

Danske Bank Private Banking

Observera att en investering i en kreditobligation är förknippad med vissa risker och att DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) 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.

Informationsmaterial
DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

DIN FÖRMÖGENHET ...



... FÖRÄDLAT



Vi ser din förmögenhet som råmaterial, och på detta grundar vi oss på att utveckla den till en förmögenhet som är redo för framtiden.

Med vår unika Förmögenhetsplan får du ett 360°-perspektiv på din ekonomi och din förmögenhetspotential. Vi kan simulera och visa konsekvenserna av dina beslut, inte bara här och nu, utan långt ut.

Den personliga Private Banker har stöd av ett team specialister - med kunskap från investeringar och skatter till fastigheter och pensionsplaner - för att säkerställa den nya strategin för fördelningen av din förmögenhet.

Besök danskebank.se/privatebanking eller ring på 0752-48 48 48.

danskebank.se/privatebanking

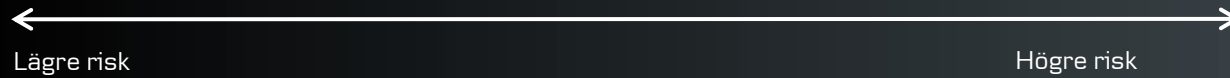
Danske Bank

Private Banking

DDBO 412 Kreditobligation i Traxx Europe Crossover Index (SEK)

Riskberäkningar

Riskenivå Normalutfall



Placerings Riskenivå vid Emissionstillfället

Riskenivå extremutfall

5

Emittentrisk
Emittent

S&P: A/ Moody's: A2
Danske Bank A/S

Den extrema riskenivån (skala 1-7) visar risken vid extrema utfall som exempelvis borskraschen under finanskrisen 2008

Ovanstående riskmått är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS enats om. För mer information se Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) hemsida www.strukturerade.se

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Icke kapitalskyddad



- Indikativ Kupong 4,5 % årligen* (DDBO 412)
- Diversifierad Kreditrisk i den Underliggande Tillgången, iTraxx Europe Crossover Index (75 Referensbolag, se sidan 10 för mer information).
- DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) avses att noteras på Nasdaq OMX
- Förlustrisk vid eventuella Kredithändelser**
- Sista Teckningsdag **23 september 2015**

* Fastställs senast den 25 September 2015 och kommer lägst vara 4,0 % av Utestående Nominellt Belopp (se sidan 12 -13 för mer information om Kupongen).

** Denna placering är icke kapitalskyddad, dvs. det investerade beloppet riskerar att förloras. Läs mer om hur placeringen fungerar på sidan 5 - 11.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Produktsummering

Emittent	Danske Bank A/S (S&P A / Moodys A2)*
Löptid	Cirka 5 år
Börskod / ISIN	DDBO 412 /SE0006994141
Sista teckningsdag	23 september 2015
Likviddag	9 oktober 2015
Ordinarie Återbetalningsdag	20 juli 2020
Underliggande Tillgång	iTraxx Europe Crossover Index (ITRX XOVER CDSI S23 5Y)
Kapitalskydd	Nej, beroende av antalet Kredithändelser i den Underliggande Tillgången (se sida 9- 10 för mer information).
Teckningsbelopp	SEK 100 000
Lägsta investerbara belopp	SEK 100 000 (Nominellt Belopp)
Valuta	SEK
Kupong	Årlig indikativ Kupong om 4,5%, av Utestående Nominellt Belopp (för mer information se sidan 13). Kupongen fastställs utifrån rådande marknadsförhållanden senast den 25 september 2015
Återbetalningsbelopp	Nominellt Belopp x (N x 1,33 %).** där N utgör de Referensbolag som inte haft en Kredithändelse under Löptiden.
Kredithändelse	Utebliven betalning , Skuldrekonstruktion och Insolvensförfarande. Vid en Kredithändelse är det en eller flera av de tre ovan nämnda som ligger till grund för en händelse.

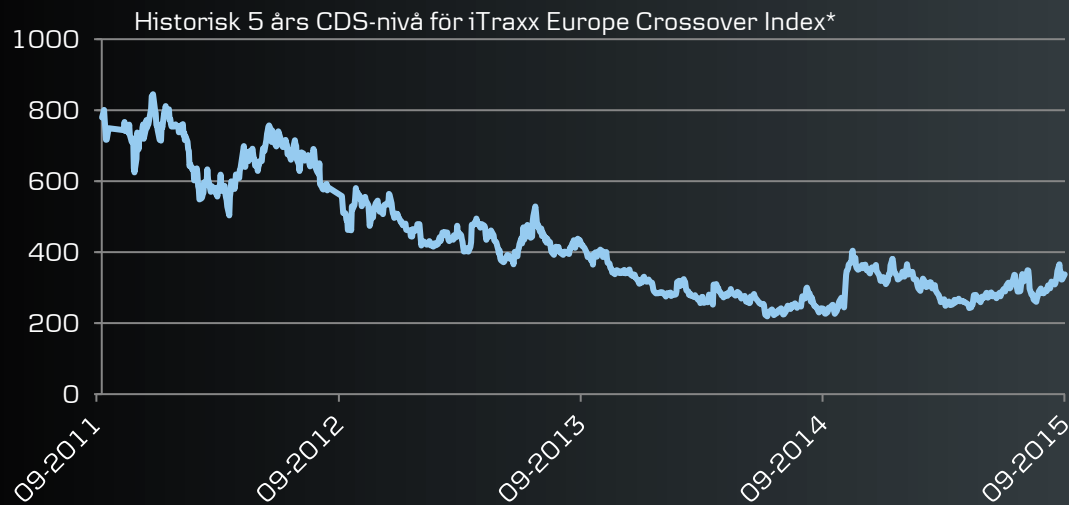
* DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) är lcke kapitalskyddad. Denna placering är utgiven av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S svarar därmed för återbetalningen på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Återbetalningen är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Ordinarie Återbetalningsdag. Investeraren i denna placering tar alltså en kreditrisk på Danske Bank A/S utöver kreditrisken mot Referensbolagen i den Underliggande Tillgången. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's, A (1 september 2015) och från Moody's Investors Service, A2 (1 september 2015). Indikativt arrangörsarvode är maximalt 1,0 % per löptidsår exklusive courtage, för mer information, se sidan 14.

** Återbetalningsbeloppets storlek kommer alltid vara beroende av antalet Referensbolag med inträffade fastställda Kredithändelser. Ju fler referensbolag med inträffade Kredithändelser, desto lägre Återbetalningsbelopp. Som lägst kan Återbetalningsbeloppet bli noll. För mer information se sidan 13.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

iTraxx Europe Crossover Index

- Itraxx Europe Crossover Index är ett index som består av 75 underliggande CDS referenskontrakt mot den europeiska High Yield-marknaden.
- Indexet är regelbaserat och skapas i nära samarbete med marknadsaktörerna (många internationella storbanker) där de mest likvida High Yield CDS-kontrakten blir inkluderade i Indexet.
- Varje halvår, i mars och september, skapas en ny index-serie baserat på de mest likvida CDS-kontrakten vid detta tillfälle (aktuell serie per den 01/09/15 är S23).
- iTraxx Europe Crossover Serie 23 består bland annat av stora bolagsnamn såsom Stena AB, Nokia OYJ, Jaguar Land Rover, Peugeot SA och British Airways PLC (för en fullständig lista se sidan 8)



Grafen till vänster visar historiska 5-års CDS-nivåer för iTraxx Europe Crossover Index. 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 denna graf.

Ett CDS (Credit Default Swap) kontrakt är ett avtal mellan två parter, en köpare och en säljare. Köparen vill försäkra sig mot en kreditförlust i den underliggande obligationen, och för detta betalar denne en årlig premie som bestäms av CDS-nivån. Säljaren av CDS-kontrakten har en motsatt vy och får löpande den årliga premien men vid en kreditförlust i obligationen behöver säljaren kompensera köparen för dennes förlust på obligationen. En lägre nivå på indexet medför således en lägre premie då marknaden anser att risken i europeiska krediter är lägre än tidigare och vice versa.

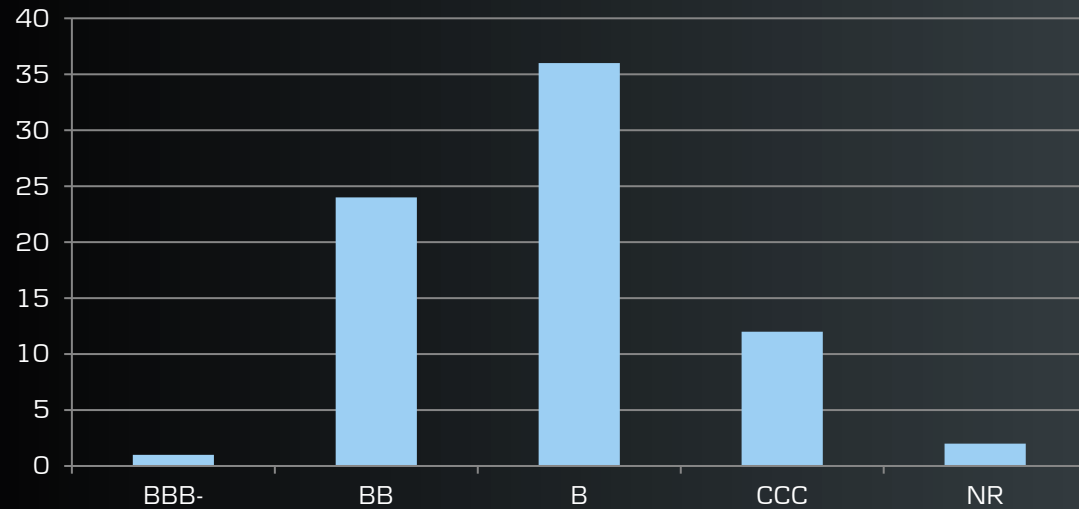
Källa: Bloomberg (data mellan 2011-09-01 och 2015-09-01)

* För mer information om Referensbolagen se sidan 10 samt sidan 12 för den Underliggande Tillgången.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Kreditbetyg samt S&P kreditskala

Referensbolagens Kreditbetyg



S&Ps kreditskala och beskrivning

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 betalningarna
D	Konkursmässigt

Fokus för Itraxx Europe Crossover Index

Källa S&P

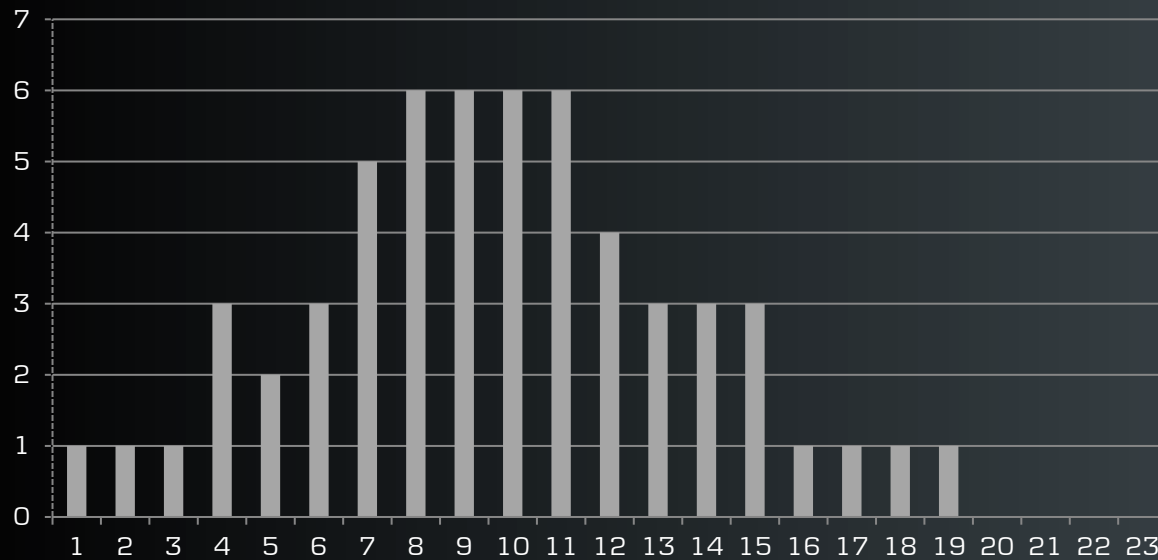
Källa: Markit officiella indexrapport mars 2015*

* För vidare information se: <https://content.markitcdn.com/corporate/Company/Files/DownloadFiles?CMSID=95afa77b8c994289bd95536fb1e79270>

DDBO 412 Kreditobligation i Traxx Europe Crossover Index (SEK)

Totalt 10 Kredithändelser* mellan 2003 - 2015

- Totalt 10 Kredithändelser sedan 2003 (se tabellen till höger). Dessa har påverkat 19 olika indexserier (se tabellen till vänster). 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 denna tabell.
- De senaste årens gynnsamma marknadsförutsättningar har gjort att vi sett en stor minskning i antalet Kredithändelser.



Källa: Bloomberg & Markit

indexserie nr.

Referensbolag	Datum Kredithändelse	Typ av Kredithändelse	Påverkade Indexserie
LyondellBasell Industries AF SCA, (formerly Basell AF SCA)	mars 19:e 2009	Utebliven betalning	4 till 10
Thomson	juni 15:e 2009	Skuldrekonstruktion	8 till 11
Thomson	november 30:e 2009	Insolvensförfarande	8 till 11
Hellas Telecommunications (Luxembourg) II	november 17:e 2009	Insolvensförfarande	7 till 9
Truvo Subsidiary Corp (formerly WDAC Subsidiary Corp)	juli 1:a 2010	Insolvensförfarande	4 till 10
Seat PagineGialle S.P.A.	november 30:e 2011	Skuldrekonstruktion	6 till 14
ERC Ireland Finance Limited (formerly BCM Ireland Finance Limited)	mars 16:e 2012	Skuldrekonstruktion	6 till 14
Eircom Limited	mars 29:e 2012	Insolvensförfarande	-
Codere Finance	september, 18:e 2013	Skuldrekonstruktion	10 till 19
ABB International Finance Limited	augusti, 5:e 2014	Skuldrekonstruktion	1 till 4

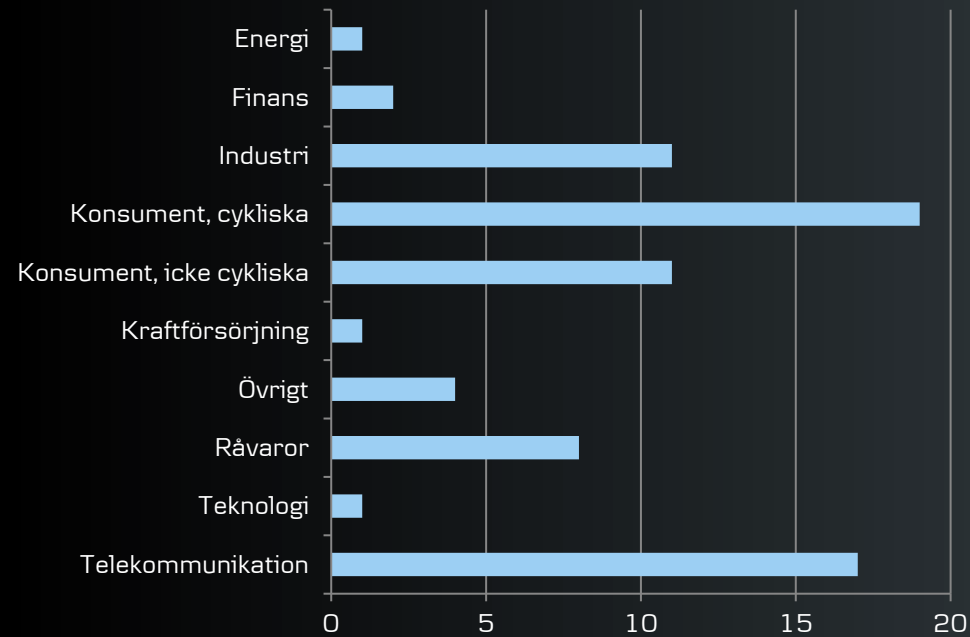
Källa: Bloomberg

* Det finns tre händelser som enligt ISDA's definitioner innebär att en Kredithändelse har inträffat:

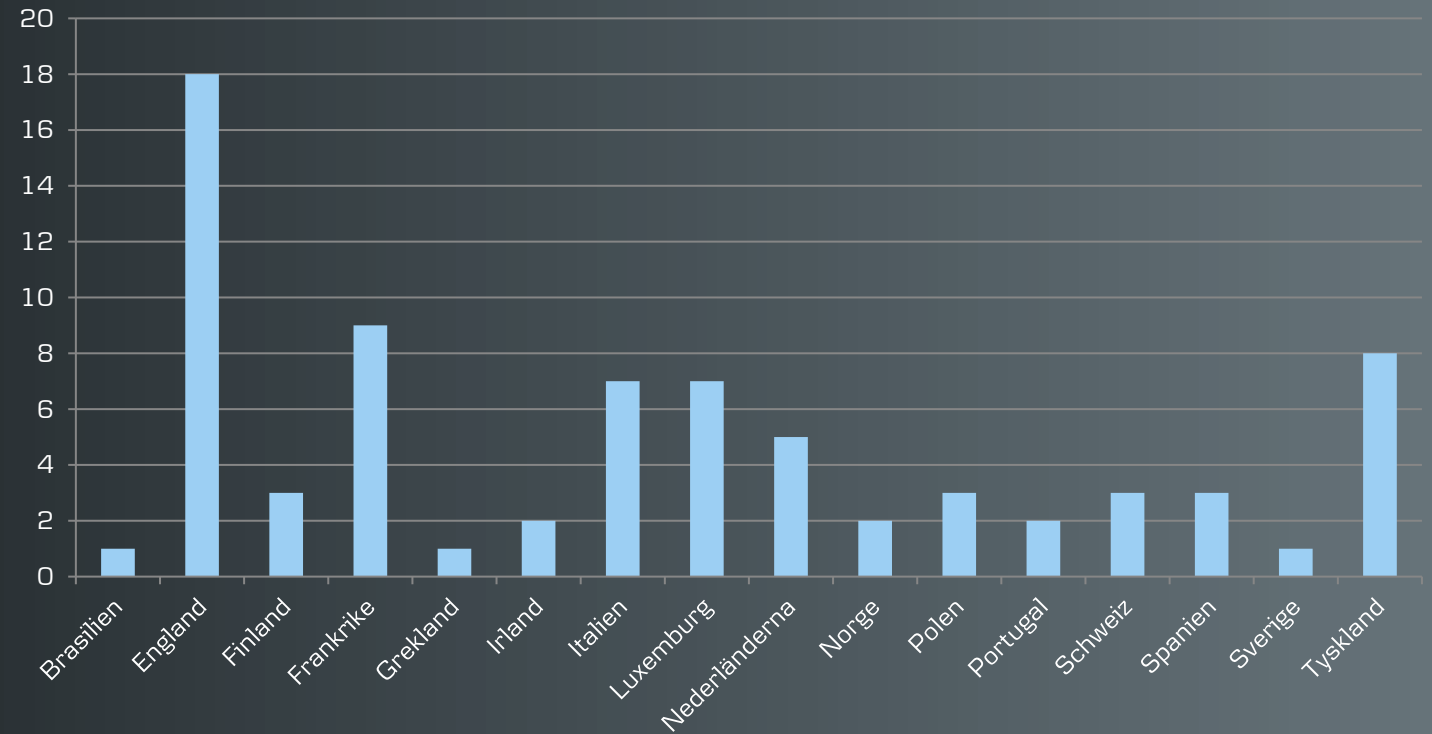
- **Utebliven betalning** - bolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning (på mer än USD 1 miljon) på någon finansieringsförpliktelse som bolaget har eller garanterar.
- **Skuldrekonstruktion** - bolaget ingår i någon form av ackord, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande avseende dess skulder.
- **Insolvensförfarande** - bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Antal bolag per sektor



Antal bolag per land

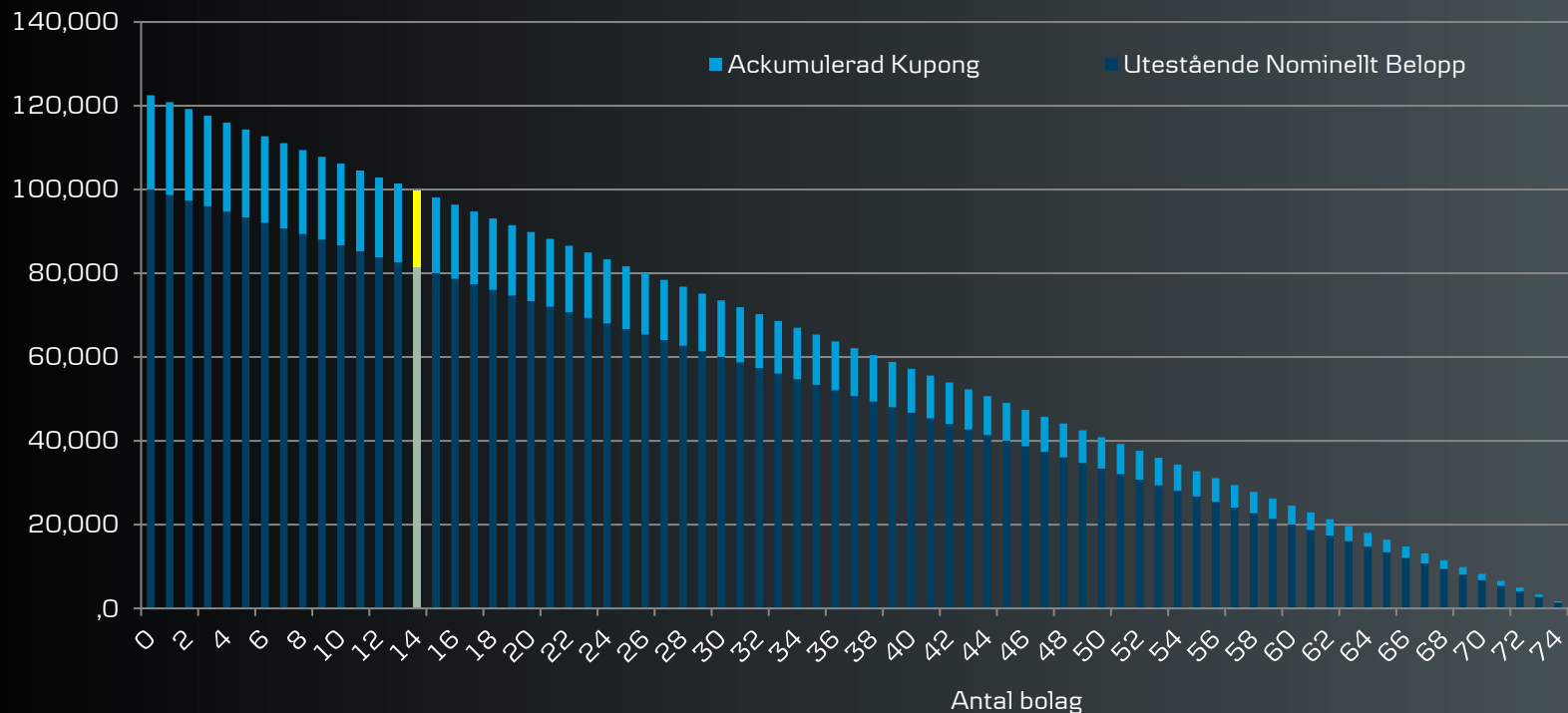


Källa: Bloomberg & Markit

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Räkneexempel*

Total utbetalning (SEK)



- En investering i Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index 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.
- För en investering i Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) kommer en investerare att vid 14 Kredithändelser (se den gul/grå-färgade stapeln till vänster) nå sin "break even" nivå (SEK 100 000) och kommer därefter att börja förlora delar av sitt investerade belopp.
- Linjär nedsida betyder att en investerare förlorar lika delar** av sitt investerade kapital för varje Kredithändelse som inträffar i den Underliggande Tillgången.

* Exemplet ovan utgör endast ett exempel för att underlätta förståelsen för placeringen. I exemplet har Kupongen antagits vara fastställd till 4,5 %. 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. Vidare har det också antagits att korgen är likaviktad 1/75. Se sidan 10 för exakta vikter för Referensbolagen.

** Vikten för varje Referensbolag i DDBO 412 är cirka 1,33 %. För varje Kredithändelse som inträffar i ett referensbolag, reduceras det Nominella Beloppet som återbetalas till investeraren med cirka 1,33 %. Varje Kredithändelse reducerar också det kapital som används vid beräkningen av Kupongen med cirka 1,33 % från det ursprungliga Nominella Beloppet. För mer information se sidan 12 under Utestående Nominellt Belopp.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Underliggende referensbolag

Nr	Referensbolag	Vikt i Index	Nr	Referensbolag	Vikt i Index	Nr	Referensbolag	Vikt i Index
1	Abengoa SA	1.334%	26	Hellenic Telecommunications Organization SA	1.333%	51	Premier Foods Finance PLC	1.333%
2	Alcatel-Lucent	1.334%	27	Hema Bondco I BV	1.333%	52	R&R Ice Cream PLC	1.333%
3	Altice Finco SA	1.334%	28	HOCHTIEF AG	1.333%	53	Rallye SA	1.333%
4	ArceIorMittal	1.334%	29	Iceland Bondco PLC	1.333%	54	Rexel SA	1.333%
5	Ardagh Packaging Finance PLC	1.334%	30	INEOS Group Holdings SA	1.333%	55	Schaeffler Finance BV	1.333%
6	Astaldi SpA	1.334%	31	J Sainsbury PLC	1.333%	56	Selecta Group BV	1.333%
7	Beni Stabili SpA SIIQ	1.334%	32	Jaguar Land Rover Automotive PLC	1.333%	57	Smurfit Kappa Acquisitions	1.333%
8	Boparan Finance PLC	1.334%	33	Ladbrokes PLC	1.333%	58	Stena AB	1.333%
9	British Airways PLC	1.334%	34	Lock Lower Holding AS	1.333%	59	Stonegate Pub Co Financing PLC	1.333%
10	Cable & Wireless Ltd	1.334%	35	Louis Dreyfus Commodities BV	1.333%	60	Stora Enso OYJ	1.333%
11	Care UK Health & Social Care PLC	1.334%	36	Loxam SAS	1.333%		Sunrise Communications Holdings	
12	Cerved Group SpA	1.334%	37	Matalan Finance PLC	1.333%	61	SA	1.333%
13	Clariant AG	1.334%	38	Melia Hotels International SA	1.333%	62	Techem GmbH	1.333%
14	CNH Industrial NV	1.334%	39	Metsa Board OYJ	1.333%	63	Telecom Italia SpA	1.333%
15	ConvaTec Healthcare E SA	1.334%	40	Monitchem HoldCo 3 SA	1.333%	64	Tesco PLC	1.333%
16	Deutsche Lufthansa AG	1.334%	41	New Look Bondco I Plc	1.333%	65	ThyssenKrupp AG	1.333%
17	Dry Mix Solutions Investissements SAS	1.334%	42	Nokia OYJ	1.333%	66	Trionista Holdco GmbH	1.333%
18	EDP - Energias de Portugal SA	1.334%	43	Norske Skogindustrier ASA	1.333%	67	TUI AG	1.333%
19	Eileme 2 AB	1.334%	44	Novafives SAS	1.333%	68	TVN Finance Corp III AB	1.333%
20	Fiat Chrysler Automobiles NV	1.334%	45	Numericable-SFR SAS	1.333%	69	Unilabs Subholding AB	1.333%
21	Financiere Quick SAS	1.334%	46	NXP BV / NXP Funding LLC	1.333%	70	Unitymedia GmbH	1.333%
22	Finmeccanica SpA	1.334%	47	Peugeot SA	1.333%	71	UPC Holding BV	1.333%
23	Galapagos Holding SA	1.334%	48	Pizzaexpress Financing 1 PLC	1.333%	72	Virgin Media Finance PLC	1.333%
24	Galp Energia SGPS SA	1.334%	49	Play Finance 1 SA	1.333%	73	Vougeot Bidco PLC	1.333%
25	Grupo Isolux Corsan Finance BV	1.334%	50	Portugal Telecom International Finance BV	1.333%	74	Wind Acquisition Finance SA	1.333%
						75	Ziggo Bond Co BV	1.333%

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Möjligheter och Risker

Möjligheter

- + Potentiell hög årlig avkastning i form av en Kupong på indikativt 4,5 % (totalt 22,5 % över hela löptiden).*
- + Transparent exponering mot Europeiska High Yield bolag i form av en väldiversifierad Underliggande Tillgång. Se sidan 10 för en fullständig lista av Referensbolagen.
- + DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) avses att noteras på Nasdaq OMX vilket möjliggör att produkten kan användas i ett ISK-/ pensions-skal.

Risker

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

* Förutsätter att inga Kredithändelser inträffar under Löptiden.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Sammanfattning

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Sista Teckningsdag

23 September 2015

ISIN-kod

DDBO 412: SE0006994141

Underliggande Tillgång

Bloomberg: ITRX XOVER CDSI S23 5Y Corp

Består av 75 Referensbolag

Referensbolag

I den Underliggande Tillgången finns 75 Referensbolag. För mer information se sidan 10 för alla Referensbolag.

Referensbolagsvikt

Vikten för varje Referensbolag i DDBO 412 är cirka 1,33 %*. För exakt vikt per Referensbolag se sidan 10.

Löptid

Cirka 5 år

Nominellt Belopp

SEK 100 000 eller hela multiplar därav

Utestående Nominellt Belopp

Varje Kredithändelse reducerar det Nominella Beloppet som används vid beräkningen av Kupongen med cirka 1,33 %* från det ursprungliga Nominella Beloppet.

Kupong

Indikativ Kupong 4,5 % (lägst 4,0 %) årligen av Utestående Nominellt Belopp.

Beräknas enligt 30/360 räntekonvention.

Kupongen fastställs senast den 25 september 2015. Emittenten har rätt att helt diskretionärt fastställa kupongen tidigare än den 25 september 2015 om Emittenten finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka Kupongen jämfört med om den endast fastställts den 25 september 2015, den kan dock inte bli lägre än 4,0 %).

Börsregistrering

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) avses att noteras på Nasdaq OMX.

Likviddag

9 Oktober 2015

Courtage

Courtage tillkommer med 2 % på Nominellt Belopp.

* Enligt indexets tillhandahållare Markit används vid en realisering av eventuella Kredithändelser för 25 Referensbolag med vikten 1,334 % och för 50 Referensbolag vikten 1,333 %. Se sidan 10 för en fullständig tabell över alla underliggande Referensbolag och dess vikter.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Sammanfattning

Kreditobservationsperiod

25 september 2015 - 20 juni 2016

21 juni 2016 - 20 juni 2017

21 juni 2017 - 20 juni 2018

21 juni 2018 - 20 juni 2019

21 juni 2019 - 20 juni 2020

Kupongberäkningsperiod

9 oktober 2015 - 20 juni 2016

21 juni 2016 - 20 juni 2017

21 juni 2017 - 20 juni 2018

21 juni 2018 - 20 juni 2019

21 juni 2019 - 20 juli 2020

Räntebetalningsdagar

20 juni 2016

20 juni 2017

20 juni 2018

20 juni 2019

20 Juli 2020 (Ordinarie Återbetalningsdag)

Om någon av ovan nämnda dagar inte är en Bankdag används närmast följande Bankdag.

Ordinarie Återbetalningsdag

20 Juli 2020

Om en Kredithändelse inträffar nära förfallodagen kan Emittenten senarelägga återbetalningsdagen.

Slutliga Villkor

De Slutliga Villkoren relaterade till DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK), daterade 8 september 2015.

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av:

Nominellt Belopp x $(N \times 1,33 \%^*)$ där N utgör antalet referensbolag som inte haft en Kredithändelse.

* Enligt indexets tillhandahållare Markit används vid en realisering av eventuella kredithändelser för 25 Referensbolag vikten 1,334 % och för 50 Referensbolag vikten 1,333 %.
Se sidan 10 för en fullständig tabell över alla underliggande Referensbolag och dess vikter.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Sammanfattning

Valutarisk

Nej, investering sker i svenska kronor (SEK).

Kredithändelse

- **Utebliven betalning** – bolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning (på mer än USD 1 miljon) på någon finansieringsförpliktelse som bolaget har eller garanterar.
- **Skuldrekonstruktion** – bolaget ingår i någon form av ackord, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande avseende dess skulder.
- **Insolvensförfarande** – bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.

Restvärdet för varje bolag som har en Kredithändelse kommer att fastställas till "0". För ytterligare information, se slutliga villkor.

Eventuella kredithändelser publiceras på Danske Banks Hemsida:

http://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Uttestaende-och-forfallna/Pages/uttestaende_aktieindexobligationer.aspx

Skatter

Investorerna bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

* Betalas utöver Nominellt Belopp

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

Arrangörsarvode

Strukturerade placeringsprodukters konstruktion innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har här igenom 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 positiv som negativ. 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 denna kreditobligation uppgår till maximalt 1,0 % av Nominellt 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 SEK 100 000

Courtage 2 % av Nominellt Belopp:	2 000 kr*
Maximalt Arrangörsarvode: 1,0 % x 5 år:	5 000 kr**
Totalt:	7 000 kr

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Viktig information och risker

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 aktieföretag 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, 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 investeringsanalyser 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 eller be din rådgivare om informationsmaterial.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling:

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK) kan säljas under Löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala marknadsförhållanden ställer dagliga köpkurser. DDBO 412 är dock främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Om investerare väljer att sälja den aktuella placeringen före den Ordinarie Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre 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 onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Danske Bank kan i vissa begränsade situationer lösa in Kreditobligationerna 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.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Viktig information och risker

Placeringar i kreditobligationer är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Se Danske Banks prospekt avseende DDBO 412. För mer riskinformation på 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 kreditobligation måste investeraren ansvara för.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av Kreditobligationen är Danske Bank A/S. Vid köp av DDBO 412 tar investeraren en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A (1 september 2015) (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta) och från Moody's Investors Service A2 (1 september 2015) (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

Kreditriskerna i Underliggande Tillgång: I Kreditobligationer bär investeraren kreditrisken förknippad med den Underliggande Tillgången. DDBO 412 är Icke kapitalskyddad, dvs. produkterna saknar kapitalskydd för det Nominella Beloppet.

Konstruktionsrisk: Som alla kreditobligationer påverkas DDBO 412 av om det inträffar Kredithändelser i den Underliggande Tillgången. Om en Kredithändelse inträffar påverkas den utbetalda Kupongen och för varje referensbolag som i den Underliggande Tillgången haft en Kredithändelse minskas alla framtida utbetalade Kuponger samt även det Nominella Beloppet med cirka 1,33 %*, för mer information se Referensbolagsvikt på sidan 10 (Restvärde "0"). Återbetalningsbeloppet kommer understiga det Nominella Beloppet vid en Kredithändelse och vid flera riskeras hela det investerade beloppet.

Prospekt och villkor: Detta material utgör endast marknadsföring. Investerare uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av Danske Banks Grundprospektet 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 DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europa Crossover Index (SEK). Det fullständiga prospektet finns tillgängligt på www.danskebank.se under Spara & Placera.

* Enligt indexets tillhandahållare Markit används vid en realisering av eventuella Kredithändelser för 25 referensbolag med vikten 1,334 % och för 50 Referensbolag vikten 1,333 %. Se sidan 10 för en fullständig tabell över alla underliggande Referensbolag och dess vikter.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Fullständiga Villkor

Fullständiga Villkor

DDBO 412 emitteras under Danske Bank A/S prospekt, Structured Note programme 23 juni 2015, såsom förändrat genom prospekttillägg. 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.

Prospekten 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 412 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 erbjudandet och/eller emissionen av DDBO 412 i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet för DDBO 412 understiger 20 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 Itraxx Europe Crossover Index (SEK) om Kupongen inte kan fastställas till lägst 4,00 %.

Uppgift om att DDBO 412 kommer helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

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 skatteinnehållsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalysens 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.

DDBO 412 Kreditobligation iTraxx Europe Crossover Index (SEK)

Disclaimer

Markit iTraxx Europe Crossover Series 23 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by the Danske Bank A/S. "The Markit iTraxx Europe Crossover Series 23 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Danske Bank A/S structured notes. Each party acknowledges and agrees that any of Danske Bank A/S structured notes is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing Danske Bank A/S structured notes, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party selling Danske Bank A/S structured notes, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index