

# *Danske Bank Private Banking*

## *”DDBO SC79 Kreditobligation Investment Grade Europa”*

Observera att en investering i en kreditobligation är förknippad med vissa risker och att Kreditobligation Investment Grade Europa är icke kapitalskyddad.

Eventuella rekommendationer i detta material är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Teckningsperiod: 10 - 26 oktober 2018

Emittent	Danske Bank A/S
Börskod/ ISINKod	SC79IG EUR / SE0011614502
Löptid	Ca 5 år, se Ordinarie Återbetalningsdag
Teckningsperiod	10 - 26 oktober 2018
Likviddag	12 november 2018
Ordinarie Återbetalningsdag*	9 juli 2023
Underliggande Tillgång	Markit iTraxx Europe Series 29
Kapitalskydd**	Nej
Valuta	SEK (Svenska kronor)
Lägsta Investerbara Belopp	100 000 SEK
Årlig Kupong (Indikativ)	Årlig indikativ kupong om 4,75 % (lägst 4,0 %) på utestående nominellt belopp. Kupongen fastställs utifrån rådande marknadsförhållanden senast den 12 november 2018.
Kredithändelse (sid 9-11)	Utebliven betalning, Skuldrekonstruktion, Insolvensförfarande eller Statligt Ingripande. Vid en Kredithändelse är det en eller flera av de tre ovan nämnda som ligger till grund för denna händelse. Ett bolag i den underliggande tillgången kan endast drabbas en gång.
Återbetalningsbelopp (sid 9-10)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vid 0-2 Kredithändelser Återbetalas fullt Nominellt Belopp och Kuponger</li> <li>Vid 3-9 Kredithändelser minskar Nominellt Belopp och framtida Kuponger</li> <li>Vid 10 Kredithändelser förloras hela det Nominella Beloppet</li> </ul>

\* Återbetalningen är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Investeringen i denna placering tar alltså en kreditrisk på Danske Bank A/S utöver risken mot Referensbolagen i den Underliggande Tillgången. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's, A (1 oktober 2018) och från Moody's Investors Service, A2 (1 oktober 2018). Indikativt arrangörsarvode är maximalt 1 % per år exklusive courtage, se sidan 15

\*\* Återbetalningsbeloppets storlek kommer alltid vara beroende av antalet Referensbolag med inträffade fastställda Kredithändelser. Ju fler Referensbolag med inträffade Kredithändelser (från bolag 3 till 9 Kredithändelser), desto lägre Återbetalningsbelopp. Efter 10 Kredithändelser blir Återbetalningsbeloppet noll. För mer information se sidan 9.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Teckningsperiod: 10 - 26 oktober 2018

- Årlig Kupong på 4,75 % (indikativt, kommer lägst vara 4,00 %)\*. Kupongen beräknas på Utestående Nominellt Belopp.
- Diversifierad Kreditrisk i den underliggande tillgången Markis iTraxx Europe Index Series 29 (125 Referensbolag med rating Investment Grade).
- Avses att Börsnoteras vid Nasdaq Stockholm.
- Förlustrisk vid eventuella Kredithändelser\*\*.
- Placeringen bör vara buy & hold (löptiden = placeringshorisonten).
- En investering i Kreditobligation Investment Grade Europa löper i svenska kronor (SEK) vilket betyder att både det Utestående Nominella Beloppet samt Kupongerna är valutasäkrade i SEK och en investerare inte tar någon valutarisk i denna placering

\* Fastställs senast den 12 november 2018 och kommer lägst att vara 4,00 % av utstående Nominellt Belopp (för mer information, se sid 13).

\*\* Denna placering är icke kapitalskyddad, dvs. hela det investerade beloppet riskerar att förloras. Läs mer om hur produkten fungerar på sidorna 9 - 10.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Riskberäkning

Riskenivå Normalutfall



Lägre risk

Högre risk

Placerings Risknivå vid Emissionstillfället

Emittentrisk  
Emittent

S&P: A/ Moody's: A1  
Danske Bank A/S

Ovanstående riskmått är framtagna och beräknade enligt Mifid II och regelverken inom PRIIPS. Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten fram till förfall. Om den anses illikvid kan det hända att du inte kan lösa in investeringen i förtid. Du kan behöva betala betydande extra kostnader för förtida inlösen. Om den anses ha en väsentlig likviditetsrisk kan du kanske inte enkelt sälja din produkt eller så kan du tvingas sälja den till ett pris som inverkar betydligt på hur mycket du får tillbaka.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## *Information om Markit iTraxx Europe Index –Series 29*

- Index består av 125 Referensbolag.
- Indexet är regelbaserat och utgörs av de mest likvida CDS-kontrakten inom Investment Grade segmentet.
- Referensbolagen måste ha en Investment Grade rating hos någon av ratinginstituten (Fitch, Moody's eller hos Standard & Poor's), för att bli inkluderade i indexet. De 125 bolag med högst likviditet på CDS-marknaden inkluderas sedan i indexet. För fullständig selekteringsprocess, se länken nedan.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Underliggande bolag i index och rating\* sid 1 (av 2)

Bolag	Land	Sektor	Rating S&P	Rating Moody's
Accor SA	FRANCE	Consumer, Cyclical	BBB-	NR
Aegon NV	NETHERLANDS	Financial	A-	A3
Airbus SE	FRANCE	Industrial	A+	A2
Akzo Nobel NV	NETHERLANDS	Basic Materials	BBB+	Baa1
Allianz SE	GERMANY	Financial	AA	Aa3
Anglo American PLC	BRITAIN	Basic Materials	BBB-	Baa3
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BELGIUM	Consumer, Non-cyclical	A-	A3
Assicurazioni Generali SpA	ITALY	Financial	NR	Baa1
AstraZeneca PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	BBB+	A3
Atlantia SpA	ITALY	Consumer, Non-cyclical	BBB+	Baa2
Auchan Holding	FRANCE	Consumer, Non-cyclical	BBB	NR
Aviva PLC	BRITAIN	Financial	A-	A2
AXA SA	FRANCE	Financial	A	A2
BAE Systems PLC	BRITAIN	Industrial	BBB	Baa2
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	SPAIN	Financial	A-	NR
Banco Santander SA	SPAIN	Financial	A	NR
Barclays PLC	BRITAIN	Financial	BBB	NR
BASF SE	GERMANY	Basic Materials	A	A1
Bayer AG	GERMANY	Consumer, Non-cyclical	BBB	Baa1
Bayerische Motoren Werke AG	GERMANY	Consumer, Cyclical	A+	A1
Bertelsmann SE & Co KGaA	GERMANY	Communications	BBB+	Baa1
BNP Paribas SA	FRANCE	Financial	A	NR
BP PLC	BRITAIN	Energy	A-	A1
British American Tobacco PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	BBB+	Baa2
BT Group PLC	BRITAIN	Communications	BBB	Baa2
Carlsberg A/S	DENMARK	Consumer, Non-cyclical	NR	Baa2
Carrefour SA	FRANCE	Consumer, Non-cyclical	BBB+	Baa1
CECONOMY AG	GERMANY	Consumer, Cyclical	NR	Baa3
Centrica PLC	BRITAIN	Utilities	BBB+	Baa1
Cie de Saint-Gobain	FRANCE	Industrial	BBB	Baa2

Bolag	Land	Sektor	Rating S&P	Rating Moody's
Commerzbank AG	GERMANY	Financial	A-	NR
Continental AG	GERMANY	Consumer, Cyclical	BBB+	Baa1
Cooperatieve Rabobank UA	NETHERLANDS	Financial	A+	NR
Credit Agricole Group	FRANCE	Financial	A	NR
Credit Suisse Group AG	SWITZERLAND	Financial	BBB+	NR
Daimler AG	GERMANY	Consumer, Cyclical	A	A2
Danone SA	FRANCE	Consumer, Non-cyclical	BBB+	Baa1
Danske Bank A/S	DENMARK	Financial	A	NR
Deutsche Bank AG	GERMANY	Financial	BBB+	NR
Deutsche Lufthansa AG	GERMANY	Consumer, Cyclical	BBB-	Baa3
Deutsche Telekom AG	GERMANY	Communications	BBB+	Baa1
Diageo PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	A-	A3
E.ON SE	GERMANY	Utilities	BBB	Baa2
EDP Finance BV	NETHERLANDS	Utilities	BBB-	Baa3
Electricite de France SA	FRANCE	Utilities	A-	A3
Electrolux AB	SWEDEN	Consumer, Cyclical	A-	NR
Enel SpA	ITALY	Utilities	BBB+	Baa2
Engie SA	FRANCE	Utilities	A-	A2
Eni SpA	ITALY	Energy	A-	A3
Experian PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	A-	Baa1
Fortum OYJ	FINLAND	Utilities	BBB	Baa2
GKN Ltd	BRITAIN	Consumer, Cyclical	BBB-	Ba1
GlaxoSmithKline PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	A+	A2
Glencore PLC	SWITZERLAND	Basic Materials	BBB+	NR
Hannover Rueck	GERMANY	Financial	AA-	NR
HeidelbergCement AG	GERMANY	Industrial	BBB-	Baa3
Heineken Holding NV	NETHERLANDS	Consumer, Non-cyclical	BBB+	Baa1
HSBC Holdings PLC	BRITAIN	Financial	A	NR
Iberdrola SA	SPAIN	Utilities	BBB+	Baa1
Imperial Brands PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	BBB	Baa3
ING Groep NV	NETHERLANDS	Financial	A-	NR

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

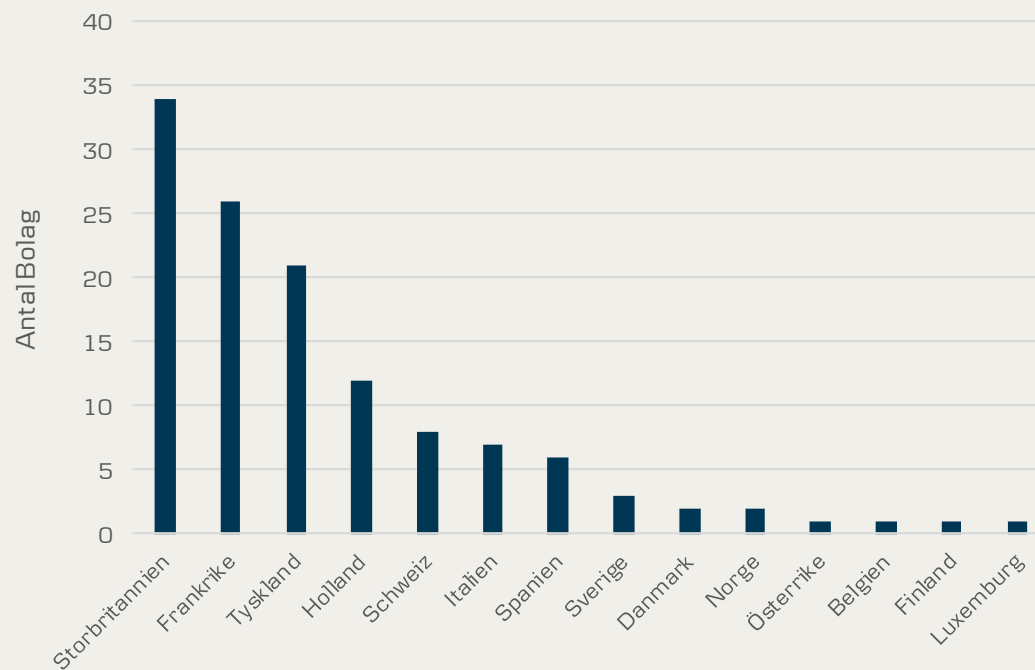
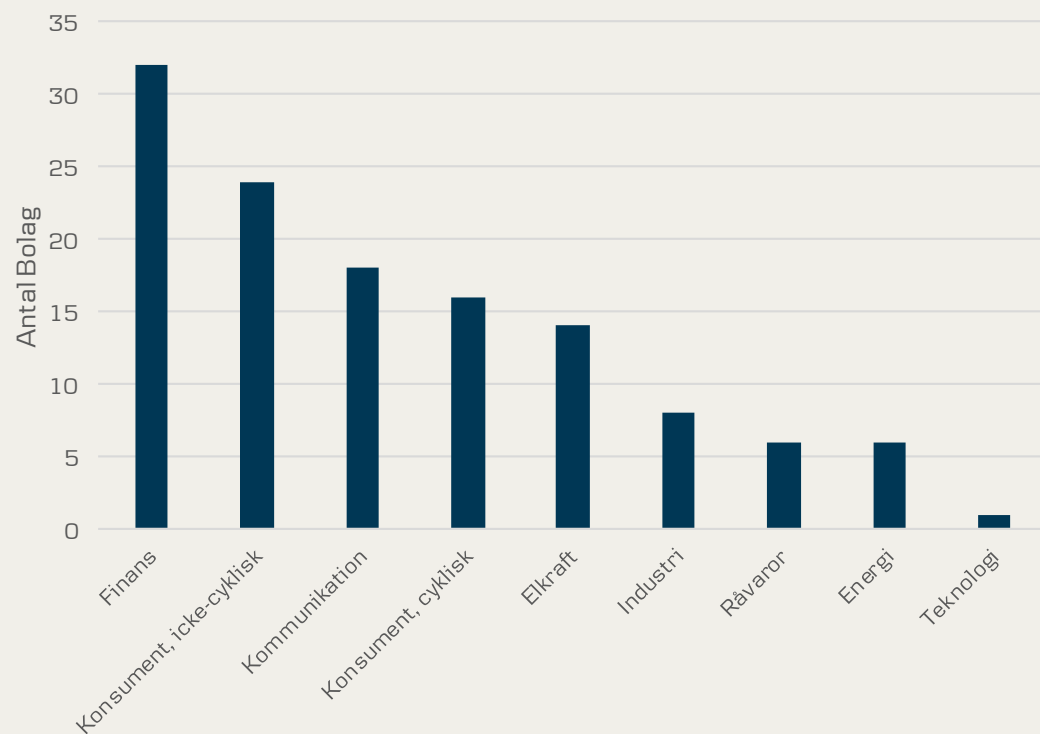
## Underliggande bolag i index och rating\* sid 2 (av 2)

Bolag	Land	Sektor	Rating S&P	Rating Moody's
Intesa Sanpaolo SpA	ITALY	Financial	BBB	NR
ITV PLC	BRITAIN	Communications	BBB-	Baa3
Kering SA	FRANCE	Consumer, Cyclical	BBB+	NR
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NETHERLANDS	Consumer, Non-cyclical	BBB	Baa1
Koninklijke DSM NV	NETHERLANDS	Basic Materials	A-	A3
Koninklijke KPN NV	NETHERLANDS	Communications	BBB-	Baa3
Koninklijke Philips NV	NETHERLANDS	Consumer, Non-cyclical	BBB+	Baa1
LafargeHolcim Ltd	SWITZERLAND	Industrial	BBB	Baa2
LANXESS AG	GERMANY	Basic Materials	BBB	Baa2
Lloyds Banking Group PLC	BRITAIN	Financial	BBB+	NR
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt	FRANCE	Consumer, Cyclical	A+	NR
Marks & Spencer Group PLC	BRITAIN	Consumer, Cyclical	BBB-	Baa3
Mediobanca Banca di Credito Fi	ITALY	Financial	BBB	NR
Muenchener Rueckversicherungs-	GERMANY	Financial	AA-	Aa3
National Grid PLC	BRITAIN	Utilities	A-	Baa1
Naturgy Energy Group SA	SPAIN	Utilities	BBB	Baa2
Nestle SA	SWITZERLAND	Consumer, Non-cyclical	AA-	Aa2
Next PLC	BRITAIN	Consumer, Cyclical	BBB	Baa2
Orange SA	FRANCE	Communications	BBB+	Baa1
Pearson PLC	BRITAIN	Communications	BBB	Baa2
Pernod Ricard SA	FRANCE	Consumer, Non-cyclical	BBB	Baa2
Prudential PLC	BRITAIN	Financial	A	A2
Publicis Groupe SA	FRANCE	Communications	BBB+	Baa2
RELX NV	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	BBB+	NR
Renault SA	FRANCE	Consumer, Cyclical	BBB	Baa3
Repsol SA	SPAIN	Energy	BBB	Baa2
Rolls-Royce Holdings PLC	BRITAIN	Industrial	BBB+	A3
Royal Bank of Scotland Group P	BRITAIN	Financial	BBB-	NR
Royal Dutch Shell PLC	NETHERLANDS	Energy	A+	Aa2
Innogy SE	GERMANY	Utilities	BBB	Baa2
Safeway Ltd	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	NR	Baa2

Bolag	Land	Sektor	Rating S&P	Rating Moody's
Sanofi	FRANCE	Consumer, Non-cyclical	AA	A1
SES SA	LUXEMBOURG	Communications	BBB	Baa2
Siemens AG	GERMANY	Industrial	A+	A1
Sky PLC	BRITAIN	Communications	BBB	Baa2
Societe Generale SA	FRANCE	Financial	A	NR
SSE PLC	BRITAIN	Utilities	A-	A3
Standard Chartered PLC	BRITAIN	Financial	BBB+	NR
Statoil ASA	NORWAY	Energy	AA-	Aa2
STMicroelectronics NV	SWITZERLAND	Technology	BBB-	Baa3
Sueddeutsche Zuckerruebenverwe	GERMANY	Consumer, Non-cyclical	BBB	Baa2
Swiss Re AG	SWITZERLAND	Financial	AA-	Aa3
Tate & Lyle PLC	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	BBB	Baa2
Telecom Austria	AUSTRIA	Communications	BBB	Baa1
Telefonica SA	SPAIN	Communications	BBB	Baa3
Telenor ASA	NORWAY	Communications	A	A3
Telia Co AB	SWEDEN	Communications	A-	Baa1
TOTAL SA	FRANCE	Energy	A+	Aa3
UBS Group AG	SWITZERLAND	Financial	A-	NR
Unibail-Rodamco-Westfield	FRANCE	Financial	A	A2
UniCredit SpA	ITALY	Financial	BBB	NR
Unilever NV	BRITAIN	Consumer, Non-cyclical	A+	A1
United Utilities Group PLC	BRITAIN	Utilities	BBB+	Baa1
Valeo SA	FRANCE	Consumer, Cyclical	BBB	Baa2
Veolia Environnement SA	FRANCE	Utilities	BBB	Baa1
Vinci SA	FRANCE	Industrial	A-	A3
Vivendi SA	FRANCE	Communications	BBB	Baa2
Vodafone Group PLC	BRITAIN	Communications	BBB+	Baa1
Volkswagen AG	GERMANY	Consumer, Cyclical	BBB+	A3
Volvo AB	SWEDEN	Consumer, Cyclical	BBB+	Baa1
Wendel SA	FRANCE	Financial	BBB-	NR
Wolters Kluwer NV	NETHERLANDS	Communications	BBB+	Baa1
WPP PLC	BRITAIN	Communications	NR	NR
Zurich Insurance Group AG	SWITZERLAND	Financial	AA-	Aa3

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Referensbolagens sektorfördelning: väldiversifierat mellan sektorer och geografi





## Kreditbetyg och S&P's kreditskala

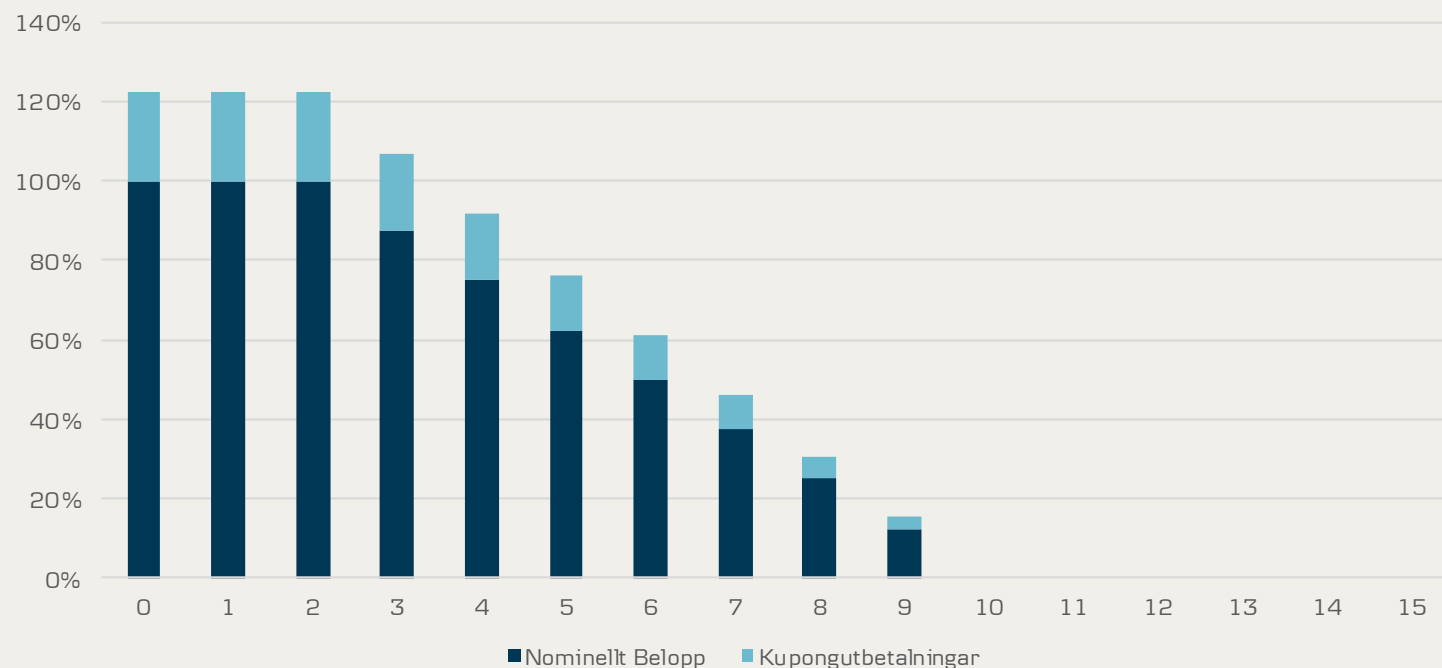
- Referensbolagen måste ha en Investment Grade rating hos någon av ratinginstituten (Fitch, Moody's eller hos Standard & Poor's) för att bli inkluderade i indexet, dvs en rating hos S&P på lägst BBB- eller Moody's lägst Baa3.
- De 125 bolag med högst likviditet på CDS-marknaden inkluderas sedan i indexet. Om ett bolag har rating från två eller fler ratinginstitut, utgår fördelningen från ratingen hos Standard & Poor's. Referensbolag kan under indexseriens löptid få sina kreditbetyg höjda eller sänkta.
- Ett högt kreditbetyg är dock ingen garanti för att ett företag inte ska drabbas av en kredithändelse.

Kreditbetyg S&P	Kort beskrivning
AAA	Högsta kreditvärdighet
AA+, AA, AA-	Väldigt låg risk
A+, A, A-	Kreditvärdighet över snittet
BBB+, BBB, BBB-	Kreditvärdighet på medelnivå
BB+, BB, BB-	Något spekulativt
B+, B, B-	Spekulativt
CCC+, CCC, CCC-	Klart spekulativt
CC	Väldigt spekulativt
C	Nära att ställa in betalningar
D	Konkursmässigt

Itraxx Europe Index Series 29.

## Så fungerar placeringen

Återbetalningsbelopp beroende på antalet kredithändelser



- Återbetalningsbelopp och kupongutbetalning\* är beroende av om det sker några kredithändelser i Markit iTraxx Europe index Series 29.
- Placeringen ger skydd mot de 2 första kredithändelserna och dessa påverkar således varken kupong eller återbetalat belopp på slutdagen.
- Vid 3 eller fler händelser minskar nominellt belopp med 12,5% per händelse. Detta innebär att hela det investerade beloppet är förlorat vid 10 kredithändelser.
- Kupongen baseras på utestående nominellt belopp och minskar således vid kredithändelse.

\* Exemplet ovan utgör endast ett exempel för att underlätta förståelsen för placeringen. I exemplet har Kupongen antagits vara fastställd till 4,75 %. Detta exempel antar att alla Kredithändelser sker det första året och att detta påverkar Återbetalningsbeloppet samt Kupongerna direkt. Vid ett scenario där Kredithändelserna sker senare under Löptiden skulle en investerare få en mer gynnsam avkastning.

Vid en kredithändelse kan ett så kallat återvinningsbelopp eventuellt erhållas. Kreditobligation Investment Grade Europa har däremot ett återvinningsvärde som är fastställt till 0% (så kallad Zero recovery). Detta kommer sannolikt att vara lägre än det återvinningsvärde som fastställts av ISDA. Ett återvinningsvärde som är fastställt till 0% har betydligt högre risk jämfört med ett återvinningsvärde som reflekterar marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser (sk. Market recovery).

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Så fungerar placeringen; räkneexempel\* vid investering på 1,000,000 SEK

Kredithändelser	Total Kupong**	Återbetalningsbelopp (SEK)	Kupongutbetalningar (SEK)	Totalt återbetalat (SEK)	Effektiv årsavkastning*** (%)
0	22.33%	1,000,000	223,250	1,223,250	3.94%
1	22.33%	1,000,000	223,250	1,223,250	3.94%
2	22.33%	1,000,000	223,250	1,223,250	3.94%
3	19.53%	875,000	195,344	1,070,344	1.03%
4	16.74%	750,000	167,438	917,438	-2.23%
5	13.95%	625,000	139,531	764,531	-5.95%
6	11.16%	500,000	111,625	611,625	-10.31%
7	8.37%	375,000	83,719	458,719	-15.64%
8	5.58%	250,000	55,813	305,813	-22.61%
9	2.79%	125,000	27,906	152,906	-33.22%
10 eller fler	0.00%	-	-	-	-100.00%

Vid 3 eller fler händelser minskar nominellt belopp med 12,5% per händelse. Detta innebär att hela det investerade beloppet är förlorat vid 10 kredithändelser.

Kupongen baseras på utestående nominellt belopp och minskar således vid 3 eller fler kredithändelser.

\* I exemplet har Kupongen antagits vara fastställd till 4,75 %. Detta exempel antar att alla Kredithändelser sker det första året och att detta påverkar Återbetalningsbeloppet samt Kupongerna direkt. Vid ett scenario där Kredithändelserna sker senare under Löptiden skulle en investerare få en mer gynnsam avkastning.

\*\* Baserat på en löptid om cirka 5 år

\*\*\* Baserat på ett courtage om 2%

## Vad är en kredithändelse?

Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association:

- 1. Utebliven betalning** – bolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning (på mer än 1 miljon USD eller motsvarande belopp i annan valuta) på någon finansieringsförpliktelse som bolaget har eller garanterar.
- 2. Skuldrekonstruktion** – bolaget ingår i någon form av ackord, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande avseende dess skulder på minst USD 10 miljoner, eller motsvarande belopp i annan valuta.
- 3. Insolvensförfarande** – bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.
- 4. Statligt ingrepp** - betalning av ränta eller principalbelopp hänförlig till referensbolagets skulder blir med anledning av myndighetsbeslut, en insolvens-, konkurs- eller resolutionslag eller förordning (eller någon annan liknande lag eller förordning) inställd, reducerad, senarelagd, konverterad eller efterställd i förhållande till referensbolagets övriga åtaganden.

Sedan iTraxx skapades 2003 har de 5-åriga indexserierna drabbats av som mest 1 kredithändelse\*

Referensbolag	Datum	Kredithändelse	Påverkade Indexserier
Thomson SA	30 November 2009	Insolvensförfarande	2 till 7

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

# Varför investera i Kreditobligation Investment Grade Europa? Fördelar och nackdelar

## Fördelar

- Potentiell hög årlig avkastning i form av en Kupong på indikativt 4,75 % (totalt cirka 22,3% över löptiden på ca 5 år).\*
- Transparent exponering mot Europeiska Investment Grade bolag i form av en väldiversifierad Underliggande Tillgång. Se sidan 5-6 för en fullständig lista av Referensbolagen.
- DDBO SC79 Kreditobligation Investment Grade Europa avses att noteras på Nasdaq OMX vilket möjliggör att produkten kan användas i ett ISK-/ pensions-skal.

## Nackdelar

- Den Underliggande Tillgångens (Referensbolagens) ekonomiska situation / betalningsförmåga kan förändras över tiden vilket kan komma att påverka Återbetalningsbeloppet samt Kupongerna.
- Investeringen i denna Kreditobligation har både kreditrisk på de underliggande Referensbolagen samt Emittenten (Danske Bank).
- Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara volatil och mycket illikvid.

\* Förutsätter att max 2 kredithändelser inträffar under Löptiden.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Sammanfattning Kreditobligation Investment Grade Europa

### Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

### Teckningsperiod

Teckningsperiod: 10 - 26 oktober 2018

### ISIN-kod

SE0011614502

### Underliggande Tillgång

Markit iTraxx Europe Series 29

### Löptid

Cirka 5 år (nov 2018 - juli 2023)

### Nomineellt Belopp

100 000 kronor eller hela multiplar därav.

### Referensbolag

I den Underliggande Tillgången finns 125 Referensbolag. För mer information se sidorna 5 och 6 för samtliga Referensbolag.

### Utestående Nomineellt Belopp

Kredithändelser kan komma att påverka det ursprungliga Nominella Beloppet. För mer information om själva uträkningen se sidorna 9-10.

### Kupong

Indikativ årlig Kupong är 4,75 % (lägst 4,00 %), beräknas enligt 30/360.

Kupongen fastställs senast den 12 november 2018. Emittenten har rätt att helt diskretionärt fastställa Kupongen tidigare än den 12 november 2018 om Emittenten finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka Kupongen jämfört med om den endast fastställts den 12 november 2018, den kan dock inte bli lägre än 4,00 %).

### Börsregistrering

Kreditobligation Investment Grade Europa avses att noteras på Nasdaq Stockholm.

### Likviddag

12 november 2018

### Courtage

Courtage tillkommer med 2 % av placerat likvidbelopp för placeringen.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Sammanfattning Kreditobligation Investment Grade Europa

### Kreditobservationsperiod

12 november 2018 - 19 juni 2019  
20 juni 2019 - 19 juni 2020  
20 juni 2020 - 19 juni 2021  
20 juni 2021 - 19 juni 2022  
20 juni 2022 - 19 juni 2023

I det fall en kredithändelse sker innan Kreditobservationsperiodens start påverkar det inte investeraren.

### Kupongberäkningsperiod

12 november 2018 - 19 juni 2019  
20 juni 2019 - 19 juni 2020  
20 juni 2020 - 19 juni 2021  
20 juni 2021 - 19 juni 2022  
20 juni 2022 - 19 juni 2023

### Kupongutbetalningsdagar

9 juli 2019  
9 juli 2020  
9 juli 2021  
9 juli 2022  
9 juli 2023

### Ordinarie Återbetalningsdag

9 juli 2023

Om Kredithändelser inträffar nära förfallodagen kan Emittenten senarelägga Återbetalningsdagen.

### Slutliga Villkor

De Slutliga Villkoren relaterade Kreditobligation Investment Grade Europa, daterade 10 oktober 2018.

### Återbetalningsbelopp

Det Indikativa Totala Återbetalningsbeloppet varierar mellan cirka 122,3% och 0%. Mer information angående Återbetalningsbeloppet se sid 9.

### Skatter

Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i Kreditobligation Investment Grade Europa utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

# Sammanfattning Kreditobligation Investment Grade Europa

## Kredithändelse

- **Utebliven betalning** – bolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning (på minst USD 1 miljon, eller motsvarande belopp i annan valuta) på någon finansieringsförpliktelse som bolaget har eller garanterar.
- **Skuldrekonstruktion** – bolaget ingår i någon form av ackord, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande avseende dess skulder (på minst USD 10 miljoner, eller motsvarande belopp i annan valuta)
- **Insolvensförfarande** – bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.
- **Statligt Ingrepp** - betalning av ränta eller principalbelopp hänförlig till referensbolagets skulder blir med anledning av myndighetsbeslut, en insolvens-, konkurs- eller resolutionslag eller förordning (eller någon annan liknande lag eller förordning) inställd, reducerad, senarelagd, konverterad eller efterställd i förhållande till referensbolagets övriga åtaganden.

Eventuella Kredithändelser publiceras på Danske Banks Hemsida:  
[http://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utestaende-och-forfallna/Pages/utestaende\\_aktieindexobligationer.aspx](http://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utestaende-och-forfallna/Pages/utestaende_aktieindexobligationer.aspx)

## Arrangörsarvode

Strukturerade placeringsprodukters konstruktion innebär att Danske Bank har klätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Danske Bank lyckas med detta uppkommer ett arrangörsarvode för Danske Bank som kan vara såväl positivt som negativt. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande produkter och med antagande om att placeringen behålls till Ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade Arrangörsarvodet på årsbasis för dessa placeringar uppgår till maximalt 1 % av emitterat belopp. Arrangörsarvodet är inkluderat i Investerat Belopp och tas ut i sin helhet vid emissionstillfället. För ytterligare information om Arrangörsarvode och kostnader, vänligen kontakta Danske Bank.

## Totala kostnader

Exempel vid ett investerat belopp på 100 000 SEK i (cirka 5 år):

Courtag* 2 % på Nominellt Belopp:	2 000 SEK*
Maximalt Arrangörsarvode** : 1 % x ca 5 år:	5 000 SEK**
Totalt:	7 000 SEK

\* Betalas utöver Nominellt Belopp.

\*\* Beräknas på Nominellt Belopp och är inkluderat i Investerat Belopp.



Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Viktig information och risker

### Börsregistrering

Börsnoteras på Nasdaq Stockholm

### Danske Bank

Danske Bank i Sverige är en fullservicebank med ett brett utbud av produkter och tjänster inom sparande och placeringar, pension och försäkring, finansiering och betalningar samt riskhantering. Banken ingår i Danske Bank Group, ett börsnoterat aktiebolag på Köpenhamnsbörsen och en av Nordens största finanskoncerner med över 400 kontor i 15 länder. Danske Bank i Sverige har ett 50-tal bankkontor och sex regionala Finanscenter och etablerades i Sverige 1997 i samband med förvärvet av Östgöta Enskilda Bank. För mer information besök [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se), [www.twitter.com/danskebankse](https://www.twitter.com/danskebankse), [www.facebook.com/danskebanksverige](https://www.facebook.com/danskebanksverige).

Eventuella rekommendationer i denna presentation är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyserns oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa. Observera att en investering i en Kreditobligation är förknippad med vissa risker. Läs mer på [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) eller be din rådgivare om informationsmaterial.

**Prospekt och villkor:** Detta material utgör endast marknadsföring. Investerares uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av Danske Banks Grundprospektet, faktabladet och de Slutliga Villkoren. De innehåller de fullständiga villkoren av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den Underliggande Tillgången avseende Kreditobligation Investment Grade Europa. Det fullständiga prospektet finns tillgängligt på [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) under Spara & Placera.

### Andrahandsmarknad, likviditetsrisk och förtida avveckling:

Kreditobligation Investment Grade Europa kan säljas under Löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala marknadsförhållanden ställer dagliga köpkurser. Kreditobligation Investment Grade Europa är dock främst avsedd att behållas till förfall. Om investerare väljer att sälja den aktuella produkten före den Ordinarie Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara både högre eller lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Marknadspriset kan även vara lägre än det Nominella Beloppet. Courtage utgår enligt vid var tid gällande prislista.

Ju närmare emissionsdagen förtida avveckling sker desto högre är risken att värdet på Kreditobligationen understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det Nominella Beloppet. Under extrema marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Danske Bank kan i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Det förtida inlösenbeloppet kan även vara lägre än det Nominella Beloppet.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Viktig information och risker

Placeringar är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Se Danske Banks prospekt Kreditobligation Investment Grade Europa. För mer riskinformation på [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) under Spara & Placera.

En investering i en Kreditobligation är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till investeringen. Den är endast *lämplig* för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, Löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Danske Bank lämnar inte någon rådgivning eller rekommendation i något hänseende genom presentation eller prospektet. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Dessutom bör investerare noggrant överväga investeringen mot bakgrund av egna förhållanden och informationen i erbjudandets fullständiga prospekt. Danske Bank tar inget ansvar för att Kreditobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna Autocall måste investeraren ansvara för.

**Kreditrisk:** Emittenten (utgivaren) av Kreditobligation Investment Grade Europa är Danske Bank A/S. Vid köp av Kreditobligation Investment Grade Europa tar investeraren en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S Kreditbetyg är från Standard & Poor's A, (1 oktober 2018) (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta) och från Moody's Investors Service A1, (1 oktober 2018) (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta). Såväl Återbetalningsbeloppet som avkastningsmöjligheten är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på förfallodagen.

Om Danske Bank skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den Underliggande Tillgången har utvecklats. Danske Banks kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att banken riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att Emittentens respektive garantigivarens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, 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. För ytterligare information och exempel, se sidorna 6 - 7 eller tala med din rådgivare.

**Konstruktionsrisk:** Kreditobligation Investment Grade Europa påverkas av eventuella Kredithändelser i Referensbolagen. Kupongen och Återbetalningsbeloppet kan sjunka, beroende på antalet Kredithändelser samt Återbetalningsvärdet för bolagen påverkade av dessa kredithändelser. För mer information angående Återbetalningsbeloppet se sidorna 9-10.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Viktig information och risker

### Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Danske Bank A/S behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Danske Bank A/S får göra sådana ändringar i villkoren som Danske Bank A/S bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.
- Det sker en lagändring eller att Emittenten får ökade riskhanteringskostnader.

Om Danske Bank A/S bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får Emittenten göra en förtida avslutande beräkning av avkastningen. Underliggande Nominellt Belopp kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

## Fullständiga Villkor

### Fullständiga Villkor

Kreditobligation Investment Grade Europa emitteras under Danske Bank A/S prospekt för strukturerade placeringar (Structured Note programme June 2018, såsom förändrat genom prospekttillägg) och slutliga villkor för Kreditobligation Investment Grade Europa. Grundprospektet har godkänts av Central Bank of Ireland som har underrättat Finansinspektionen om att prospekt har upprättats i enlighet med prospektdirektivet. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet, faktablad och slutliga villkor. Grundprospekt, faktablad och Slutliga Villkor kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Prospekten återfinns även via [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se). Utöver de huvuddrag som beskrivs i denna presentation innehåller de bindande villkoren detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp såsom olika former av störningar avseende hela eller delar av den Underliggande Tillgången (t.ex. dröjsmål med fastställande av huruvida en Kredithändelse har inträffat, efterhandsjusteringar, senareläggningar, indexförändringar, icke bankdagar m.m.) och/eller relevanta hedgringsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på placeringen.

Denna presentation är ett marknadsföringsmaterial. Mottagare av presentationen rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med ovannämnda prospekt, faktablad och Slutliga Villkor samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i Kreditobligation Investment Grade Europa, kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och juridisk karaktär.

Kreditobligation Investment Grade Europa får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i landet ifråga. Detta erbjudande riktar sig därför inte till personer vars deltagande kräver andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

### Förbehåll

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet och/eller emissionen av Kreditobligation Investment Grade Europa i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger 15 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vidare förbehåller sig Danske Bank rätten att ställa in Kreditobligation Investment Grade Europa om Kupongen inte kan fastställas till lägst 6,0 %. Uppgift om att Kreditobligation Investment Grade Europa helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

### SPIS – Branschkod och ordlista

Danske Bank A/S 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](http://www.strukturerade.se).

# Disclaimer

## VIKTIG INFORMATION

Detta dokument har tagits fram av Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (banken) som står under tillsyn av den svenska Finansinspektionen och det danska Finanstilsynet.

Detta dokument har tagits fram av banken endast i informationssyfte. Det är inte ett erbjudande eller en förfrågan om ett erbjudande om att köpa eller sälja något finansiellt instrument. Även om skäliga åtgärder vidtagits för att säkerställa att innehållet inte är osant eller missvisande, så lämnas inga garantier om riktigheten eller fullständigheten och inget ansvar kan göras gällande på grund av förlust som åsamkats med förlitande på detta dokument.

De eventuella förslag till placeringar i finansiella instrument som presenteras i denna publikation utgör inte investeringsrådgivning eller diskretionär portföljförvaltning enligt lagen om värdepappersmarknaden. Banken tar inget ansvar för eventuella åtgärder som vidtagits enbart på grundval av detta dokument.

Eventuella rekommendationer häri är inte sk investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa. Oavsett ovanstående är banken och dess medarbetare skyldiga att följa gällande regler för hantering av intressekonflikter och insiderfrågor och som förbjuder handel före rekommendationerna, om sådan handel är till nackdel för kunden eller annars i strid med gällande lagar och förordningar.

Beroende på bland annat vilken kundkategori Ni tillhör enligt lagen om värdepappersmarknaden kommer vi, och är också enligt lag ålagda, när vi lämnar investeringsrådgivning till Er, eller gör placeringar inom ramen för ett diskretionär portföljförvaltningsuppdrag, att beakta den information som är nödvändig för att vi ska kunna lämna en lämplig personlig rekommendation eller göra en lämplig placering. Detta kan innefatta Er erfarenhet och kunskap om finansiella instrument, Er ekonomiska ställning och målet med investeringen. Enligt lagen om värdepappersmarknaden är vi också skyldiga att dokumentera vissa särskilda uppgifter som legat till grund för vår investeringsrådgivning eller diskretionära portföljförvaltning.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i någon av de fonder eller andra finansiella instrument som marknadsförs genom banken kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.