentens prospekt.

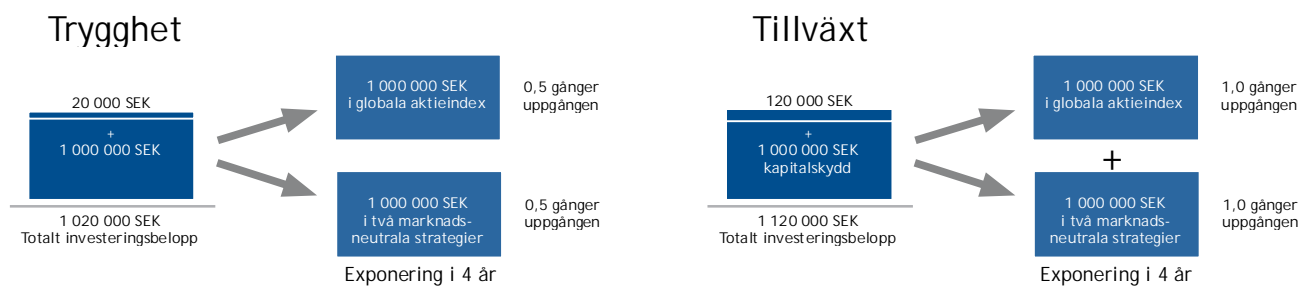
² De historiska beräkningarna bygger på månadsvisa direktinvesteringar i börsens världsindex samt i totalobligationen. Historisk avkastning innebär ingen garanti för framtida avkastning.

Välj mellan två placeringsalternativ – Trygghet eller Tillväxt

Totalobligation Trygghet tecknas till kursen 102 procent av nominellt belopp och ger totalt 1,0 gånger uppgången (0,5 för varje del). Totalobligation Tillväxt tecknas till kursen 112 procent av nominellt belopp och ger 2,0 gånger uppgången (1,0 för

varje del). I båda alternativen är samtliga investeringskostnader inkluderade. Hela det nominellt investerade beloppet är kapital-skyddat vid en utebliven tillväxt för båda delarna. Eftersom delarna är kapitalskyddade var för sig räcker det med att en av

delarna stiger för att ett större belopp än det nominella ska återbetalas efter fyra år. Risken är därmed begränsad samtidigt som möjligheten är obegränsad under de kommande fyra åren.



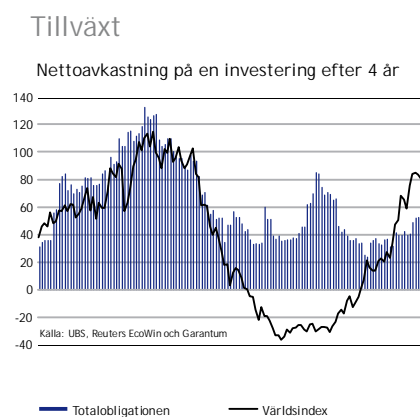
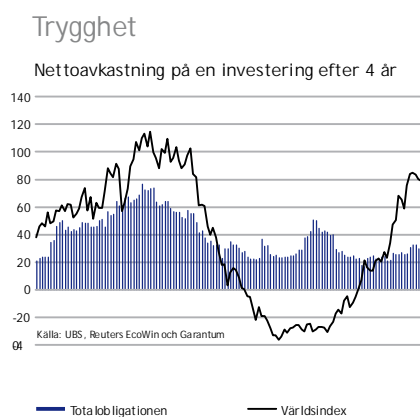
Positiv historisk nettoavkastning – i alla marknadsklimat

Sedan början av 1990-talet har vi varit med om såväl kraftigt stigande som kraftigt fallande aktiemarknader. Diagrammen visar hur antagna fyraårsinvesteringar hade fallit ut under denna period för börsens världsindex samt för totalobligationen. Varje punkt i diagrammens svarta graf visar utfallet för fyraårsplaceringarna i världsindex. Varje blå stapel representerar nettoavkastningen (med hänsyn till överkurs och genomsnittsbekräkning) i totalobligationen. Resultatet illustrerar tydligt dynamiken i placeringen.

Under ett av historiens sämsta möjliga börsklimat som inträffade för några år sedan hade totalobligationen gett en hög positiv nettoavkastning samtidigt som börsens världsindex föll med nästan 40 procent. Det beror på att de två marknadsneutrala strategierna kunde generera en hög avkastning trots börsnedgången. Även när

börsklimatet var som starkast från början av 2003 har totalobligationen kunnat ge en stabil positiv avkastning. Beräkningarna för världsindex bygger på den faktiska börsut-

vecklingen. De neutrala strategiernas historik har sin början från år 2000 (ELSA) och 1998 (G10) och för perioden innan dess har s k proformaberäkningar gjorts.³



Andrahandsmarknad och Vinstsäkring

Totalobligationen ska i första hand ses som en investering på fyra år men det finns möjlighet till flexibilitet under löptiden. Under normala marknadsförhållanden kan placeringen avyttras i förtid på en andrahandsmarknad som tillhandahålls av Garantum.

Vid en positiv utveckling under löptiden kan Garantum dessutom komma att erbjuda en möjlighet att säkra en uppgång före löptidens slut genom en Vinstsäkring med följden att det kapitalskyddade beloppet kan höjas. Även en fallande marknad

kan leda till avyttring i förtid vilket kan öka möjligheterna till framtida avkastning. I båda fallen säljs den gamla obligationen och en ny obligation anskaffas. Eventuell kapitalvinst/förlust realiseras i samband med avyttringen.

Viktig information

En investering i en strukturerad produkt är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Investerare skall försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt omfattningen av den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av produkten som en investering med anledning av sin egen situation och sina ekonomiska omständigheter. Innehållet i denna broschyr är ej avsett att vara rådgivande utan endast informativt. Fullständig information och fakta kring erbjudandet finns på sidan fyra i denna informationsbroshyr, på sidan två i anmälningsdelen samt i emittentens prospekt vilka investerare uppmanas ta del av.

³ I beräkningarna för totalobligationen har hänsyn tagits till överkurs och genomsnittsbekräkning under löptidens sista år. Mer information om hur strategierna fungerar i detalj samt deras historiska utveckling finns tillgängligt på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-545 811 30. Historisk avkastning innebär ingen garanti för framtida avkastning och värdet på en investering kan under löptiden vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

Tidsplan

5 september 2007	Sista teckningsdag.
13 september 2007	Startdag för placeringarnas underliggande tillgångar och fastställande av villkoren.
17 september 2007	Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.

Indikativa villkor

Angivna deltagandegrader är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. Deltagandegraderna är beroende av gällande förutsättningar på ränte-, aktie- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraderna inte understiger en förutbestämd lägsta nivå på totalt 0,9 för alternativ Trygghet respektive 1,8 för alternativ Tillväxt.

Emittent

Emittent i emissionen är UBS AG med kreditbetyg AA+ enligt Standard & Poor's.

Riskvarning

Avkastningen är som vid alla investeringar förknippad med risk och kan bli positiv såväl som negativ. Obligationen omfattas av ett nominellt kapitalskydd från emittenten Tidigare utfall är inte nödvändigtvis ett tecken på framtida resultat. Investörare skall försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av obligationen samt omfattningen av den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av obligationen som en investering med anledning av sin egen situation och sina ekonomiska omständigheter. Garantum Fondkommission AB eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av obligationen och lämnar inga muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering i en obligation.

Kreditrisk

Med kreditrisk menas att utgivaren (emittenten) av denna obligation inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses att återbetala nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp i form av avkastning på förfallodagen. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta.

Likviditetsrisk

Obligationen har en fast löptid och ska i första hand ses som en investering under dess hela löptid. Det finns dock, under normala marknadsförhållanden, en möjlighet till avyttring i förtid via en daglig andrahandsmarknad som tillhandahålls av Garantum och på www.garantum.se finns indikativa marknadskurser noterade. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än nominellt belopp. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden.

Obligationens ingående byggstenars sammanlagda värde bildar tillsammans det marknadsvärde som investeraren kan sälja, och eventuellt köpa till under löptiden. Avgiften vid en affär på andrahandsmarknaden är normalt 2 procent på likvidbeloppet.

Valutarisk

Obligationen omfattas inte av någon valutarisk utan är värdesäkrad i svenska kronor. Det betyder att en försvagning eller förstärkning av en utländsk valuta varken positivt eller negativt kommer att påverka avkastningen från obligationen.

Prissättningsrisk

Eftersom konstruktionen för obligationen skiljer sig från traditionell upplåning kan en investering i en strukturerad produkt komma att belastas med andra kostnader än vid traditionell upplåning för emittenten. Investeraren bör uppmärksammas på att det i teckningskursen kan ingå andra kostnader än de som beskrivs i materialet för erbjudandet.

Beskattning

Beskrivningen nedan är endast en sammanfattning av de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av nu gällande skattelagstiftning i Sverige till följd av att äga en obligation. För enskilda innehavare kan skattekonsekvenserna vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet vilket innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs kan uppkomma. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en obligation. Investerare uppmanas också ta del av den skatteinformation som anges i emittentprospektet för obligationen. Prospekt finns tillgängligt på www.garantum.se och kan dessutom rekvideras genom att kontakta Garantum på 08-545 811 30.

Avsikten är att lista obligationen på någon svensk eller utländsk marknadsplats och under normala marknadsförhållanden kommer Garantum notera indikativa marknadskurser på www.garantum.se. Om obligationen anses vara ett marknadsnoterat aktierelaterat instrument vid avyttringstillfället behandlas dessa inom ramen för kapitalvinst/-förlust och vinst/förlust kan kvittas fullt ut mot kapitalvinst/-förlust på andra marknadsnoterade aktierelaterade instrument. Om obligationen vid avyttringstillfället ej anses vara marknadsnoterad medges avdrag med 70 procent mot annan inkomst av kapital.