



Danske Bank A/S, Sverige
filial www.danskebank.se

ca **3**
år

MARKNADSFÖRINGSMATERIAL OF4J: **AKTIEOBLIGATION Norden**

Emittent: Danske Bank A/S

ISIN-kod: SE0027597576

Teckningstid: 15. 1.2026–20. 2.2026

Löptid: 6.3.2026–12.3.2029

Marknadsföringsmaterialet avser en komplex produkt som kan vara svår att förstå. Förutom detta marknadsföringsmaterial, bör du som investerare även ta del av tillhörande faktablad, slutliga villkor samt Dansk Banks grundprospekt för strukturerade produkter innan du fattar ett investeringsbeslut.

Danske Bank



AKTIEOBLIGATION Norden

År 2026 inleds med en försiktigt positiv stämning. Den mest betydelsefulla faktorn för aktiemarknaderna, det vill säga den ekonomiska tillväxten i USA, fortsätter, men även utsikterna för norra Europa har förbättrats. Europas största ekonomi, Tyskland, verkar äntligen ha vaknat ur sin dvala. Tysklands nya regering planerar att öka investeringarna avsevärt, vilket kan driva på tillväxten även i norra Europa.

Tillväxten stöds också av de räntesänkningar som europeiska centralbanker redan har genomfört och eventuella fredliga framsteg i Ukraina. Handelsavtalet mellan EU och USA minskar osäkerheten. Den ekonomiska tillväxten möjliggör en förbättring

av företagets resultat, vilket ligger till grund för en hållbar kursuppgång för aktier. Även den nordiska aktiemarknaden skulle gynnas av en stärkning av den ekonomiska tillväxten. Historiskt sett har nordiska aktier varit rimligt värderade, och företagets resultatförbättringar har potential att förbättras, vilket skulle stödja aktiemarknaderna i regionen. Samtidigt kvarstår risker både i regionen och mot globala exportmarknader.

AKTIEOBLIGATION NORDEN erbjuder ett väl diversifierat investeringsalternativ över olika branscher, som kan gynnas av en potentiell uppgång på de nordiska aktiemarknaderna.

Aktiekorgens historiska kursutveckling



Beräkning av avkastningsutvecklingen baseras på utvecklingen av aktiekorgen som underliggande tillgång under perioden januari 2021-januari 2026.

Startnivån för aktiekorgen har indexerats till hundra. Eftersom bolaget **Var Energi ASA** noterades för handel först den 15:e februari 2022 så har avkastningen från denna aktie inkluderats från och med detta datum.

Obs! Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Källor: Bloomberg, Danske Bank.

INVESTERA I AKTIEOBLIGATION Norden:



- Du får skydd för ditt kapital. Investeringens nominella belopp återbetalas på förfallodagen oberoende av kursutvecklingen.
- Du har möjlighet att ta del av en eventuell värdeökning på marknaden. Obligationens avkastning är knuten till aktiekorgens utveckling i enlighet med obligationsvillkoren. Aktiekorgen innehåller 10 Nordiska bolag.
- Alla placeringar är förenade med risker, för denna placering är en investerare utsatt för bland annat emittentrisk, avkastningsrisk, ränterisk och risker relaterade till andrahandsmarknaden.



Presentation av företagen i aktiekorgen som underliggande tillgång

Aktieobligation Norden har en aktiekorg bestående av 10 jämnt viktade Nordiska företag som underliggande tillgång

Var Energi ASA

Var Energi AS verkar som ett olje- och gasbolag. Företaget producerar råolja och tillhandahåller prospekterings- och produktionservice för naturgas. Var Energi betjänar kunder i Norge.

Bransch: Energi

Mer information: www.varenergi.no

Aker BP ASA

Aker BP ASA verkar som ett olje- och gasprospekterings- och produktionsföretag. Företaget fokuserar på prospektering och utveckling av petroleumresurser på den norska kontinentalsockeln.

Bransch: Energi

Mer information: www.akerbp.com

Nordea Bank Abp

En ledande nordisk bank med ett brett utbud av banktjänster i Norden och Baltikum. Banken fokuserar på banktjänster för företag, privatpersoner och institutioner samt kapitalförvaltning.

Bransch: Finans

Mer information: www.nordea.com

UPM-Kymmene Oyj

Ett internationellt verksamt skogsindustrieföretag vars verksamhet omfattar bland annat papper, massa, energi, biobränslen, etikettmaterial och träprodukter.

Bransch: Basindustri

Mer information: www.upm.com

Telia AB

Telia AB erbjuder telekommunikationstjänster. Företaget tillhandahåller mobila kommunikationstjänster och driver fasta nätverk över hela Eurasien.

Bransch: Kommunikation

Mer information: www.teliacompany.com

Svenska Handelsbanken AB

Svenska Handelsbanken AB erbjuder kommersiella banktjänster såsom företagsfinansiering, värdepappersmäkleri, råvaruhandel, strukturerade produkter, förvaringslösningar och institutionella kapitalförvaltningstjänster. Svenska Handelsbanken betjänar kunder globalt.

Bransch: Finans

Mer information: www.handelsbanken.com

Carlsberg A/S

Carlsberg A/S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget producerar varumärkesöl och regionala märken. Carlsberg tillverkar största delen av sin öl utanför Danmark och säljer den på marknader världen över. Företaget marknadsför och producerar även läskedrycker, vatten och vin.

Bransch: Konsumentvaror

Mer information: www.carlsberggroup.com

ELISA Oyj

ELISA AB erbjuder telekom-lösningar. Bolaget tillhandahåller lokala, fjärrkommunikations-, mobil- och datatjänster. ELISA fungerar även som en tjänsteintegratör genom att samordna kundernas telekommunikationslösningar och relaterade tekniska applikationer. Företaget betjänar privatpersoner och företag i Finland.

Bransch: Kommunikation

Mer information: www.elisa.fi

TietoEVRY Oyj

TietoEVRY verkar som ett mjukvaru- och tjänsteföretag. Bolaget erbjuder lösningar för mjukvarudesign, molntjänsttransformation, AI-verktyg, digitalisering och förvaltningstjänster. TietoEVRY betjänar kunder globalt.

Bransch: Informationsteknologi

Mer information: <http://www.tieto.com>

Tryg A/S

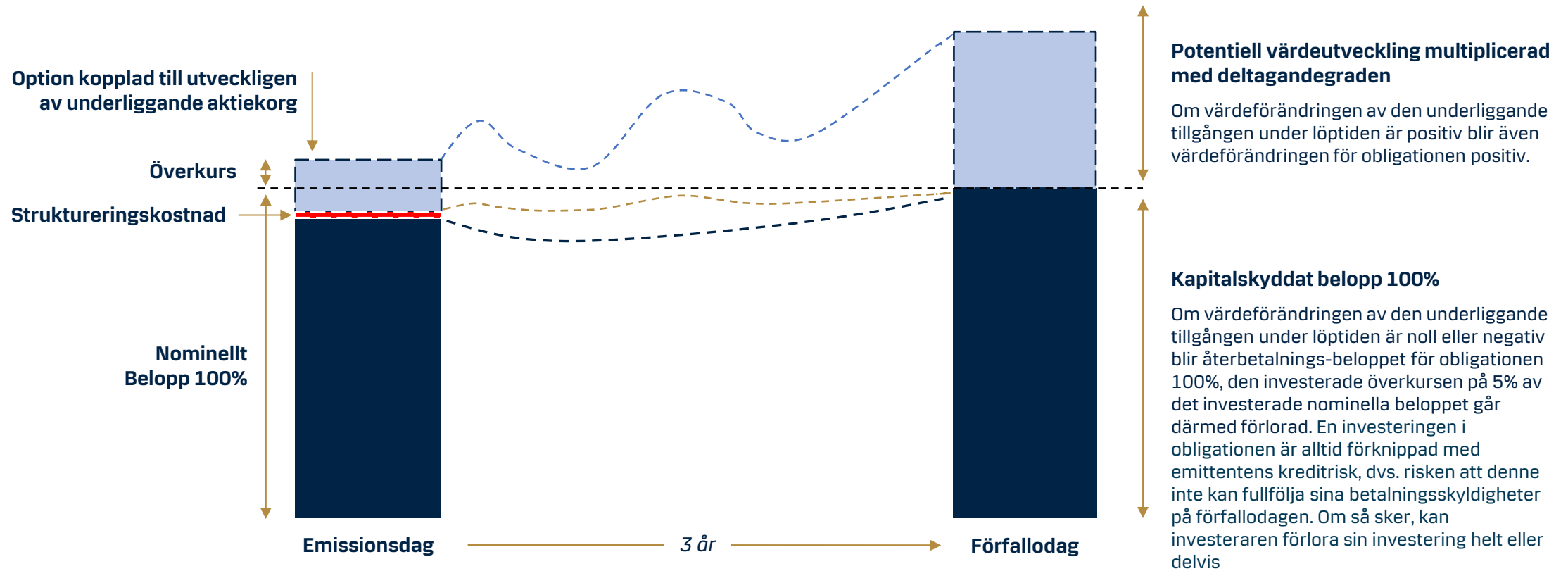
Tryg A/S erbjuder allmänna försäkringstjänster. Företaget säljer försäkringsprodukter till privatpersoner, företag. Tryg betjänar kunder i Danmark, Sverige och Norge.

Bransch: Finans

Mer information: www.tryg.com



Hur är en aktieobligation Norden uppbyggd?



Figuren ovan är inte skalenlig och representerar bara ett hypotetiskt exempel. En konkret sammanställning av olika scenarioutfall på värdeutveckling finns på sida 5.



Avkastningstabell

En investering med ett nominellt värde på 100 000 SEK kostar **107 000 SEK**, när:

- Emissionskurs 105 %
- Courtaget 2 %

På förfallodagen återbetalas minst: 100 000 SEK

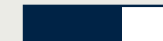
Avkastningskoefficient:
170% *(preliminär)

Avkastningstak:
inget avkastningstak

Värdeutveckling i den underliggande tillgången som beräknats i enlighet med obligationsvillkoren	Återbetalning på förfallodagen på det nominella kapitalet	Årlig avkastning på det investerade kapitalet
-50%	0%	-1.6%
-5%	0%	-1.6%
0%	0%	-1.6%
10%	17%	3.7%
20%	34%	8.4%
30%	51%	12.8%
40%	68%	16.9%

- 1 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara 30 % skulle återbetalningen på det nominella beloppet vara 51%, (51% = 30 % värdeförändring x 170% avkastningskoefficient*). Kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet + 51% återbetalning, dvs. sammanlagt 151 000 SEK Detta motsvarar en årlig avkastning på det investerade kapitalet på 12.8%
- 2 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara 10 % skulle återbetalningen på det nominella beloppet vara 17%, (17% = 10 % värdeförändring x 170% avkastningskoefficient*). Kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet + 17% återbetalning, dvs. sammanlagt 117 000 SEK Detta motsvarar en årlig avkastning på det investerade kapitalet på 3.7%
- 3 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara -5 % skulle ingen avkastning betalas och kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet dvs. 100 000 SEK. I detta kalkylexempel skulle förlusten vara 5 000 SEK, det vill säga den överkurs som kunden betalat. Detta motsvarar en årlig avkastning på det investerade kapitalet på -1.6 %.
- 4 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara -50 % skulle ingen avkastning betalas och kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet dvs. 100 000 SEK. I detta kalkylexempel skulle förlusten vara 5 000 SEK, det vill säga den överkurs som kunden betalat. Detta motsvarar en årlig avkastning på det investerade kapitalet på -1.6 %.

*Avkastningskoefficienten är preliminär. Den slutliga avkastningskoefficient fastställs på emissionsdagen. Avkastningskoefficienten kommer att vara minst 150 %. Om utvecklingen av den underliggande tillgången är negativ, betalas ingen avkastning ut och investerarens förlust är den betalda överkursen. Lånets kapital skydd omfattar inte den betalda överkursen. De presenterade kalkylerna har gjorts enligt antagandet att investeringen hålls till förfallodagen. I de presenterade beräkningarna har skatter, courtaget och andra eventuella avgifter som tas ut av distributören eller annan tredje part inte beaktats. En investering i obligationen är förknippad med emittentens kreditrisk, dvs. risken att denne inte kan fullfölja sina betalningsskyldigheter på förfallodagen. Om så sker, kan investeraren förlora sin investering helt eller delvis.



Sammanfattning av villkoren

Emissionskurs	105%
Preliminär Deltagandegrad	170%. Den slutliga avkastningskoefficienten fastställs på emissionsdagen och kommer att vara minst 150%.
Teckningstid	15 januari 2026–20 februari 2026*
Löptid	6 mars 2026–12 mars 2029
Emittent	Danske Bank A/S, kreditbetyg A1 (Moody's), A+ (S&P)
Underliggande tillgång	En aktiekorg bestående av tio bolags aktier med lika stor vikt. Bolagen i aktiekorgen är Var Energi ASA, Aker BP ASA, Nordea Bank Abp, Elisa Oyj, Svenska Handelsbanken AB, TietoEVRY Oyj, UPM-Kymmene Oyj, Telia AB, Tryg A/S och Carlsberg A/S
Startvärde(n)	Stängningskursen för respektive aktie i aktiekorgen den 25:e februari 2026
Slutvärde(n)	Slutvärdet för respektive aktie i aktiekorgen utgörs av medelvärdet av stängningskurserna på de månadsvisa observationsdagarna under det sista halvåret av löptiden (sammanlagt 7 observationer) med början 25 augusti 2028 och slut 25 februari 2029
Återbetalning av kapitalet	100% av det nominella beloppet på förfalldagen. En investering i obligationen är förknippad med emittentens kreditrisk, dvs. risken att denne inte kan fullfölja sina betalningsskyldigheter på förfalldagen. Om så sker, kan investeraren förlora sin investering helt eller delvis.
Avkastning vid förfall	Den i enlighet med obligationsvillkoren beräknade värdeökningen på aktiekorgen multiplicerad med avkastningskoefficienten.
Minimiteckning	50 000 SEK
Courtage	2%
Säkerhet	Nej
Struktureringskostnad	Högst 2.4% (0,8 % per löptidsår). Struktureringskostnaden inverkar inte på det nominella kapitalet som återbetalas. Struktureringskostnaden har beaktats i emissionskursen och dras inte av från den avkastning som eventuellt betalas ut på förfalldagen.
Andrahandsmarknad	Ansökan om upptagande till handel av obligationen görs på Nasdaq Stockholm. Danske Bank ger under löptiden, och under normala marknadsförhållanden ett återköpspris för obligationen.
Teckningsställen	Danske Bank A/S, Sverige Filial
Beskattning	Obligationen beskattas som utgångspunkt som s.k. delägarätter, det vill säga på samma sätt som aktier. Detta är dock endast en allmän utgångspunkt och den innehavare som vill veta mer om relevanta skatteregler rekommenderas att kontakta en revisor eller annan skatterådgivare.
Låneprogram	Danske Bank A/S:s program för utgivning av strukturerade produkter (Danske Bank EUR 5,000,000,000 STRUCTURED NOTE PROGRAMME 4.4.2025). Irländska centralbankens godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som en rekommendation att teckna/köpa obligationen. Emittenten ska upprätta ett tillägg till grundprospektet exempelvis i samband med finansiella rapporter eller om väsentliga fel/brister eller väsentlig ny information uppdragas. När Irländska Centralbanken godkännt tillägget till grundprospektet, uppstår för investerare som lämnat samtycke att teckna eller köpa värdepapper innan ett tilläggsprospekt offentliggörs rätt att återkalla sitt samtycke. Användningen av återkallelserätten förutsätter att tillägg till grundprospektet godkänns under värdepapperets erbjudandetid. Återkallelserätten är i kraft 3 bankdagar efter det att tillägget offentliggjorts och tidpunkten för när den upphör ges i samband med tillägget.
Dokumentation	Faktabladet, de slutliga villkoren och grundprospektet, inklusive eventuella tilläggsprospekt, finns att få på teckningsställena och på Danske Banks webbplats på adressen www.danskebank.se
Utdelning	Investeraren drar inte nytta av en eventuell utdelning på aktierna.

* Teckningstiden är preliminär och kan komma att ändras



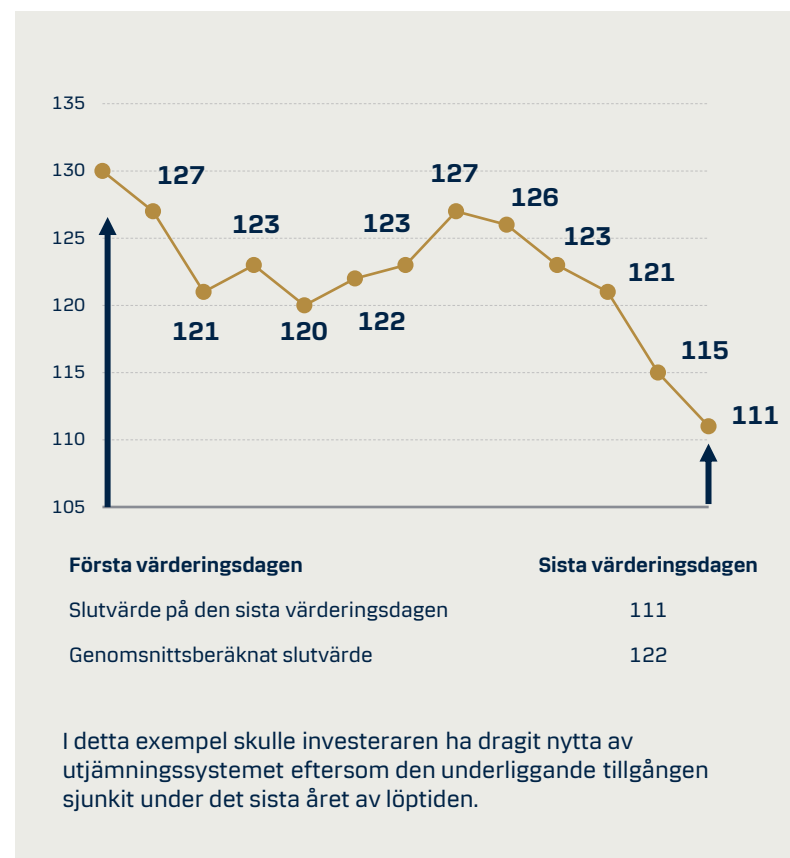
I obligationen tillämpas genomsnittsberäkning för slutvärdet



I denna produkt används ett genomsnittsberäkning för utjämning av slutvärdet. Slutvärdet för den underliggande korgen beräknas som ett medelvärde av de månadsvisa observationer som gjorts under det sista **året** av obligationens löptid. Beräkningsmetoden minskar effekterna av eventuella kraftiga marknadsrörelser i slutet av löptiden på investeringens avkastning.

Beroende på utvecklingen i den underliggande tillgången under genomsnittsberäkningstiden, kan metoden ge ett bättre eller sämre slutvärde än om man som slutvärde använde nivån på den sista värderingsdagen. Syftet med att utjämna slutvärdet är att minska den risk som är förknippad med tidpunkten för fastställandet av investeringens slutvärde.

Hypotetiska exempel på genomsnittsberäkning av slutvärdet:



Var kan jag få mer information om denna placering?

1

Förutom detta marknadsföringsmaterial, bör du som investerare även ta del av tillhörande faktablad, slutliga villkor samt Danske Banks grundprospekt för strukturerade produkter innan du fattar ett investeringsbeslut.

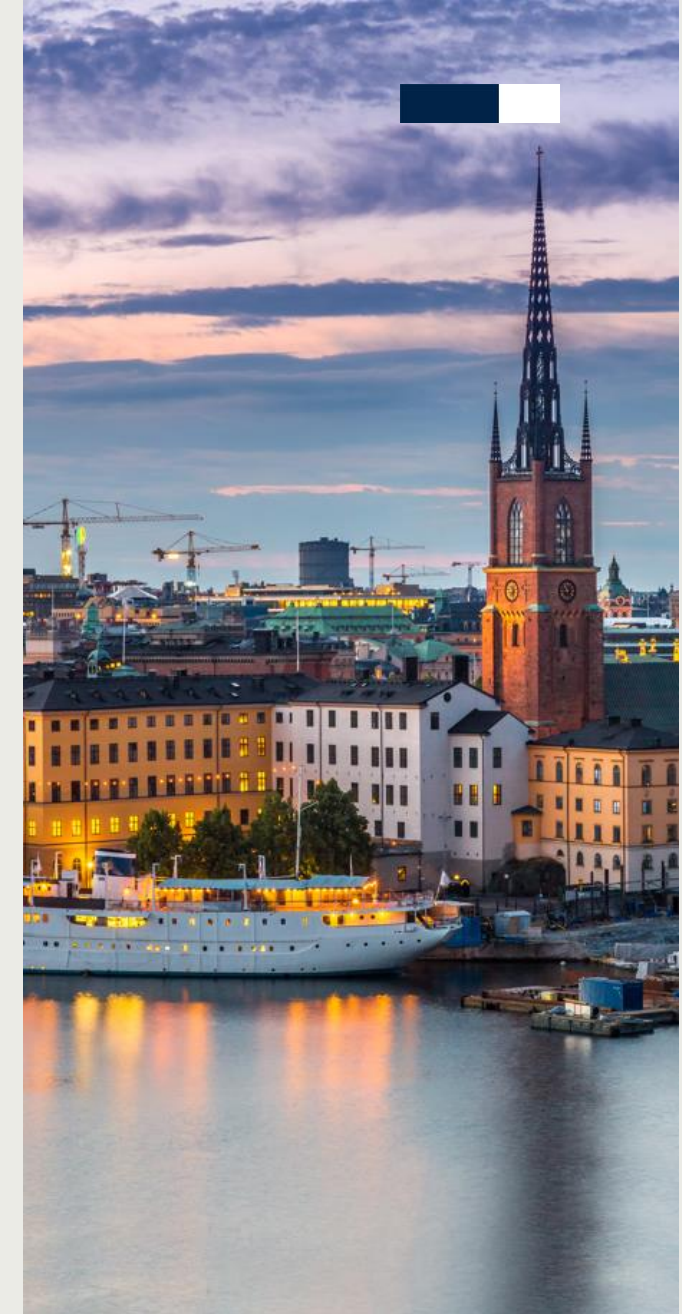
2

Kontakta Danske Banks Kundtjänst

Tel. 0752-48 45 42 mån-fre 9-17,
lör-sön 10-16

Ordlista

- **Underliggande tillgång.** Obligationens avkastning är knuten till utvecklingen i den underliggande tillgången. Den underliggande tillgången kan exempelvis vara ett index, en aktie, en korg av aktier eller en fond, eller en kombination av de föregående.
- Det **nominella beloppet** är det belopp som betalas tillbaka vid obligationens förfalldatum. obligationens avkastning räknas också på det nominella beloppet. Det nominella beloppet har delats upp i värdeandelar, vars enhetsstorlek fastställs i obligationsvillkoren. obligationens nominella belopp ska inte blandas samman med teckningskursen eller obligationens pris på andrahandsmarknaden.
- **Kapitalskyddet** innebär att investeraren får det nominella beloppet återbetalat på obligationens förfalldag även om den underliggande tillgången utvecklats negativt under löptiden. Obligationen är emellertid förenad med emittentrisk. Se stycket nedan "Risker som obligationen är förknippat med".
- **Avkastningskoefficienten** anger hur stor del av den enligt obligationsvillkoren beräknade värdeökningen på det underliggande tillgången som investeraren får på obligationens förfalldag. För avkastningskoefficienten kan också användas benämningen deltagandegrad.
- **Emissionskursen** eller teckningskursen anger obligationens emissionskurs i förhållande till det nominella värdet i procent. Det pris för vilket obligationen kan tecknas.





Risker som obligationen är förknippat med

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna. Mer information finns i avsnittet *Risk Factors* i grundprospektet för Danske Banks program för strukturerade placeringar daterat den 4 April 2025 ("Grundprospektet"). Grundprospektet återfinns på www.danskebank.com



Komplexa produkter

Avkastningsstrukturen för obligationer likt dessa kan vara komplexa och innehålla matematiska formler eller samband som för en investerare kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Förhållandet mellan risk och avkastning kan dessutom vara svårt att utvärdera. Innan du köper en obligation bör du sätta dig in i hur den fungerar. I "Terms and Conditions of the Notes" i Grundprospektet beskrivs hur avkastning och ränta bestäms, liksom andra viktiga funktioner, för obligationerna. För att få en helhetsbild av denna obligation bör du läsa de slutliga villkoren och Grundprospektet.



Överkursrisk

Om investeraren betalar överkurs för obligationen (emissionskurs över 100 %), kan investeraren helt eller delvis förlora den överkurs som betalats. Förlustens

storlek beror på hur mycket obligationens avkastning på förfallodagen ligger under den överkurs som betalats. Om avkastningen på förfallodagen är noll, motsvarar investerarens förlust den överkurs som betalats.



Emittentrisk

Investeringen är förknippad med Danske Banks kreditrisk, dvs. risken att Danske Bank inte förmår fullfölja sina betalningsskyldigheter på förfallodagen. Om emittentrisken realiserar och Danske Bank blir insolvent under löptiden, kan investeraren förlora sin investering helt eller delvis.

Om en resolutionsmyndighet enligt direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (2014/59/EU) (det s.k. "BRRD-direktivet") konstaterar att Danske Bank löper risk att bli insolvent eller inte uppfyller de kapitalkrav som ställs, har resolutionsmyndigheten rätt att bestämma om nedskrivning av Danske Banks skulder. Det kan leda till att investeraren förlorar sin investering helt eller delvis.





Risker som obligationen är förknippat med

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna. Mer information finns i avsnittet *Risk Factors* i grundprospektet för Danske Banks program för strukturerade placeringar daterat den 4 April 2025 ("Grundprospektet"). Grundprospektet återfinns på www.danskebank.com



Avkastningsrisk

Obligationens avkastning beror på utvecklingen i den valda underliggande tillgången. Nivån på den underliggande tillgången kan variera under löptiden. Dessutom avspeglar den underliggande tillgångens nivå en bestämd dag inte nödvändigtvis den realiserade eller framtida utvecklingen. Man kan inte ge några garantier för den underliggande tillgångens framtida utveckling. Värdefluktuationer i den underliggande tillgången inverkar på obligationens värde. En investering i obligationen är inte detsamma som en direkt investering i den underliggande tillgången. Investeraren bör också notera att han eller hon inte drar nytta av eventuell utdelning på aktierna.



Ränterisken

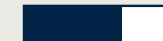
Obligationens värde kan förändras till följd av förändringar i marknadsräntan. Om investeraren avyttrar obligationen före förfallodagen kan ränterisken resultera i en förlust. En

höjning av den allmänna räntenivån under tiden mellan köpet och avyttringen av obligationen kan påverka obligationens värde negativt beroende på återstående löptid och ränteförändring.



Risker relaterad till andrahandsmarknaden

Under normala marknadsförhållanden erbjuder Danske Bank en köpkurs för den som vill sälja i förtid. Danske Bank har dock ingen skyldighet att köpa tillbaka eller upprätta en marknad för obligationen. Köpkursen beror dels på de faktorer som nämnts under stycket Marknadsrisk ovan och på värdeutvecklingsstrukturen. Obligationerna kommer att vara nya värdepapper som även om de är noterade, kan komma att sakna en aktiv marknad. Avsaknaden av en aktiv marknad kan resultera i begränsad likviditet i obligationen vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja en obligation under löptiden, med följden att du kan behöva inneha obligationen till dess förfallodatum. Om investeraren vill avyttra obligationen före förfallodagen, sker avyttring till det aktuella marknadspriset, som kan vara antingen högre eller lägre än det investerade nominella



Detta marknadsföringsmaterial är av allmän karaktär och ger inte en fullständig beskrivning av investeringen eller de risker som är förenade med den. Före ett investeringsbeslut ska kunden bekanta sig med investeringens egenskaper, risker och skattekonsekvenser. För en fullständig bild av investeringen bör en presumtiv investerare läsa obligationens grundprospekt, de slutliga villkoren och faktabladet.

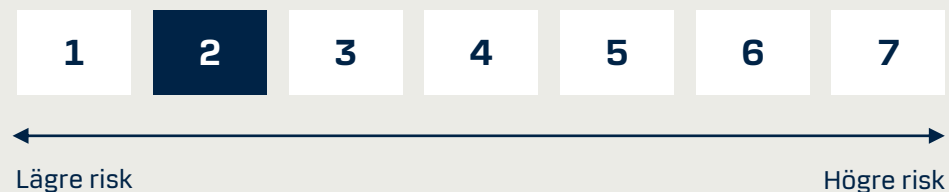
En investering är alltid förenat med ekonomisk risk. Den eftersträvade avkastningen kan utebli och det investerade kapitalet kan delvis eller i sin helhet gå förlorat. Det finns skäl att komma ihåg att den historiska avkastningen inte utgör någon garanti för framtida avkastning. Kunden ska basera sitt beslut på sin egen bedömning av investeringen, det finansiella instrumentet och de risker som är förknippade med det, eftersom kunden själv ansvarar för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut.

Detta material är inte en individuell rekommendation och uppgifterna hänförs sig inte till en enskild kunds investeringsmål, ekonomiska situation eller personliga behov. Även om syftet är att ge så exakt och korrekt information som möjligt, garanterar banken inte riktigheten eller fullständigheten i uppgifter som erhållits från externa källor. De presenterade synpunkterna representerar bankens uppskattningar vid tidpunkten för när materialet sammanställts och de kan ändras utan separat meddelande. Banken ansvarar inte för några som helst kostnader eller förluster som användningen av uppgifterna i materialet kan medföra.

Materialet innehåller immaterialrättsligt skyddat material som tillhör banken, och banken förbehåller sig alla rättigheter till materialet.

Detta material riktar sig inte till personer eller länder där teckning av obligationen strider mot tillämplig lag och det får inte heller distribueras i länder där distribution strider mot det landets lagar. I synnerhet får detta material inte spridas till USA eller till amerikanska mottagare.

Faktabladet, de slutliga villkoren och grundprospektet finns att få på teckningsställena och på Danske Banks webbplats på adressen www.danskebank.se.



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten fram till förfall. Det kan hända att du inte kan lösa in investeringen lörtid. Du kan behöva betala betydande extra kostnader för förtida inlösen. Du kan 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.