



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

ca **3**
år

MARKNADSFÖRINGSMATERIAL
OF27:
AKTIEOBLIGATION
Hälsovård och Finans 2

Emittent: Danske Bank A/S
ISIN-kod: TBD
Teckningstid: 12.11.2025–17.12.2025
Löptid: 29.12.2025–10. 1.2029

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 Hälsovård och Finans

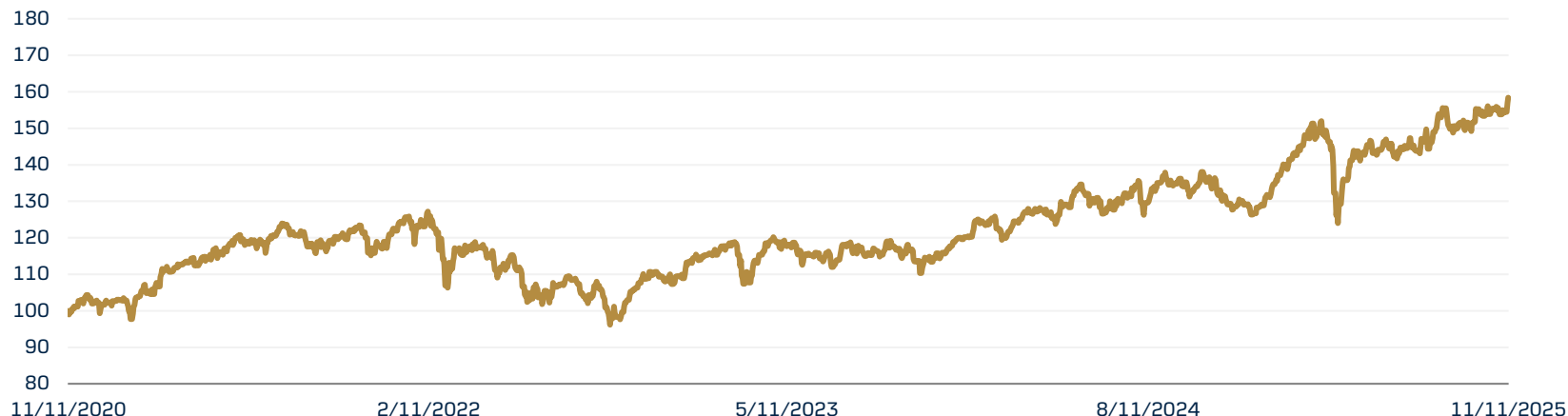
Ökat fokus på hälsa och välbefinnande är en trend som är här för att stanna, men under 2025 har de högt ställda förväntningarna på läkemedelsbolagen fått sig en törn. Företagens lönsamhet har utmanats av ökad konkurrens, och riskerna kopplade till höga amerikanska tullar och regleringar har satt ytterligare press på aktiekurserna. Trots det är hälsovårdssektorn i grund och botten attraktiv med solid tillväxt och hög lönsamhet samt stigande utdelningar.

Den senaste tiden har förutsättningarna vad gäller tullar klarnat, och vi bedömer att potentialen i sektorn är attraktiv efter årets svaga kursutveckling.

Inom finanssektorn ser vi högst potential i bankaktier som kan gynnas av ökad ekonomisk tillväxt och högre efterfrågan på lån. En brantare räntekurva – det vill säga en större skillnad mellan korta och långa räntor – är också positivt för bankernas lönsamhet eftersom inlåningen ofta sker till betydligt kortare löptid än utlåningen.

I USA kan fortsatta avregleringar också bidra till att stärka lönsamheten i banksektorn i stort och även gynna de europeiska aktörerna.

Aktiekorgens historiska kursutveckling



Beräkning av avkastningsutvecklingen baseras på utvecklingen av aktiekorgen som underliggande tillgång under perioden september 2020-september 2025. Startnivån för aktiekorgen har indexerats till hundra.

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.

INVESTERA I AKTIEOBLIGATION Hälsovård och Finans:



- 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 aktier i Europeiska Hälsovård och Finansaktörer.
- 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 Finans och Hälsovård har en aktiekorg bestående av åtta jämnt viktade Europeiska företag som underliggande tillgång

SANOFI

Sanofi från Frankrike är ett läkemedelsföretag. Företaget tillverkar receptbelagda läkemedel och vacciner samt utvecklar mediciner och läkemedel för hjärt-kärlsjukdomar, trombos, ämnesomsättningssjukdomar, centrala nervsystemet och onkologi. Sanofi betjänar kunder över hela världen.

Bransch: Hälsovård

Mer information: www.sanofi.fr

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

Intesa Sanpaolo S.p.A

Intesa Sanpaolo S.p.A. tar emot insättningar och erbjuder bank- och finanstjänster. Banken erbjuder konsumentkrediter, kapitalförvaltning, internetbank, företagsfinansiering, värdepappersmäklari, factoring och leasingtjänster samt förvaltar investeringsfonder. Koncernen driver filialer i hela Italien samt kontor i övriga Europa, Asien och USA.

Bransch: Finana

Mer info: www.intesasanpaolo.com

Credit Agricole SA

Credit Agricole SA verkar som ett bankholdingbolag. Företaget erbjuder, genom sina dotterbolag, banktjänster, försäkringar, konsumentfinansiering, leasing och factoringtjänster samt utformar och förvaltar finansiella produkter. Credit Agricole betjänar kunder över hela världen.

Bransch: Finans

Mer Info: www.credit-agricole.com

Roche Holding AG

Roche Holding AG utvecklar och tillverkar läkemedels- och diagnostikprodukter. Företaget producerar receptbelagda läkemedel inom områden som hjärt-kärlsjukdomar, infektionssjukdomar, autoimmuna sjukdomar, andningssjukdomar, dermatologi, ämnesomsättningssjukdomar, onkologi, transplantation och centrala nervsystemet. Roche Holding betjänar kunder globalt.

Bransch: Hälsovård

Mer information: www.roche.com

M&G Plc

M&G Plc tillhandahåller finansiell planering och investeringsrådgivning. Företaget erbjuder pensionsfonder, förvaltning av tillgångar och finansiella rådgivningstjänster till privatpersoner, institutionella kunder och professionella investerare.

M&G betjänar kunder världen över.

Bransch: Finans

Mer information: www.mandg.com

Coloplast A/S

Coloplast A/S utvecklar och tillhandahåller hälso- och sjukvårdsprodukter och tjänster. Företaget tillverkar produkter för stomi, inkontinens, mastektomi, sårläggning och hudvård. Coloplasts forskningsprojekt genomförs i samarbete med professionella vårdgivare och användargrupper. Företaget säljer till vårdpersonal, återförsäljare och slutanvändare över hela världen.

Bransch: Hälsovård

Mer information: www.coloplast.com

Novartis AG

Novartis AG tillverkar läkemedel och produkter för konsumenthälsa. Företaget använder innovativ vetenskap och digital teknik för att skapa transformerande behandlingar inom områden med stort medicinskt behov. Novartis erbjuder patentskyddade receptbelagda läkemedel, generiska läkemedel och biosimilarer.

Bransch: Hälsovård

Mer information: www.novartis.com



Avkastningstabell

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

- Emissionskurs 105 %
- Courtage 2 %

På förfallodagen återbelas minst: 100 000 SEK

Avkastningskoefficient:
120% *(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%	12%	2.1%
20%	24%	5.6%
30%	36%	8.9%
40%	48%	12.0%

- 1 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara 30 % skulle återbetalningen på det nominella beloppet vara 36%, 36% (= 30 % värdeförändring x120% avkastningskoefficient*). Kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet + 36% återbetalning, dvs. sammanlagt 136 000 SEK Detta motsvarar en årlig avkastning på det investerade kapitalet på 8.9%
- 2 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara 10 % skulle återbetalningen på det nominella beloppet vara 12%, 12% (= 10 % värdeförändring x 120% avkastningskoefficient*). Kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet + 12% återbetalning, dvs. sammanlagt 112 000 SEK Detta motsvarar en årlig avkastning på det investerade kapitalet på 2.1%
- 3 Om värdeförändringen av den underliggande tillgången under låneperioden enligt lånevillkoren skulle vara -5 % skulle återbetalningen på det nominella beloppet vara 0%, 0% (= -5 % värdeförändring x 120% avkastningskoefficient*). Kunden skulle få 100 % av det nominella kapitalet + 0% återbetalning, dvs. sammanlagt 100 000 SEK 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 110 %. Om utvecklingen av den underliggande tillgången är negativ, betalas ingen avkastning ut och investerarens förlust är den betalda överkursen. Lånets kapitalskydd omfattar inte den betalda överkursen. De presenterade kalkylerna har gjorts enligt antagandet att investeringen hålls till förfallodagen. I de presenterade beräkningarna har skatter, courtage 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.

Danske Bank4



Sammanfattning av villkoren

Emissionskurs	105%
Preliminär Deltagandegrad	120%. Den slutliga avkastningskoefficienten fastställs på emissionsdagen och kommer att vara minst 110%.
Teckningstid	12.november 2025-17 december 2025*
Löptid	29 december 2025-10 januari 2029
Emittent	Danske Bank A/S, kreditbetyg A1 (Moody's), A+ (S&P)
Underliggande tillgång	En aktiekorg bestående av åtta bolags aktier med lika stor vikt. Bolagen i aktiekorgen är: SANOFI, ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN, NOVARTIS AG-REG, COLOPLAST-B, INTESA SANPAOLO, NORDEA BANK, M&G PLC, CREDIT AGRICOLE SA
Startvärde(n)	Stängningskursen för respektive aktie i aktiekorgen på emissionsdagen
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)
Återbetalning av kapitalet	100% av det nominella beloppet på förfallodagen. En investeringen 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.
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 förfallodagen.
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 uppdagas. När Irländska Centralbanken godkänt 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 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



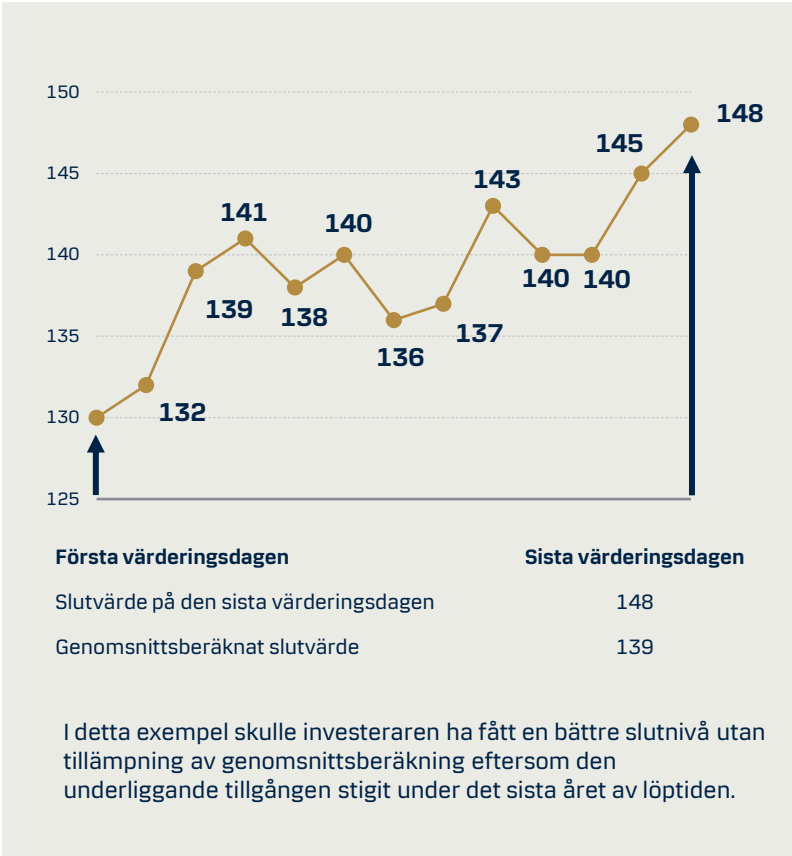
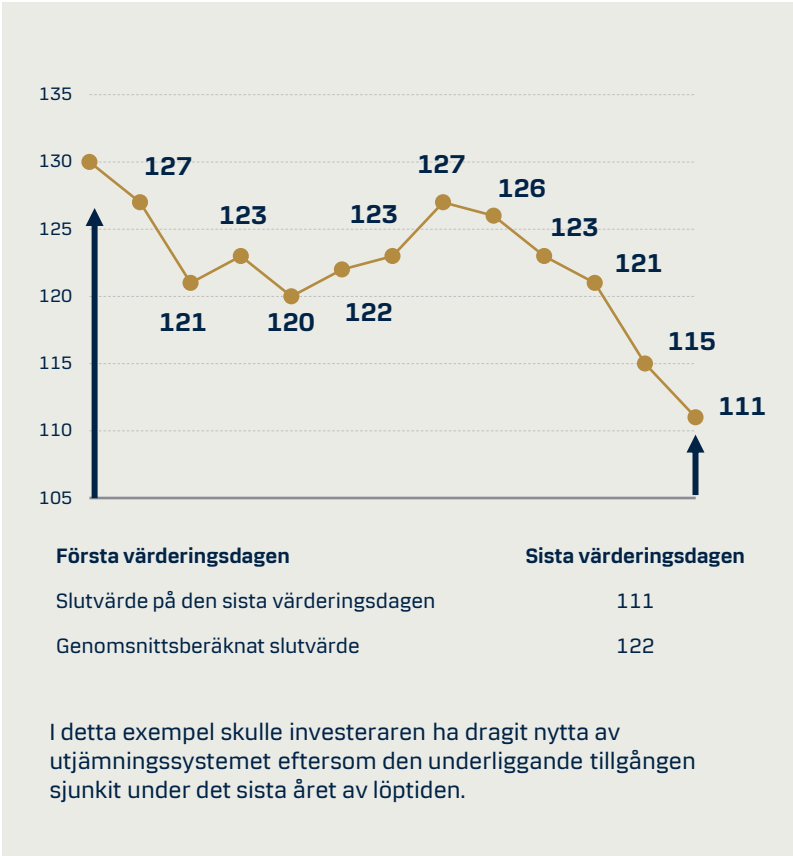
I obligationen tillämpas genomsnittsberäkning för slutvärdet



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 förfallodatum. 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 förfallodag 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 förfallodag. 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 emittentriskens 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 eftersträlvade 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 hänför 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.

