

Danske Bank Private Banking
”DANSKE OC7V 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 investeringsanalyserns oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Teckningsperiod: 2 november – 12 november 2021

| | |
|---------------------------------|---|
| Emittent | Danske Bank A/S |
| Börskod/ ISIN kod | OC7V IG EUR / SE0015661590 |
| Löptid | Ca 5 år, se Ordinarie Återbetalningsdag |
| Teckningsperiod | 2 november – 12 november 2021 |
| Likviddag | 30 november 2021 |
| Ordinarie Återbetalningsdag* | 9 januari 2027 |
| Underliggande Tillgång | Markit iTraxx Europe Series 36 |
| Kapitalskydd** | Nej |
| Valuta | SEK (Svenska kronor) |
| Lägsta Investerbara Belopp | 100 000 SEK |
| Årlig Kupong (Indikativ) | Årlig indikativ kupong om 1,20 % (lägst 1,00 %) på utestående nominellt belopp. Kupongen fastställs utifrån rådande marknadsförhållanden senast den 30 november 2021. |
| 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) | Vid 0-125 Kredithändelser minskar Nominellt Belopp och framtida Kuponger linjärt |

* 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 (20 oktober 2021) och från Moody's Investors Service, A3 (20 oktober 2021). Indikativt arrangörsarvode är maximalt 0,4% per år exklusive courtage, se sidan 12.

** Återbetalningsbeloppets storlek kommer alltid vara beroende av antalet Referensbolag med inträffade fastställda Kredithändelser. Ju fler Referensbolag med inträffade Kredithändelser, desto lägre Återbetalningsbelopp. Vid 125 Kredithändelser blir Återbetalningsbeloppet noll. För mer information se sidan 6.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Teckningsperiod: 2 november – 12 november 2021

- Årlig Kupong på 1,20% (indikativt, kommer lägst vara 1,00%)*. Kupongen beräknas på Utestående Nominellt Belopp.
- Diversifierad Kreditrisk i den underliggande tillgången Markis iTraxx Europe Index Series 36 (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

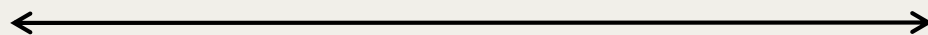
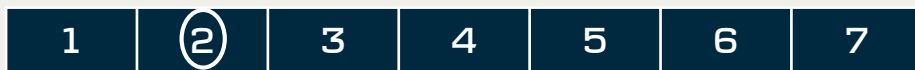
* Fastställs senast den 30 november 2021 och kommer lägst att vara 1,00% av utstående Nominellt Belopp (för mer information, se sid 10).

** Denna placering är icke kapitalskyddad, dvs. hela det investerade beloppet riskerar att förloras. Läs mer om hur produkten fungerar på sidorna 6 – 7.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Riskberäkning

Riskenivå Normalutfall



Lägre risk

Högre risk

Placerings Risknivå vid Emissionstillfället

Emittentrisk

S&P: A/ Moody's: A3

Emittent

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 36

- 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)

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 i framtiden.

| 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 |

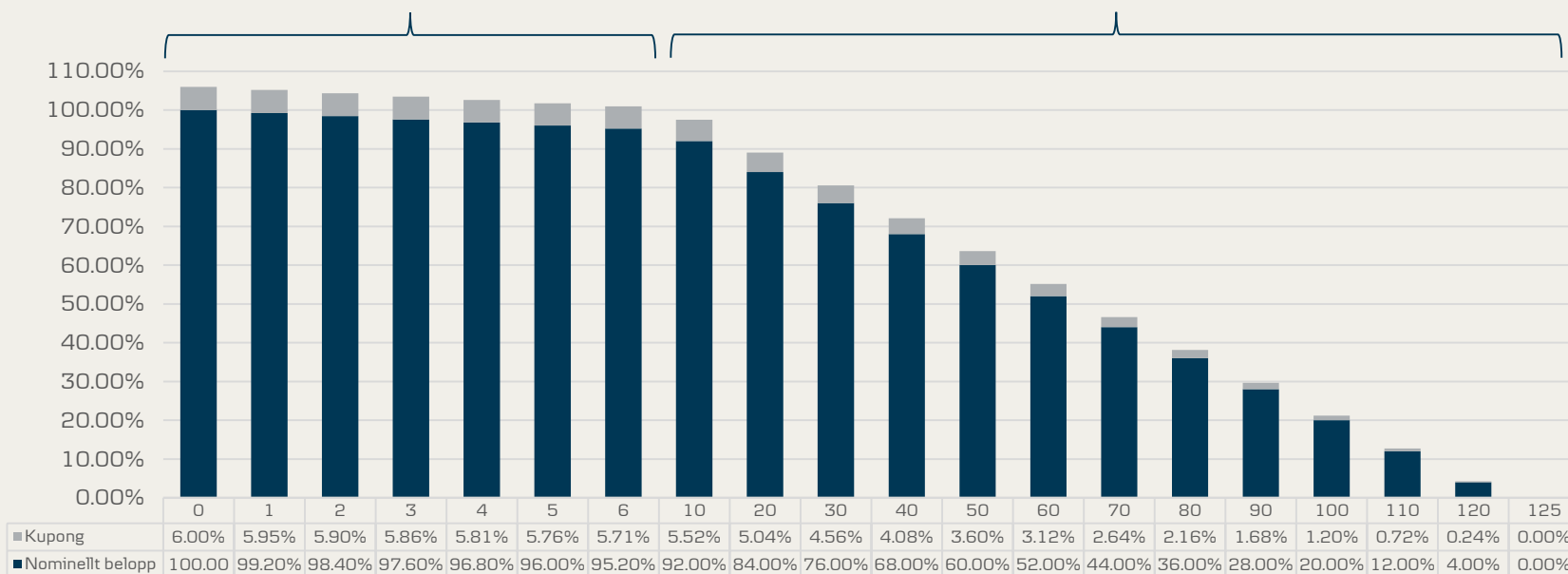
Itraxx Europe Index Series 36.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Så fungerar placeringen

Illustration per 1st kredithändelse

Illustration per 10st kredithändelser



- Återbetalningsbelopp och kupongutbetalning* är beroende av om det sker några kredithändelser i Markit iTraxx Europe index Series 36.
- Vid 1 eller fler händelser minskar nominellt belopp med 0,80 % per händelse. Detta innebär att hela det investerade beloppet är förlorat vid 125 kredithändelser.
- Kupongen baseras på utestående nominellt belopp och minskar således vid kredithändelse från bolag 1.

* Exemplet ovan utgör endast ett exempel för att underlätta förståelsen för placeringen. I exemplet har Kupongen antagits vara fastställd till 1,20 %. 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 100,000 SEK

| Kredithändelser | Total Kupong** | Återbetalningsbelopp (SEK) | Kupongutbetalningar (SEK) | Totalt återbetalat (SEK) | Effektiv årsavkastning*** (SEK) |
|-----------------|----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 0 | 6.00% | 100,000 | 6,000 | 106,000 | 1.17% |
| 1 | 5.95% | 99,200 | 5,904 | 105,104 | 1.00% |
| 2 | 5.90% | 98,400 | 5,810 | 104,210 | 0.83% |
| 3 | 5.86% | 97,600 | 5,715 | 103,315 | 0.65% |
| 4 | 5.81% | 96,800 | 5,622 | 102,422 | 0.48% |
| 5 | 5.76% | 96,000 | 5,530 | 101,530 | 0.30% |
| 10 | 5.52% | 92,000 | 5,078 | 97,078 | -0.59% |
| 20 | 5.04% | 84,000 | 4,234 | 88,234 | -2.47% |
| 30 | 4.56% | 76,000 | 3,466 | 79,466 | -4.49% |
| 40 | 4.08% | 68,000 | 2,774 | 70,774 | -6.68% |
| 50 | 3.60% | 60,000 | 2,160 | 62,160 | -9.07% |
| 60 | 3.12% | 52,000 | 1,622 | 53,622 | -11.72% |
| 70 | 2.64% | 44,000 | 1,162 | 45,162 | -14.70% |
| 80 | 2.16% | 36,000 | 778 | 36,778 | -18.13% |
| 90 | 1.68% | 28,000 | 470 | 28,470 | -22.22% |
| 100 | 1.20% | 20,000 | 240 | 20,240 | -27.35% |
| 110 | 0.72% | 12,000 | 86 | 12,086 | -34.47% |
| 120 | 0.24% | 4,000 | 10 | 4,010 | -47.44% |
| 125 | 0.00% | - | - | - | -100.00% |

Vid 1 eller fler händelser minskar nominellt belopp med 0,80% per händelse. Detta innebär att hela det investerade beloppet är förlorat vid 125 kredithändelser.

Kupongen baseras på utestående nominellt belopp och minskar således från första krediteventet.

* I exemplet har Kupongen antagits vara fastställd till 1,20%. 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 0%

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 2 kredithändelser*

| Referensbolag | Datum | Kredithändelse | Påverkade Indexserier |
|--|------------------|---------------------|-----------------------|
| Thomson SA | 30 november 2009 | Insolvensförfarande | 2 till 7 |
| Portugal Telecom International Finance B.V | 21 juni 2016 | Insolvensförfarande | 15 |

* Det bör observeras att historisk data inte utgör någon garanti för framtida utfall.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Varför investera i Kreditobligation Investment Grade Europa? Fördelar och nackdelar

Fördelar

- Potentiell årlig avkastning i form av en Kupong på indikativt 1,20% (totalt cirka 6,00% 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.
- DANSKE OC7V 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.
- Investeraren i denna Kreditobligation har både kreditrisk på de underliggande Referensbolagen samt Emittenten (Danske Bank).
- Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara volatil och mycket illikvid.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Sammanfattning Kreditobligation Investment Grade Europa

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Teckningsperiod

Teckningsperiod: 2 november 2021 - 12 november 2021

ISIN-kod

SE0015661590

Underliggande Tillgång

Markit iTraxx Europe Series 36

Löptid

Cirka 5 år (30 november 2021 - 09 januari 2027)

Nomineellt Belopp

100 000 kronor eller hela multiplar därav.

Referensbolag

I den Underliggande Tillgången finns 125 Referensbolag. För mer information se appendix sidorna 18 och 19 för samtliga Referensbolag.

Utestående Nomineellt Belopp

Kredithändelser kan komma att påverka det ursprungliga Nomineella Beloppet. För mer information om själva uträkningen se sidorna 6-7.

Kupong

Indikativ årlig Kupong är 1,20% (lägst 1,00%), beräknas enligt 30/360.

Kupongen fastställs senast den 30 November 2021. Emittenten har rätt att helt diskretionärt fastställa Kupongen tidigare än den 30 november 2021 om Emittenten finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka Kupongen jämfört med om den endast fastställts den 30 november 2021, den kan dock inte bli lägre än 1,00%).

Börsregistrering

Kreditobligation Investment Grade Europa OC7V avses att noteras på Nasdaq Stockholm.

Likviddag

30 november 2021

Courtage

Courtage utgår ej för placeringen.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Sammanfattning Kreditobligation Investment Grade Europa

Kreditobservationsperiod/Kupongberäkningsperiod

30 november 2021 - 20 december 2022
20 december 2022 - 20 december 2023
20 december 2023 - 20 december 2024
20 december 2024 - 20 december 2025
20 december 2025 - 20 december 2026

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

Kupongutbetalningsdagar

9 januari 2023
9 januari 2024
9 januari 2025
9 januari 2026
9 januari 2027

Ordinarie Återbetalningsdag

9 januari 2027

Om Kredithändelser inträffar nära förfallodagen kan Emittenten senarelägga Återbetalningsdagen.

Slutliga Villkor

De Slutliga Villkoren relaterade Kreditobligation Investment Grade Europa, daterade 1 november 2021.

Återbetalningsbelopp

Det Indikativa Totala Återbetalningsbeloppet varierar mellan cirka 106% och 0%. Mer information angående Återbetalningsbeloppet se sid 6.

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.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

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:

<https://danskebank.se/privat/produkter/placeringar/andra-investeringstyper/kapitalskyddade-placeringar/strukturerade-placeringar/utestaende-strukturerade-placeringar>

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 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 0,4% 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):

Maximalt Arrangörsarvode*: 0,4% x ca 5 år:

2 000 SEK**

Totalt:

2 000 SEK

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

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Index Disclaimer

The return on the Notes is linked to the credit risk and the financial obligations of the underlying Reference Entities (which shall include any Successors thereof). The creditworthiness of the Reference Entity may go down as well as up throughout the life of the Notes. Fluctuations in the credit spreads of the Reference Entity will affect the value of the Notes.

Details of the past performance of the entities comprising the Itraxx® Europe Series 36, which determined the initial Reference Entities as mentioned in the Table hereto, can be found on the website address www.markit.com and more specifically under “Products & Services” and “Indices”. Specific information on an individual Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch, Inc (www.fitchratings.com), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) (www.standardandpoors.com) or Moody’s Investors Services (www.moody.com) published in relation to such Reference Entity.

The Markit iTraxx® Europe Series 36 (the “Index”) referenced herein is the property of IHS Markit Benchmark Administration Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with CROOOC7V. The issuer acknowledges and agrees that CROOOC7V 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 CROOOC7V, 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 purchasing CROOOC7V 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.”

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, 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 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 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 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 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, [20 oktober 2021](AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta) och från Moody's Investors Service A3, [20 oktober 2021] (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.

I Kreditobligation Investment Grade Europa tar du utöver en kreditrisk på Danske Bank A/S även en kreditrisk på referensbolagen som reflekteras i Markit iTraxx Europe index vid observationsperiodens början. För Kreditobligation Investment Grade Europa gäller att alla kredithändelser har effekt på placeringen. Eventuella kredithändelser i referensbolagen minskar utestående nominellt belopp och återbetalningsbelopp med 0,80 % procentenheter per kredithändelse. Vid 125 kredithändelser blir återbetalningsbeloppet noll kronor. Detta innebär att du kan förlora stora delar eller hela ditt investerade belopp. Vid avknoppningar, sammanslagningar och uppköp kan ett referensbolag ersättas av ett annat referensbolag och det eller de ersättande bolag(en) tar då över det ursprungliga referensbolagets vikt i underliggande kreditindex

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.

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.

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 6-7.

Fullständiga Villkor

Fullständiga Villkor

Kreditobligation Investment Grade Europa emitteras under Danske Bank A/S prospekt för strukturerade placeringar (Structured Note programme June 2021, 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. 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 hedgningsarrangemang, 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 10 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 1,00%. Uppgift om att Kreditobligation Investment Grade Europa helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

Svensk Värdepappersmarknad – Branschkod och ordlista

Danske Bank A/S följer Svensk Värdepappersmarknads rekommendation avseende marknadsföringsmaterial för strukturerade placeringar som erbjuds till icke-professionella investerare. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Appendix – Underliggande bolag i index och rating*

| Bolag | Land | Sektor | Rating S&P | Rating Moody's |
|------------------------------------|-------------|------------------------|------------|----------------|
| Aegon NV | NETHERLANDS | Financial | A- | A3 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | SPAIN | Financial | A- | NR |
| Banco Santander SA | SPAIN | Financial | A | NR |
| Barclays PLC | BRITAIN | Financial | BBB | NR |
| BP PLC | BRITAIN | Energy | A- | A2 |
| Koninklijke Philips NV | NETHERLANDS | Consumer, Non-cyclical | BBB+ | Baa1 |
| Repsol SA | SPAIN | Energy | BBB | Baa2 |
| Telefonica SA | SPAIN | Communications | BBB- | Baa3 |
| TotalEnergies SE | FRANCE | Energy | A | A1 |
| Vodafone Group PLC | BRITAIN | Communications | BBB | Baa2 |
| AstraZeneca PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | A- | A3 |
| BAE Systems PLC | BRITAIN | Industrial | BBB | Baa2 |
| Aviva PLC | BRITAIN | Financial | A | A2 |
| Experian Finance PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | A- | Baa1 |
| Diageo PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | A- | A3 |
| HSBC Holdings PLC | BRITAIN | Financial | A- | NR |
| Next PLC | BRITAIN | Consumer, Cyclical | BBB- | NR |
| Pearson PLC | BRITAIN | Communications | NR | Baa3 |
| Prudential PLC | BRITAIN | Financial | A | A2 |
| NatWest Group PLC | BRITAIN | Financial | BBB | NR |
| SSE PLC | BRITAIN | Utilities | BBB+ | Baa1 |
| Standard Chartered PLC | BRITAIN | Financial | BBB+ | NR |
| Tesco PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | BBB- | Baa3 |
| Lloyds Banking Group PLC | BRITAIN | Financial | BBB+ | NR |
| Nestle SA | SWITZERLAND | Consumer, Non-cyclical | AA- | Aa3 |
| Air Liquide SA | FRANCE | Basic Materials | A | A3 |
| AXA SA | FRANCE | Financial | A | A2 |
| BNP Paribas SA | FRANCE | Financial | A+ | NR |
| Bouygues SA | FRANCE | Industrial | A- | A3 |
| Danone SA | FRANCE | Consumer, Non-cyclical | BBB+ | Baa1 |
| Carrefour SA | FRANCE | Consumer, Non-cyclical | BBB | Baa1 |
| Vivendi SE | FRANCE | Communications | NR | Baa2 |

| Bolag | Land | Sektor | Rating S&P | Rating Moody's |
|---|-------------|------------------------|------------|----------------|
| Cie de Saint-Gobain | FRANCE | Industrial | BBB | Baa2 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | FRANCE | Consumer, Cyclical | A+ | A1 |
| Wendel SE | FRANCE | Financial | BBB | Baa2 |
| Pernod Ricard SA | FRANCE | Consumer, Non-cyclical | BBB+ | Baa1 |
| Kering SA | FRANCE | Consumer, Cyclical | A- | NR |
| Publicis Groupe SA | FRANCE | Communications | BBB | Baa2 |
| Vinci SA | FRANCE | Industrial | A- | A3 |
| Societe Generale SA | FRANCE | Financial | A | NR |
| Sodexo SA | FRANCE | Consumer, Cyclical | BBB+ | Baa1 |
| Thales SA | FRANCE | Industrial | BBB+ | A2 |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE | FRANCE | Financial | BBB+ | Baa2 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | NETHERLANDS | Consumer, Non-cyclical | BBB | Baa1 |
| Akzo Nobel NV | NETHERLANDS | Basic Materials | BBB+ | Baa1 |
| Allianz SE | GERMANY | Financial | AA | Aa3 |
| Volvo AB | SWEDEN | Consumer, Cyclical | A- | A2 |
| UniCredit SpA | ITALY | Financial | BBB | NR |
| Credit Suisse Group AG | SWITZERLAND | Financial | BBB+ | NR |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | ITALY | Financial | BBB | NR |
| Bayer AG | GERMANY | Consumer, Non-cyclical | BBB | Baa2 |
| Bayerische Motoren Werke AG | GERMANY | Consumer, Cyclical | A | A2 |
| Commerzbank AG | GERMANY | Financial | BBB+ | NR |
| Continental AG | GERMANY | Consumer, Cyclical | BBB | Baa2 |
| Deutsche Bank AG | GERMANY | Financial | BBB+ | NR |
| BASF SE | GERMANY | Basic Materials | A | A3 |
| Assicurazioni Generali SpA | ITALY | Financial | NR | Baa1 |
| Koninklijke DSM NV | NETHERLANDS | Basic Materials | A- | A3 |
| Henkel AG & Co KGaA | GERMANY | Consumer, Non-cyclical | A | A2 |
| Heineken NV | NETHERLANDS | Consumer, Non-cyclical | BBB+ | Baa1 |
| Iberdrola SA | SPAIN | Utilities | BBB+ | Baa1 |
| Holcim Ltd | SWITZERLAND | Industrial | BBB | Baa2 |
| Swiss Reinsurance Co Ltd | SWITZERLAND | Financial | AA- | Aa3 |
| Siemens AG | GERMANY | Industrial | A+ | A1 |

Källa: Bloomberg

*Bolagens rating är per 2021-10-20. NR = "No Rating"

Kreditobligation Investment Grade Europa (Icke kapitalskyddad)

Appendix – Underliggande bolag i index och rating*

| Bolag | Land | Sektor | Rating S&P | Rating Moody's |
|---|-------------|------------------------|------------|----------------|
| Solvay SA | BELGIUM | Basic Materials | BBB | Baa2 |
| Volkswagen AG | GERMANY | Consumer, Cyclical | BBB+ | A3 |
| E.ON SE | GERMANY | Utilities | BBB | Baa2 |
| ING Groep NV | NETHERLANDS | Financial | A- | NR |
| HOCHTIEF AG | GERMANY | Industrial | BBB- | NR |
| Danske Bank A/S | DENMARK | Financial | A | NR |
| HeidelbergCement AG | GERMANY | Industrial | BBB | Baa2 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | GERMANY | Financial | AA- | Aa3 |
| Bertelsmann SE & Co KGaA | GERMANY | Communications | BBB | Baa2 |
| Cie Financiere Michelin SA | SWITZERLAND | Consumer, Cyclical | A- | WR |
| Naturgy Energy Group SA | SPAIN | Utilities | BBB | Baa2 |
| Intesa Sanpaolo SpA | ITALY | Financial | BBB | NR |
| Koninklijke KPN NV | NETHERLANDS | Communications | BBB | Baa3 |
| Eni SpA | ITALY | Energy | A- | Baa1 |
| Hannover Rueck SE | GERMANY | Financial | AA- | NR |
| STMicroelectronics NV | SWITZERLAND | Technology | BBB | Baa3 |
| Engie SA | FRANCE | Utilities | BBB+ | Baa1 |
| Coöperatieve Rabobank UA | NETHERLANDS | Financial | A+ | NR |
| Sky Ltd | BRITAIN | Communications | A- | A3 |
| Electricite de France SA | FRANCE | Utilities | BBB+ | A3 |
| Orange SA | FRANCE | Communications | BBB+ | Baa1 |
| National Grid PLC | BRITAIN | Utilities | BBB+ | Baa2 |
| Deutsche Telekom AG | GERMANY | Communications | BBB | Baa1 |
| Stora Enso Oyj | FINLAND | Basic Materials | NR | Baa3 |
| Equinor ASA | NORWAY | Energy | AA- | Aa2 |
| Imperial Brands PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | BBB | Baa3 |
| Centrica PLC | BRITAIN | Utilities | BBB | Baa2 |
| Telenor ASA | NORWAY | Communications | A- | A3 |
| Alstom SA | FRANCE | Industrial | NR | Baa2 |
| PostNL NV | NETHERLANDS | Industrial | BBB+ | NR |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG | GERMANY | Utilities | A- | Baa1 |
| SES SA | LUXEMBOURG | Communications | BBB- | Baa2 |

| Bolag | Land | Sektor | Rating S&P | Rating Moody's |
|---------------------------------|---------------|------------------------|------------|----------------|
| Fortum Oyj | FINLAND | Utilities | BBB | Baa2 |
| Daimler AG | GERMANY | Consumer, Cyclical | A- | A3 |
| British American Tobacco PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | BBB+ | Baa2 |
| ELO SACA | FRANCE | Consumer, Non-cyclical | BBB- | NR |
| Telekom Austria AG | AUSTRIA | Communications | BBB+ | Baa1 |
| Veolia Environnement SA | FRANCE | Utilities | BBB | Baa1 |
| Sanofi | FRANCE | Consumer, Non-cyclical | AA | A1 |
| Anglo American PLC | SOUTH AFRICA | Basic Materials | BBB | Baa2 |
| Airbus SE | FRANCE | Industrial | A | A2 |
| EDP Finance BV | PORTUGAL | Utilities | BBB | Baa3 |
| Enel SpA | ITALY | Utilities | BBB+ | Baa1 |
| Zurich Insurance Co Ltd | SWITZERLAND | Financial | AA | Aa3 |
| British Telecommunications PLC | BRITAIN | Communications | BBB | Baa2 |
| GlaxoSmithKline PLC | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | A | A2 |
| Compass Group PLC | BRITAIN | Consumer, Cyclical | A | A3 |
| Credit Agricole SA | FRANCE | Financial | A+ | NR |
| Carlsberg Breweries AS | DENMARK | Consumer, Non-cyclical | NR | Baa2 |
| LANXESS AG | GERMANY | Basic Materials | BBB | Baa2 |
| Royal Dutch Shell PLC | NETHERLANDS | Energy | A+ | Aa2 |
| Smurfit Kappa Acquisitions ULC | IRELAND | Basic Materials | BBB- | Baa3 |
| WPP 2005 Ltd | BRITAIN | Communications | BBB | Baa2 |
| United Utilities PLC | BRITAIN | Utilities | BBB | Baa1 |
| Glencore International AG | AUSTRALIA | Basic Materials | BBB+ | NR |
| Louis Dreyfus Co BV | NETHERLANDS | Consumer, Non-cyclical | BBB | NR |
| CNH Industrial NV | BRITAIN | Industrial | BBB | Baa3 |
| UBS Group AG | SWITZERLAND | Financial | A- | NR |
| Stellantis NV | UNITED STATES | Consumer, Cyclical | BBB- | Baa3 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | BELGIUM | Consumer, Non-cyclical | BBB+ | Baa1 |
| Unilever Finance Netherlands BV | BRITAIN | Consumer, Non-cyclical | A+ | A1 |

Källa: Bloomberg

*Bolagens rating är per 2021-10-20. NR = "No Rating"

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 skäligen 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 investeringsanalyserns 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.