

Tecknas senast
5 juni 2014

Strukturerad placering med kapitalskydd

DDBO 238 Kurvbrantning 2019

+1.09%
+1.14%
+1.15%
+1.53%

20081205.A.17.36.17.48.16.37.17.26.47949
20081208.A.17.67.18.06.17.06.17.24.55922
20081209.A.17.01.18.11.16.68.17.93.93801
20081210.A.18.03.18.23.17.34.18.19.86295
20081211.A.17.82.18.42.17.67.18.13.59896
20081212.A.17.5.17.63.16.64.17.39.81393
20081215.A.17.4.17.5.16.24.16.48.44525
20081216.A.16.41.16.96.16.14.16.32.66104
20081217.A.16.2.16.5.15.98.16.33.90280
20081218.A.16.10.16.72.16.17.16.28.111938
20081219.A.16.26.16.905.16.12.19.45

Kurvbrantning 2019

- Danske Bank erbjuder nu en femårig Kapitalskyddad placering som ger exponering mot räntemarknaden med namnet Kurvbrantning 2019.
- Placeringen erbjuds med en teckningskurs på 100 % av Nominellt belopp och är 100 % Kapitalskyddad på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Dessutom erhålls ett Tilläggsbelopp på den Ordinarie Återbetalningsdagen givet att skillnaden mellan de 10- och 2-åriga Swapräntorna överstiger 1,05 % (Ränteskillnad). Det sammanlagda Tilläggsbeloppet kan bli från noll upp till indikativt 35 %.
- Placeringen är intressant för en investerare som har en förväntning om att Ränteskillnaden ökar eller håller sig på nuvarande nivå (1,30% per den 26-05-2014) i slutet av löptiden.

BRANTNING AV DEN SVENSKA RÄNTEKURVAN ÖVER DE KOMMANDE ÄREN?

En räntekurva visar sambandet mellan obligationers löptid och deras ränta. En obligation med kort löptid ger normalt en lägre avkastning mätt som den effektiva räntan jämfört med en obligation med längre löptid.

De korta svenska räntorna är främst beroende av den svenska centralbankens (Riksbanken) politik och utvecklingen i den svenska ekonomin (speciellt inflationen). Under det senaste året har Riksbanken kommit under allt större press då den svenska inflationen gradvis har fallit. Samtidigt är den förväntade framtida inflationen under inflationsmålet som ligger på 2 %. Först när inflationen börjar ta fart anser Riksbanken att det är lämpligt att börja höja Repo-räntan (www.riksbanken.se 2014-05-06).

Danske Bank förväntar sig också låg inflation framöver i Sverige, vilket, kombinerat med avtagande tillväxt i den svenska ekonomin, lägger ytterligare press på Riksbanken att sänka räntan ytterligare under 2014. Danske Banks analytiker räknar med en räntesänkning vid nästa riksbanksmöte i juli 2014. Det kommer i så fall troligen innebära att den 2-åriga svenska räntan kommer att fortsätta ligga på historiskt låga nivåer.

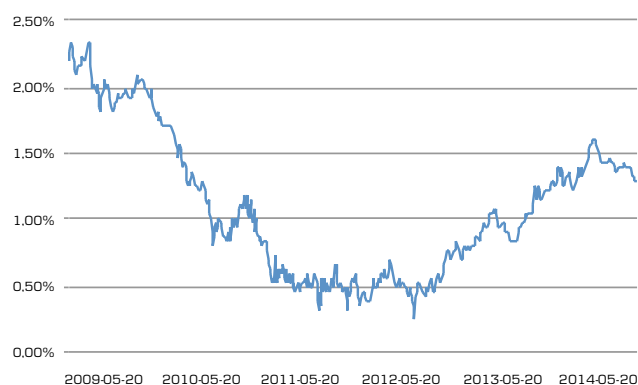
248.36	4.58	65.36	95.36	▼	61.4	4.25%
896.33	3.54	32.23	5.33	▲	3.35	5.36%
896.33	7.63	44.45	2.55	▼	6.35	8.35%
323.24	2.33	42.36	56.35	▼	234.6	2.56%
236.58	6.35	78.96	24.36	▼	96.3	10.23%
596.33	7.98	33.33	72.65	▲	25.3	5.69%
313.63	4.58	65.36	54.36	▼	22.3	6.36%
896.33	3.54	32.23	5.33	▲	27.6	2.33%
245.45	2.33	56.56	7.87	▼	45.3	6.36%

De svenska långräntorna är främst beroende av de långsiktiga ekonomiska förväntningarna på den svenska ekonomin samt utvecklingen av internationella räntor. Danske Bank förväntar sig att de långa amerikanska och europeiska räntorna kommer att stiga i takt med det nuvarande ekonomiska uppsvinget, vilket förmodligen kommer att påverka den motsvarande svenska räntan i uppåtgående riktning. Det främsta hotet mot en stigning i svenska långräntan anser Danske Bank vara försämrade ekonomiska nyckeltal från USA.

Med denna bakgrund förväntar sig Danske Bank att Ränteskillnaden om ett år kommer ligga kring 1,85 %, jämfört med 1,30 % [Danske Bank har ingen prognos som sträcker sig längre än 12 månader]. Däremot prisar marknaden i dagsläget in en utplaning av den svenska räntekurvan. Observera att prognoser är förknippade med stor osäkerhet och att det verkliga utfallet kan bli annorlunda än vad Danske Bank förväntar sig.

Oavsett hur Ränteskillnaden utvecklas de kommande åren så är det enbart de tio Observationsdagarna i slutet av löptiden som är avgörande för storleken på Tilläggsbeloppet (om skillnaden är mindre än 1,05 % på alla Observationsdagar kommer Tilläggsbeloppet att vara noll). Placeringen innehåller ett Tak som innebär att utvecklingen för respektive Observationsdag aldrig kan bli högre än Taket (indikativt 3,5 %).

Historisk Ränteskillnad mellan 10- och 2-åriga SEK Swapräntorna



Grafen visar den historiska skillnaden mellan den 10- och 2-åriga svenska Swapräntorna mellan 20 maj 2009 och 20 maj 2014. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att placeringens Löptid avviker från de tidsperioder som använts i broschyren.

Källa: Danske Bank A/S

Kort om placeringen

Placeringen emitteras till 100 % och kan tecknas t.o.m. 5 juni 2014. Innan du investerar bör du sätta dig in i hur placeringen fungerar.

Placeringen erbjuds i svenska kronor.

Placeringen ger en möjlighet till avkastning i form av ett Tilläggsbelopp på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppet är beroende av Ränteskillnaden och Hävstången. Se vidare under avsnittet "Exempel på utveckling och Återbetalningsbelopp DDBO 238". Är Ränteskillnaden på Observationsdagarna över Ränteskillnadsgolvet, blir Tilläggsbeloppet positivt. Skulle Ränteskillnaden på

Observationsdagarna vara under Ränteskillnadsgolvet blir Tilläggsbeloppet noll.

Placeringen är intressant för investerare som tror att Ränteskillnaden kommer att ligga över Ränteskillnadsgolvet på Observationsdagarna. Placeringen är Kapitalskyddad och ges ut av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S svarar därmed för återbetalningen och står för Kapitalskyddet i placeringen på den Ordinarie Återbetalningsdagen. När du placerar i Danske Banks Kapitalskyddade Placeringar tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank A/S. Läs mer om kreditrisk på sidan 8.

Emmitent	Danske Bank A/S
Löptid	5 år
Sista Teckningsdag	5 juni 2014
Likviddag	13 juni 2014
Valuta	SEK
Kapitalskydd	100 %
Emissionskurs	100 %
Ränteskillnad/Underliggande Tillgång	10Y SEK räntan minus 2Y SEK räntan [SEK 10-2]
Hävstång	Indikativt 14 (lägst 12,5)
Tak	Indikativt 3,5 % (lägst 3,125 %)
Återbetalningsbelopp	Nominellt Belopp + Eventuellt Tilläggsbelopp Maximalt återbetalningsbelopp 135 %
Tilläggsbelopp	Tilläggsbeloppet beräknas enligt nedan formel på varje Observationsdag och återbetalas på Ordinarie Återbetalningsdag: $\text{Nominellt Belopp} * [\text{Max} [0; \text{Min} [\text{Tak}; \text{Hävstång} \times (\text{Ränteskillnad} - \text{Ränteskillnadsgolv})]]]$
Ränteskillnadsgolv	1,05 %
Observationsdagar	Dagligen 10:e till den 23:e maj 2019 (totalt 10 dagar)

Exempel på utveckling och Återbetalningsbelopp DDBO 238

- Ränteskillnad: Skillnaden mellan 10-2 års SEK Swapräntorna
 - Tilläggsbelopp beräknas för varje Observationsdag men betalas vid den Ordinarie Återbetalningsdagen
 - Ränteskillnadstak: 1,30 %
 - Ränteskillnadsgolv: 1,05 %
 - Hävstång: Indikativt 14 gånger (lägst 12,5 gånger) vid varje Observationsdag
- 1: För att få ett positivt Tilläggsbelopp krävs det att Ränteskillnaden på Observationsdagen är högre än 1,05 %. Om Ränteskillnaden skulle vara lägre än Ränteskillnadsgolvet (1,05 %) beräknas Tilläggsbeloppet enligt: $(\text{Ränteskillnadsgolv} - 1,05 \%)$ * Hävstång och blir således noll.
 - 2: I intervallet 1,05 % - 1,30 % beräknas Tilläggsbeloppet enligt: $(\text{Ränteskillnad} - 1,05 \%)$ * Hävstång.
 - 3: Om Ränteskillnaden skulle vara högre än Ränteskillnadstaket (1,30 %) beräknas Tilläggsbeloppet enligt: $(\text{Ränteskillnadstak} - 1,05 \%)$ * Hävstång

Exempel på avkastningsberäkningar

I exemplen nedan antas Hävstången vara fastställd till 14 gånger. Den slutliga Hävstången kan bli högre eller lägre och kommer fastställas den 10 juni 2014.

Exempel 1

I exempel 1 avläses Ränteskillnaden till över Ränteskillnadstaket (1,30 %) vid varje Observationstillfälle, vilket då ger en Ränteskillnad på 1,30 %. Tilläggsbeloppet beräknas som: $(\text{Ränteskillnadstak} - 1,05 \%)$ multiplicerat med Hävstången på 14, vilket ger ett Tilläggsbelopp på 3,5 % för varje Observationstillfälle, summerat till totalt 35 %.

Det innebär att det Återbetalade Beloppet på den Ordinarie Återbetalningsdagen i detta exempel blir 135 % av Nominellt Belopp (Nominellt Belopp + Tilläggsbeloppet).

I detta exempel blir den årliga effektiva avkastningen 5,77 % (inklusive Courtage).

Skulle Hävstången fastställas till den lägsta nivån (12,5) skulle det innebära en årlig effektiv avkastning på 5,17 % (inklusive Courtage).

Exempel 2

I exempel 2 avläses Ränteskillnaden vid fyra tillfällen till 1,35 %, vid tre tillfällen till 1,10 % och vid tre tillfällen till 0,70 % på Observationsdagarna. Det ger då följande Tilläggsbelopp:

Avläsningarna på 1,35 % ger: $(\text{Ränteskillnadstak} - 1,05 \%)$ multiplicerat med Hävstången på 14, vilket ger ett Tilläggsbelopp på 3,5 % för varje Observationstillfälle, summerat till totalt 14 % $(4 * 3,5 \%)$.

Avläsningarna på 1,10 % ger: $(1,10 \% - 1,05 \%)$ multiplicerat med Hävstången på 14, vilket ger ett Tilläggsbelopp på 0,70 % för varje Observationstillfälle, alltså totalt 2,1 % $(3 * 0,70 \%)$.

Avläsningarna på 0,70 % ger: $(\text{Ränteskillnadsgolv} - 1,05 \%)$ multiplicerat med Hävstången på 14, vilket ger ett Tilläggsbelopp på 0 % för varje Observationstillfälle, alltså totalt 0 % $(3 * 0 \%)$.

Det innebär att det Återbetalade Beloppet på den Ordinarie Återbetalningsdagen i detta exempel blir 116,10 % av Nominellt Belopp (Nominellt Belopp + Tilläggsbeloppet $(14 \% + 2,1 \% + 0 \%)$).

I detta exempel blir den årliga effektiva avkastningen 2,62 % (inklusive Courtage).

Skulle Hävstången fastställas till den lägsta nivån (12,5) skulle det innebära en årlig effektiv avkastning på 2,32 % (inklusive Courtage).

Exempel 3

I exempel 3 avläses Ränteskillnaden till ett lägre värde än Ränteskillnadsgolvet (1,05 %) vid varje Observationsdag, vilket då ger en Ränteskillnad på 1,05 %.

Tilläggsbeloppet beräknas som: $(\text{Ränteskillnadsgolv} - 1,05 \%)$ multiplicerat med Hävstången på 14, vilket ger ett Tilläggsbelopp på 0 % för varje Observationstillfälle.

Det innebär att det Återbetalade Beloppet på den Ordinarie Återbetalningsdagen i detta exempel blir 100 % (Nominellt Belopp).

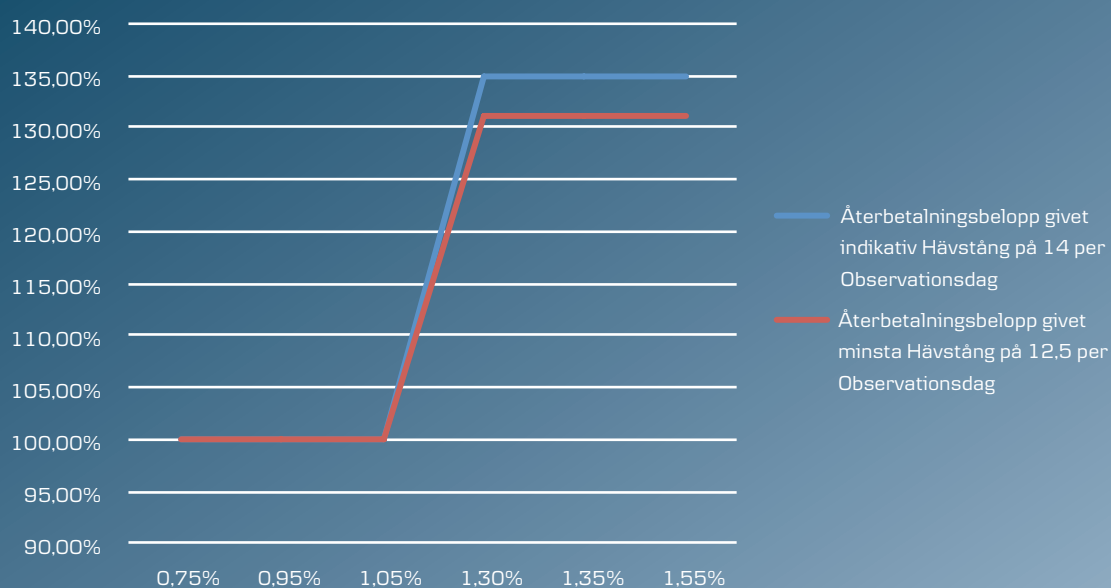
I detta exempel blir den årliga effektiva avkastningen -0,40 % (inklusive Courtage).

Skulle Hävstången fastställas till den lägsta nivån (12,5) skulle det innebära en årlig effektiv avkastning på -0,40 % (inklusive Courtage).

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP OCH EFFEKTIV ÅRSAVKASTNING

Ränteskillnad 10-2 års SEK SWAP i procent	Ränteutveckling i pro- cent (Ränteskillnad- Ränteskillnadsgolv)	Tilläggsbelopp	Återbetalningsbelopp per post	Årseffektiv avkastning inklusive Courtagé
0,75%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
0,80%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
0,85%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
0,90%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
0,95%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
1,00%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
1,05%	0,00%	0,00%	100 000,00	-0,40%
1,10%	0,05%	7,00%	107 000,00	0,96%
1,15%	0,10%	14,00%	114 000,00	2,25%
1,20%	0,15%	21,00%	121 000,00	3,48%
1,25%	0,20%	28,00%	128 000,00	4,65%
1,30%	0,25%	35,00%	135 000,00	5,77%
1,35%	0,25%	35,00%	135 000,00	5,77%
1,40%	0,25%	35,00%	135 000,00	5,77%

PLACERINGENS ÅTERBETALNINGSBELOPP



Tabellen och diagrammet ovan visar sambandet mellan Ränteskillnaden och Återbetalningsbeloppet. I både tabellen och Diagrammet antas att Ränteskillnaden är samma på alla Observationsdagar. Observera att om Ränteskillnaden är olika på Observationsdagarna kommer det slutliga utfallet bli annat än ovan exempel.

Så här fungerar en Kapitalskyddad Placering

Att komplettera sitt sparande med en Kapitalskyddad Placering är både smart och säkert. Tack vare kapitalskyddet, som säkrar dina investerade pengar, kombinerar du trygghet med möjlighet till hög avkastning.

TRYGGHET OCH MÖJLIGHET I SAMMA PLACERING

En Kapitalskyddad Placering är en kombination av två delar – en obligationsdel och en del som är kopplad till utvecklingen av en Underliggande Tillgång. Obligationsdelen är den del som syftar till att skapa Kapitalskyddet. Den andra delen ger dig möjlighet att få avkastning från en Underliggande Tillgång som exempelvis fonder, aktier, råvaror, räntor, valutor eller en kombination av ovan. Kapitalskyddade Placeringar passar dig som vill ha möjlighet till lite högre avkastning än du kan få genom andra typer av säkert sparande. Samtidigt behöver du inte ta de ekonomiska risker som ett sparande direkt i aktier eller fonder kan innebära. Kapitalskyddet gör att du har rätt att få tillbaka minst det Nominella Beloppet efter Löptidens slut.

KAPITALSKYDD OCH KREDITRISK

Alla våra Kapitalskyddade Placeringar ges ut av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S svarar därmed för återbetalningen och står för Kapitalskyddet i placeringen på den Ordinarie Återbetalningsdagen. När du placerar i våra Kapitalskyddade Placeringar tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank A/S. Läs mer om kreditrisk på sidan 8.

SKYDD MOT BÖRSFALL

Även om utvecklingen på flera marknader ser positiv ut, finns det alltid risker. Marknader kan påverkas negativt av politiska och finansiella oroligheter, konjunktursvängningar och så vidare, vilket i sin tur kan leda till kraftiga börsrörelser. Därför kan det vara tryggt att spara i just Kapitalskyddade Placeringar.

VALUTASÄKRAD PLACERING

Med en Kapitalskyddad Placering får du möjlighet att placera på internationella marknader utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. Du tar alltså ingen direkt valutakursrisk när du köper Kapitalskyddade Placeringar.

SÄLJ NÄR DU VILL

Grundtanken med en Kapitalskyddad Placering är att du behåller den till Ordinarie Återbetalningsdag. Du kan dock när som helst sälja den till marknadspris om du till exempel vill ta hem en vinst om placeringen stigit i värde. Kom bara ihåg att Kapitalskyddet gäller först vid Löptidens slut. Försäljning på andrahandsmarknaden kan ske till kurser som såväl överstiger som understiger emissionskursen.



Viktig information



Kapitalskyddade Placeringar är för- enade med vissa risker. Nedan sam- manfattas några av de mer framträ- dande riskfaktorerna. Se erbjudan- dets fullständiga prospekt för mer riskinformation (finns på våra kontor och på www.danskebank.se under Spara & Placera).

En investering i en Kapitalskyddad Placering 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 råd- givning eller rekommendation i något hänseende genom broschyren 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 full- ständiga prospekt.

Danske Bank tar inget ansvar för att den Kapitalskyddade Placeringen ska ge en positiv avkastning för investe- raren. Riskbedömningen för denna Kapitalskyddade Placering ska investeraren ansvara för.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av DDBO 238. Vid köp av Kapitalskyddade Placeringar tar investerare en kredit- risk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A (30 april 2014) och från Moody's Investors Service

Baa1 (30 april 2014). Såväl kapital- skyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av Danske Banks finan- siella förmåga att fullgöra sina för- pliktelse på förfallodagen. Om Danske Bank skulle hamna på obe- stånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Danske Banks kreditvär- dighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling: Kapitalskyddet gäller endast på den Ordinarie Återbetal- ningsdagen. Kapitalskyddade Pla- ceringar kan säljas under Löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala mark- nadsförhållanden ställer dagliga köp- kurser. Kapitalskyddade Placeringar är dock främst avsedda att behål- las till förfall, då formeln för beräk- ningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Om investerare väljer att sälja den aktu- ella produkten före Ordinarie Åter- betalningsdag sker detta till rådande marknadspris. Marknadsvärdet kan därmed 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 den Kapitalskyddade Placeringen understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det Nominella Beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Danske Bank kan i vissa begränsade situationer lösa in de Kapitalskyddade Placeringarna 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.

Exponeringsrisk: Utvecklingen för den Underliggande Tillgången är avgörande för beräkningen av avkastningsdelen på den Kapital- skyddade Placeringen. Hur den Underliggande Tillgången kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa ris- ker vilka bland annat kan inkludera aktiekursrisker, kreditrisker, ränte- risker, råvaruprisrisker, valutakurs- risker, volatilitet och/eller politiska risker. En investering i Kapitalskyd- dade Placeringar kommer att ge en annan avkastning än en direktinves- tering i den Underliggande Tillgången. Om den Underliggande Tillgången har sjunkit i värde får investeraren tillbaka det Nominella Beloppet på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Investeraren tar således en risk mot- svarande den ränta som hade kunnat erhållas om pengarna istället hade placerats i rena räntebärande place- ringar. För Kapitalskyddade Place- ringar gäller att eventuell Överkurs och Courtage inte är Kapitalskyddat.

Denna placering innehåller ett tak och en hävstång. Ett tak innebär att utvecklingen inte kan överstiga en viss fastställd nivå och all utveck- ling över sådan taknivå kommer en investerare således inte ta del av. Hävstång innebär att såväl upp- gångar som nedgångar förstoras. I denna placering kan dock ald- rig utvecklingen vara lägre än noll och inte högre än Taket på varje Observationsdag.

Grundprospektet och de Slutliga Vill- koren innehåller de fullständiga vill- koren av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den Underliggande Tillgången.

Sammanfattning DDBO 238

Tecknas senast

5 juni 2014

Börskod

DDBO 238

Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholms Privatobligationslista eller annan svensk börs.

Courtage

Courtage tillkommer med 2 % på investerat belopp

Arrangörsarvode

De strukturerade placeringarnas konstruktion innebär att Danske Bank har iklätt 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 strukturerade placeringar och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för dessa strukturerade placeringar uppgår till maximalt 0,60 procent av Nominellt belopp. Arrangörsarvodet är inkluderat i investerat belopp och tas ut i sin helhet vid emissionstillfället. Om du vill ha ytterligare information om Arrangörsarvode och kostnader, vänligen kontakta Danske Bank.

Totala kostnader

Exempel vid ett investerat belopp på 100 000 kr i DDBO 238 med 5 års löptid:

Courtage: 2 % på investerat belopp: [Betalas utöver investerat belopp]	2000 kr
Maximalt arrangörsarvode: 0,6 % x 5 år: [Beräknas på Nominellt belopp och är inkluderat i investerat belopp.]	3000 kr
Totalt	5000 kr

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank") Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A (30 april 2014) och från Moody's Investors Service Baa1 (30 april 2014).

ISIN-kod

SE0005992963

Likviddag

13 juni 2014

Lägsta investeringsbart belopp

100 000 kr

Löptid

Ca 5 år

Underliggande Tillgång

Ränteskillnad

Nominellt belopp

100 000 kronor eller hela multiplar därav.

Observationsdagar för Ränteskillnad

Observationsdagarna är enligt nedan:

- 1) 10 maj 2019
- 2) 13 maj 2019
- 3) 14 maj 2019
- 4) 15 maj 2019
- 5) 16 maj 2019
- 6) 17 maj 2019
- 7) 20 maj 2019
- 8) 21 maj 2019
- 9) 22 maj 2019
- 10) 23 maj 2019

På varje Observationsdag beräknas ett eventuellt Tilläggsbelopp [se definition] som utbetalas på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppet kommer indikativt att vara i intervallet 0-3,5 % per Observationsdag. Det är sammanlagt 10 Observationsdagar vars eventuella Tilläggsbelopp summeras.

Hävstång

Indikativt 14 gånger (lägst 12,5 gånger) per Observationsdag.

Ränteskillnad

Skillnaden mellan 10-2 års SEK Swapräntorna

Ränteskillnadstak

1,30 %

Ränteskillnadsgolv

1,05 %

Swapränta

10-årig SEK SWAP-ränta - SKSW10

2-årig SEK SWAP-ränta - SKSW2

Tak

Indikativt 3,5 % (lågast 3,125 %)

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet beräknas enligt nedan formel på varje

Observationsdag:

Nominellt Belopp * [Max [0; Min [Tak; Hävstång x (Ränteskillnad - Ränteskillnadsgolv)]]]

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av: Nominellt belopp + eventuellt Tilläggsbelopp

Ordinarie Återbetalningsdag

13 juni 2019

Skatter

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

Fullständiga villkor

DDBO 238 emitteras under Danske Bank A/S prospekt för strukturerade obligationer (Structured Note programme dated 30 September 2013). Grundprospektet har godkänts av Central Bank of Ireland som har underrättat Finansinspektionen om att prospekt har upprättats i enlighet med prospektdirektivet. Grundprospekt och Slutliga Villkor kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Prospektet återfinns även via www.danskebank.se. Denna broschyr är ett marknadsföringsmaterial. Mottagare av broschyren rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med ovan nämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet. En investering i DDBO 238 kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Obligationslånen 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 DDBO 238 i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade nominella beloppet understiger 20 miljoner kronor
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Uppgift om att DDBO 238 ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

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, [www.twitter.com/danskebankse](https://twitter.com/danskebankse), www.facebook.com/danskebanksverige. Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod. Eventuella rekommendationer i denna broschyr 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 strukturerad placering med kapitalskydd är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.

Danske Bank DDBO 238

Anmälningssedeln ska vara banken tillhanda snarast, dock senast den 5 juni 2014. Du kan lämna den på ditt lokala Danske Bank-kontor. För information om behandling av personuppgifter, se baksida.

Undertecknad anmäler sig för teckning av DDBO 238 enligt nedanstående. För obligationerna gäller de fullständiga villkoren som framgår av Danske Bank A/S prospekt (registreringsdokument, sammanfattning och värdepappersnot) för obligationerna i fråga.

Tecknas senast
5 juni 2014
Likviddag: 13 juni 2014

Härmed tecknas för köp:

DDBO 238 à 100 000 kr/post	Antal poster:	Summa, kr:	Courtage, kr:
Observera att courtage tillkommer om 2 % på köpeskillingen.		Summa belopp, kr:	Summa courtage, kr:
		Totalt, kr:	

Tilldelade obligationer ska registreras på antingen:

<input type="checkbox"/> Min depå i Danske Bank	Depånummer:
För depåkund i Danske Bank gäller att det till depån anslutna kontot debiteras på likviddagen	
<input type="checkbox"/> Mitt VP-konto kontofört hos Danske Bank	VP-kontonummer:

Undertecknad är medveten om och medger att:

Anmälan är bindande. VP-konto/depå måste vara öppnat vid inlämning av anmälningsedel. Denna anmälan registreras i dataregister för anmälningar i detta erbjudande och kan komma att samköras med Euroclear Sweden AB:s (tidigare VPC AB) avstämningsregister. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om betalning inte skett vid likviddagen kan obligationerna komma att överlåtas till annan.

Personnummer/Organisationsnummer:	Fylls i av kontoret – obligatoriska uppgifter
Namn/Firma:	
Postadress (gata/box):	
Postnummer: Ort:	
Telefon dagtid: E-post:	
	Rådgivarens B-nummer:
	Kassakundsnummer:
	Anmälningsedel arkiveras hos bankkontoret.

Datum

Underskrift

Namnförtydligande

Behandling av personuppgifter

Personuppgifterna som lämnas i denna anmälningsedel behandlas av banken för att administrera teckningen av obligationerna samt i övrigt för att banken ska kunna fullgöra dess åtaganden enligt lånevillkoren. Personuppgifterna kan komma att samköras med Euroclear Sweden AB:s (tidigare VPC AB) avstämningsregister eftersom obligationerna kommer att registreras enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument.

Vidare behandlas personuppgifterna inom ramen för marknads- och kundanalyser, som utgör underlag för marknadsföring och metod- och affärsutveckling. Personuppgifterna används också i syfte att kunna rikta direktreklam och erbjudanden av olika slag samt som underlag för rådgivning till dig.

Behandlingen av personuppgifterna kan, med beaktande av den sekretessskyldighet som åligger banken, ske av andra bolag inom Danske Bank-koncernen eller av företag som koncernen samarbetar med för att utföra sina tjänster. Uppdatering av adressuppgifter sker genom samkörning med statens person- och adressregister (SPAR).

Önskar du information om vilka personuppgifter om dig som behandlas av banken kan du skriftligen begära detta hos ditt bankkontor. Du kan också vända dig till bankkontoret om du vill begära rättelse av felaktig eller missvisande uppgift.



Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/strukprod.

Eventuella rekommendationer i denna broschyr 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. Observera att en investering i en strukturerad placering är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.

