

Teckningsperiod
5 - 30 mars
2012

Kapitalskyddad placering

Aktieindexobligation 519
Svenska Aktier och Amerikanska Exportörer

Intressant placering – till begränsad risk

Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker.

Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

Läs mer på sidan 9.

Genom en aktieindexobligation får du en trygg placering med möjlighet till god avkastning. Du kan enkelt placera på intressanta marknader som vi tror har god potential att utvecklas bra framöver – till begränsad risk. Dagens osäkra situation på många av världens finansiella marknader gör investeraren extra sårbar. Placeringsprodukter med kapitalskydd blir då ett intressant alternativ. Med försäljningsstart den 5 mars, erbjuder vi en kapital- och valutaskyddad aktieindexobligation.

Vårt första erbjudande, Svenska Aktier, är valt mot bakgrund av vår tro på en positiv börsutveckling de kommande åren. Svenska Aktier har en löptid på ca två år och baseras på en aktiekorg av fyra svenska aktier. Dessa aktier är TeliaSonera, Husqvarna B, Swedish Match och Volvo B. Avkastningen på denna placering är villkorad och uppgår till indikativt 18 %, läs gärna mer på sid 4.

Vårt andra erbjudande Amerikanska Exportörer erbjuder en exponering mot 10 utvalda amerikanska exportbolag. Amerikanska Exportörer har en löptid på ca 3 år och tecknas till 10% överkurs. Vi har valt ut 10 bolag som vardera står för 1/10 och tillsammans bildar en aktiekorg. Läs gärna mer på sid 6.

Du kan när som helst under placeringens löptid sälja hela eller delar av ditt innehav till aktuellt marknadsvärde. Löptid är alltså inte lika med bindningstid. Aktieindexobligationen erbjuds i poster om nominellt 10000 kronor. Du tecknar dig enkelt antingen via Hembanken eller genom att besöka något av våra kontor.



Chefekonomen har ordet



Vi på Danske Bank har i flera sammanhang understrukt de enorma problem som stora delar av den industrialiserade världen står inför. Trots att medias och finansiella marknadens fokus för närvarande är fast förankrade i den europeiska krisen, lär den amerikanska ekonomins våndor ånyo att hamna i blickfånget. Det globala skuldberget måste grävas bort innan någon uthållig återhämtning i världsekonomin kan skönjas! – En sådan till synes dyster världsåskådning präglar er tillgivne ekonom. Men, det är inte en fullständig bild, märk väl. För även i den djupaste av lågkonjunkturer finns det sektorer som utvecklas positivt och där vinstutvecklingen är hög. Då enligt vårt förmenande den globala ekonomin till stor del ska balanseras genom ett kraftigt skift i valutakurser till förmån för tillväxtekonomier (som BRIC-länderna m fl) är det tämligen okontroversiellt att hävda att exportsektorer i nuvarande underskottsekonomier kommer att utvecklas väl. Det är med andra ord inte troligt att svenska exportföretags argaste konkurrenter kommer att vara kinesiska eller indiska, utan kanske snarare brittiska och amerikanska.

Ur ett västerländskt perspektiv framstår Sverige inte desto mindre, och till vår oförställda glädje, som ett under av stabilitet och framgång. I en miljö där den finansiella krisen hotar att blåsa upp, om inte dagligdags, så i alla fall var och varannan månad, ser svenska fundamenta mycket goda ut med stora överskott i den externa balansen, en balanserad statsbudget samt en liten och krympande statsskuld. En starkt bidragande orsak till den svenska modellens triumfer är en dynamisk och välskött exportindustri. Danske Bank ser förvisso en trendmässigt starkare krona framför sig, något som tillsammans med lägre global efterfrågetillväxt givetvis kommer att hämma, men förhoppningsvis inte slå ut, tillväxten i exportindustrin. Det mest troliga är faktiskt att svenska exportföretag istället reagerar genom att försöka vandra upp i förädlingsvärdekedjan och erbjuda gradvis alltmer avancerade – och lönsamma – produkter, något som är otvetydigt positivt då inkomsterna torde öka samtidigt som det frigörs resurser för växande industrier och sektorer. Och även om kronan kommer att vara något av en hämsko för exportindustrin, bör det ge motsvarande knuff uppåt för hushållens konsumtion och inhemska företag där importinnehållet är högt.

Framtiden är med andra ord inte bara becksvalt, och framförallt inte ur ett svenskt perspektiv.

Roger Josefsson
Chefekonom Danske Bank




519 A - Svenska Aktier

Aktieindexobligation Svenska Aktier är intressant för dig som vill ha ett alternativ till kortare ränteplasseringar med låg risk. Samtidigt har du möjlighet till en villkorad avkastning kopplad till en aktiekorg bestående av fyra svenska aktier.

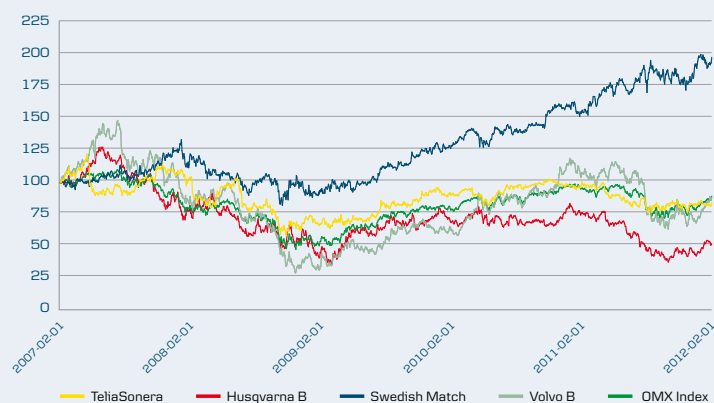
För att få ta del av den villkorade avkastningen måste slutkursen för samtliga aktier i korgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Om slutkursen för en eller flera aktier däremot är lägre än dess startkurs återbetalas nominellt belopp på den ordinarie återbetalningsdagen.

Denna aktieindexobligation är intressant för dig som tror att dessa fyra aktier kommer att ha en positiv kursutveckling under de kommande två åren. Du har dessutom en trygghet i placeringen eftersom emittenten har åtagit sig att återbetala som lägst nominellt belopp vid den ordinarie återbetalningsdagen. För mer information om respektive aktie, se teliasonera.com, husqvarna.com, swedishmatch.com respektive volvo.com.

 Positiv marknadssyn

2 Tidshorisont

Procentuell utveckling de senaste fem åren¹⁾



Pris
Nominellt belopp
Kapitalskydd
Villkorad avkastning²⁾
Löptid
Aktiekorg

10 000 kr per post
10 000 kr per post
100 % av nominellt belopp
Indikativt 18 % (lägst 15 %)
ca 2 år
TeliaSonera
Husqvarna B
Swedish Match
Volvo B

Källa: Bloomberg (data mellan 2007-02-01 och 2012-02-01)

1) Graferna visar procentuell förändring sedan 2007-02-01. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren. Jämförelseindex är OMX Stockholm 30 (OMXS30).

2) Den villkorade avkastningen är preliminär och fastställs den 3 april 2012. Lägst villkorade avkastning är 15 %. För att få ta del av den villkorade avkastningen måste slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs.

Exempel på kursutveckling och återbetalningsbelopp Svenska Aktier

Tabellen nedan visar ett hypotetiskt exempel på hur kursutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från aktieindexobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen.

INRIKTNING	SVENSKA AKTIER
Aktiekorg	TeliaSonera, Husqvarna B, Swedish Match och Volvo B
Löptid	ca 2 år
Courtage	1 %
Pris per post exkl. courtage	10 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr
Kapitalskydd	100 % av Nominellt belopp vid den Ordinarie Återbetalningsdagen
Villkorad Avkastning*	Indikativt 18 % (lägst 15 %)
Obligationslån	DDBO 519 A
ISIN-kod	SE0004479061
Likviddag	10 april 2012
Ordinarie Återbetalningsdag	2 maj 2014

Är slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen lika med eller högre än respektive akties startkurs?	Villkorad avkastning	Återbetalningsbelopp för 1 post	Årseffektiv avkastning**
Ja	18 %	11 800 kr	7,30 %
Nej	0 %	10 000 kr	-1,23 %

* För att få ta del av den villkorade avkastningen måste slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Den villkorade avkastningen är indikativ och fastställs den 3 april 2012. Återbetalningsbeloppet beräknas som nominellt belopp + eventuellt tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som antingen 1) Villkorad Avkastning x Nominellt belopp om slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen är lika med eller högre än respektive akties startkurs eller 2) noll.

** Årseffektiv avkastning utgörs av: $(\text{Återbetalningsbelopp} / \text{Investerat belopp inkl courtage})^{1/\text{antal år}} - 1$. Räkneexemplet ovan utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av den aktuella aktieindexobligationen. Vid beräkning av årseffektiv avkastning i exemplet ovan utgör investerat belopp inklusive courtage 10 250 kr och löptiden är avrundad till hela år. Courtage tillkommer med 1 % på placerat likvidbelopp, dock lägst 250 kronor för kunder med värdepappersdepå i Danske Bank (se sidan 10 för mer information om courtage). I de fall då courtage är ett annat belopp än i vårt angivna exempel påverkas den potentiella årseffektiva avkastningen och kan bli både lägre eller högre.




519 B - Amerikanska Exportörer

Aktieindexobligation Amerikanska Exportörer är intressant för dig som tror att de tio aktuella amerikanska företagen kommer att utvecklas positivt under de kommande tre åren. Med Aktieindexobligation Amerikanska Exportörer får du möjlighet att ta del av utvecklingen i tio stora bolag på den amerikanska aktiemarknaden som alla har en betydande exportandel.

Du har dessutom en trygghet i placeringen eftersom emittenten har åtagit sig att återbetala som lägst nominellt belopp vid den ordinarie återbetalningsdagen

om underliggande aktiekorg skulle ha utvecklats negativt under löptiden.

För mer information om respektive aktie, se pfizer.com, kelloggcompany.com, lilly.com, colgatepalmolive.com, thecoca-colacompany.com, mcdonalds.com, heinz.com, pg.com, kraft.com, yum.com.

 Positiv
marknadssyn

3 Tidshorisont

Procentuell utveckling de senaste fem åren¹⁾



Pris

Nominellt belopp

Kapitalskydd

Deltagandegrad²⁾

Löptid

Aktiekorg

11 000 kr per post (varav 1 000 kr är överkurs)

10 000 kr per post

100 % av nominellt belopp

Indikativt 190 % (lägst 170 %) ca 3 år

Kellogg Co, Pfizer Inc, Eli Lilly & Co, Colgate-Palmolive Co, Coca-Cola Co, McDonald's Corp, HJ Heinz Co, Procter & Gamble Co, Kraft Foods Inc Class A, Yum! Brands Inc.

Källa: Bloomberg (data mellan 2007-02-01 och 2012-02-01)

1) Graferna visar procentuell förändring sedan 2007-02-01. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren. Jämförelseindex är ett brett världsindex (MSCI World).

2) Deltagandegraden är preliminär och fastställs den 3 april 2012. Lägsta Deltagandegrad är 170 %.

Exempel på aktiekorgutveckling och återbetalningsbelopp

Amerikanska Exportörer

Tabellen nedan visar hypotetiska exempel på hur aktiekorgutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från aktieindexobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen.

INRIKTNING	AMERIKANSKA EXPORTÖRER
Aktiekorg	Kellogg Co, Pfizer Inc, Eli Lilly & Co, Colgate-Palmolive Co, Coca-Cola Co, McDonald's Corp, HJ Heinz Co, Procter & Gamble Co, Kraft Foods Inc Class A, Yum! Brands Inc.
Löptid	ca 3 år
Deltagandegrad	Indikativt 190 % (lägst 170 %)
Courtage	2 %
Pris per post exkl. courtage	11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)
Nominellt belopp	10 000 kr
Kapitalskydd	100 % av Nominellt belopp vid den Ordinarie Återbetalningsdagen
Obligationslån	DDBO 519 B
ISIN-kod	SE0004479079
Likviddag	10 april 2012
Ordinarie Återbetalningsdag	29 april 2015

Aktiekorgutveckling	Återbetalningsbelopp per post	Årseffektiv avkastning inkl courtage*
50 %	19 500 kr	20,12 %
40 %	17 600 kr	16,09 %
30 %	15 700 kr	11,75 %
20 %	13 800 kr	7,05 %
10 %	11 900 kr	1,89 %
0 %	10 000 kr	-3,85 %
-10 %	10 000 kr	-3,85 %
-20 %	10 000 kr	-3,85 %

Aktiekorgutvecklingen beräknas som:
$$\frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} \left(\frac{\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i}{\text{Startkurs}_i} \right)$$

Återbetalningsbeloppet beräknas som: Nominellt belopp + eventuellt Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som Nominellt belopp x MAX[0, Aktiekorgutvecklingen x Deltagandegrad]. Startkurs fastställs den 10 april 2012. Slutkurs fastställs i slutet av löptiden och beräknas som det aritmetiska medelvärde av 13 mätningar mot slutet av mätperioden, se även "Genomsnittsdagar för Slutkurs" på sid 10.

*Årseffektiv avkastning utgörs av: $(\text{Återbetalningsbelopp} / \text{Investerat belopp inkl courtage})^{1/\text{antal år}} - 1$. Räkneexemplet ovan utgör endast exempel för att underlätta

förståelsen av den aktuella aktieindexobligationen. Räkneexemplet visar aktieindexobligationens avkastning på hypotetisk Aktiekorgutveckling och den indikativa Deltagandegraden. Vid beräkning av årseffektiv avkastning i exemplet utgör investerat belopp inkl courtage 11 250 kr per post och löptiden är avrundad till hela år. Courtage tillkommer med 2 % på placerat likvidbelopp, dock lägst 250 kronor för kunder med värdepappersdepå i Danske Bank (se sidan 10 för mer information om courtage). I de fall då courtage är ett annat belopp än i vårt angivna exempel påverkas den potentiella årseffektiva avkastningen och kan bli både lägre eller högre.



Så här fungerar en aktieindexobligation

Att komplettera sitt sparande med aktieindexobligationer är både smart och säkert. Tack vare kapitalskyddet, som säkrar dina investerade pengar vid börsfall, kombinerar du trygghet med möjlighet till högre avkastning.

Trygghet och möjlighet i samma placering

En aktieindexobligation är en kapitalskyddad placering som är en kombination av två delar – en obligationsdel och en del som är kopplad till utvecklingen av en underliggande marknad. Obligationsdelen skyddar ditt kapital vid nedgång. Den andra delen ger dig möjlighet att få avkastning från en underliggande marknad som exempelvis aktie-, råvaru- eller valutamarknaden. Den vanligaste underliggande marknaden i Sverige är aktiemarknaden. Därför har vi valt "aktieindexobligationer" som ett samlingsbegrepp för våra kapitalskyddade placeringar. Aktieindexobligationer passar dig som vill ha möjlighet till lite högre avkastning än du kan få genom andra typer av säkert sparande. Samtidigt behöver du inte ta de ekonomiska risker som ett sparande direkt i aktier eller fonder kan innebära. Eftersom våra aktieindexobligationer är kapitalskyddade får du minst tillbaka det nominella beloppet när löptiden är slut.

Kapitalskydd och kreditrisk

Alla våra aktieindexobligationer ges ut av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S svarar därmed för återbetalningen och står för kapitalskyddet i placeringen på den ordinarie återbetalningsdagen. När du placerar i våra aktieindexobligationer tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A (januari 2012) och från Moody's Investors Service A2 (januari 2012). Läs mer om kreditrisk på sidan 9.

Skydd mot börsfall

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

Så beräknas avkastningen

För att du ska få ta del av den villkorade avkastningen för aktieindexobligation 519 A Svenska Aktier måste slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Om slutkursen för en eller flera aktier däremot är lägre än dess startkurs utbetalas endast nominellt belopp på den ordinarie återbetalningsdagen, vilket är lägre än investerat belopp.

Den avkastning som du kan få genom att placera i aktieindexobligation 519 B Amerikanska Exportörer beror dels på aktiekorgens framräknade utveckling och dels på deltagandegraden. Den procentuella utvecklingen på aktiekorgen beräknas som skillnaden mellan start och slut, där utvecklingen för respektive ingående aktie beräknas (slutkurs-startkurs)/startkurs och därefter vägs samman. För att minska effekten av förändringar i slutet av löptiden stäms utvecklingen av vid 13 tillfällen mot slutet av löptiden. Medelvärde av dessa 13 avstämningar fastställer slutkurs. Detta innebär att aktiekorgens utveckling kan bli lägre eller högre jämfört med om avstämning av slutkurs istället hade skett vid ett tillfälle i nära anslutning till återbetalningsdagen. För att få fram avkastningen på aktieindexobligationen multipliceras därefter aktiekorgens procentuella utveckling med deltagandegraden.

Överkursen kan ge högre avkastning

Om du är beredd att i utbyte mot en något högre risk få möjlighet till högre avkastning, kan en aktieindexobligation med så kallad överkurs vara intressant för dig. Aktieindexobligation 519 B Amerikanska Exportörer ges ut till en överkurs om 10 procent vilket betyder att du köper aktieindexobligationen till mer än det nominella beloppet. Detta extra belopp höjer deltagandegraden och ger dig därför en placering med möjlighet till ännu högre avkastning om utvecklingen på underliggande marknad har varit positiv. Skulle kursen ha fallit eller varit oförändrad under löptiden, riskerar du att förlora de 10 procenten eftersom kapitalskyddet endast omfattar det nominella beloppet.

Valutasäkrad placering

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

Sälj när du vill

Grundtanken med en aktieindexobligation är att du behåller den till förfallodagen. Men du kan också när som helst sälja den till marknadsvärdet om du till exempel vill ta hem en vinst om aktieindexobligationen stigit i värde. Kom bara ihåg att kapitalskyddet gäller först vid löptidens slut. Försäljning på andrahandsmarknaden kan ske till kurser som såväl överstiger som understiger det nominella beloppet beroende på hur aktie-, råvaru- eller valutamarknaden samt räntemarknaden ser ut för tillfället.

Viktig information



Placeringar i aktieindexobligationer är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Se erbjudandets fullständiga prospekt för mer riskinformation (finns på våra kontor och på www.danskebank.se under Spara & Placera).

En investering i en aktieindexobligation 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 broschyren eller prospektet. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Dessutom bör investerare noggrant överväga investeringen mot bakgrund av egna förhållanden och informationen i erbjudandets fullständiga prospekt. Danske Bank tar inget ansvar för att aktieindexobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna aktieindexobligation ska investeraren ansvara för.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av aktieindexobligation 519 A och B är Danske Bank A/S. Vid köp av aktieindexobligationer tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A [januari 2012] och från Moody's Investors Service A2 [januari 2012]. Såväl kapitalskyddet 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 exponeringen har utvecklats. Danske Banks kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling: Kapitalskyddet gäller endast på den ordinarie återbetalningsdagen. Aktieindexobligationer kan säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala marknadsförhållanden ställer dagliga köpkurser. Aktieindexobligationer är dock främst avsedda 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 produkten före förfallodagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Marknadspiset 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 aktieindexobligationen 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 aktieindexobligationerna i förtid och det förtida inlösen beloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Det förtida inlösen beloppet kan även vara lägre än det nominella beloppet.

Exponeringsrisk: Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastningsdelen på aktieindexobligationen. 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, volatilitet, valutakursrisker och/eller politiska risker. En investering i aktieindexobligationerna kommer att ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. Om den underliggande marknaden har sjunkit i värde på den ordinarie återbetalningsdagen får investeraren tillbaka det nominella beloppet och tar således en risk motsvarande den ränta som hade kunnat erhållas om pengarna istället hade placerats i rena räntebärande placeringar. Eventuell överkurs och courtage är inte kapitalskyddat.

Konstruktionsrisk: Aktieindexobligation 519A kan inte ge någon avkastning utöver eventuell villkorad avkastning. Om en eller flera underliggande aktier utvecklas ännu mer i förmånlig riktning, tar investeraren således inte del av sådan "överskjutande" uppgång. Investerare tar inte heller del av eventuell vinstutdelning för aktierna.

Prospekt och villkor: Detta material utgör endast marknadsföring. Investerare uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av det fullständiga prospektet för aktieindexobligation 519 A och B vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för aktieindexobligation 519 A och B. Det fullständiga prospektet finns tillgängligt på www.danskebank.se under Spara & Placera och kan även hämtas på något av Danske Banks kontor.

Sammanfattning Aktieindexobligation 519 A-B

Anmälan

Senast den 30 mars 2012

Börskod

519 A: DDBO 519 A

519 B: DDBO 519 B

Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholms Privatobligationslista.

Courtage

Courtage tillkommer med 1 % av placerat likvidbelopp för 519 A samt med 2 % för 519 B. Minimicourtage är dock 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank och för kunder med VP-konto 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 1 % (519 A) respektive 2 % (519 B) av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.

Arrangörsarvode

Aktieindexobligationernas konstruktion innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Danske Bank lyckas med detta uppkommer ett arrangörsarvode för Danske Bank som kan vara såväl 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 aktieindexobligationer och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för dessa aktieindexobligationer uppgår till maximalt 1,3 procent av emitterat belopp. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringsbeloppet/i aktieindexobligationens pris.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Aktiekorg

519 A:

Aktie

TeliaSonera

Husqvarna B

Swedish Match

Volvo B

519 B:

Aktie

Kellogg Co

Pfizer Inc

Eli Lilly & Co

Colgate-

Palmolive Co

Coca-Cola Co

McDonald's Corp

HJ Heinz Co

Procter &

Gamble Co

Kraft Foods

Inc Class A

Yum! Brands Inc

ISIN-kod

519 A: SE0004479061

519 B: SE0004479079

Likviddag

519 A: 10 april 2012

519 B: 10 april 2012

Lägsta placeringsbelopp

519 A: 10 000 kr

519 B: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)

Löptid

519 A: ca 2 år

519 B: ca 3 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Villkorad Avkastning

519 A: Den Villkorade Avkastningen fastställs den 3 april 2012.

Indikativ Villkorad Avkastning är 18% (lägst 15%).

Deltagandegrad

519 B: Deltagandegraden fastställs den 3 april 2012. Indikativ deltagandegrad är 190% (lägst 170%).

Räntekonstruktion

Obligationerna löper utan ränta.

Startkurs

519 A: Startkursen är den officiella stängningskursen för respektive aktie i Aktiekorgen den 10 april 2012.

519 B: Startkursen är den officiella stängningskursen på respektive aktie i Aktiekorgen den 10 april 2012.

Slutkurs

519 A: Slutkursen är den officiella stängningskursen för respektive aktie i Aktiekorgen den 10 april 2014.

519 B: Slutkurs fastställs den 10 april 2015. Slutkurs är respektive akties aritmetiska medelvärde beräknat på basis av respektive akties officiella stängningskurs på varje Genomsnittsdag för Slutkurs.

Genomsnittsdagar för Slutkurs

519 B: 10 april 2014, 12 maj 2014, 10 juni 2014, 10 juli 2014, 11 augusti 2014, 10 september 2014, 10 oktober 2014, 10 november 2014, 10 december 2014, 12 januari 2015, 10 februari 2015, 10 mars 2015 och 10 april 2015

Tilläggsbelopp

519 A: Tilläggsbeloppet utgörs av i) alternativt ii):
i) Nominellt belopp x Villkorad Avkastning om: Slutkursen för var och en av samt-

lika aktier i Aktiekorgen är lika med eller högre än respektive akties Startkurs.
ii) Noll om: Slutkursen för minst en av aktierna i Aktiekorgen är lägre än dess Startkurs.

519 B: Tilläggsbeloppet beräknas som Nominellt belopp x MAX[0, Aktiekorg-utvecklingen x Deltagandegrad].

Aktiekorgutveckling

$$519 B: \frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} \left(\frac{\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i}{\text{Startkurs}_i} \right)$$

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av: Nominellt belopp + eventuell Tilläggsbelopp

Ordinarie Återbetalningsdag

519 A: 2 maj 2014

519 B: 29 april 2015

Skatter

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

Fullständiga villkor

Obligationslån 519 A och B emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN program. Det fullständiga prospektet för obligationslån 519 A och B utgörs av grundprospekt för MTN-programmet och slutliga villkor för obligationslån 519 A och B. Grundprospektet för Danske Bank A/S har godkänts av Finansinspektionen och kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Grundprospektet och Slutliga Villkor för obligationslån 519 A och B återfinns även via www.danskebank.se. Denna broschyr är ett marknadsföringsmaterial.

Mottagare av broschyren rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med ovannämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i obligationslån 519 A och/eller B, kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Obligationslånet 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 det/de alternativ i obligationslån 519 A och B i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade nominella beloppet för något av obligationslånen 519 A och B understiger 20 miljoner kronor, eller
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vidare förbehåller sig Danske Bank rätten att ställa in obligationslån 519 A om den villkorade avkastningen ej kan fastställas till lägst 15 % och obligationslån 519 B om deltagandegraden ej kan fastställas till lägst 170 %.

Uppgift om att obligationslån 519 A och/eller B helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och en av Nordens ledande finanskoncerner. Koncernen som omfattar Danske Bank Sverige, Sampo Bank, Fokus Bank, Northern Bank, National Irish Bank, Realkredit Danmark, Danica Pension och ett antal dotterbolag, erbjuder omfattande finansiella tjänster som försäkring, krediter, kapitalförvaltning, fastighetsförmedling samt leasingtjänster. Koncernen har också en av de största enheterna för Corporate Finance, handel i aktier, obligationer och valutor i Norden. Banken inriktar sig på privatkunder, små och mellanstora företag, övrig företagsverksamhet samt den offentliga och den institutionella sektorn i norra Europa. Totalt representeras Danske Bankkoncernen i 16 länder i norra Europa. Danske Bank i Sverige är en fullservicebank som består av ett nätverk med lokala banker. Våra kunder är ambitiösa företag och privatpersoner, med höga krav på sin bank i form av hög kompetens, snabba besked och ett personligt engagemang utöver det vanliga. I Sverige har vi cirka 1 400 medarbetare och ett 50-tal bankkontor.

Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod. Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyserns oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa. Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.

Danske Bank Aktieindexobligation DDBO 519

Anmälningssedeln ska vara banken tillhanda snarast, dock senast den 30 mars 2012. Du kan lämna den på ditt lokala Danske Bank-kontor. För information om behandling av personuppgifter, se baksida.

Undertecknad anmäler sig för teckning av Aktieindexobligation DDBO 519 A och B enligt nedanstående. För obligationerna gäller de fullständiga villkoren bestående av Grundprospektet för Danske Bank A/S MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation DDBO 519 A och B.

Teckningstid:
5-30 mars 2012
Likviddag: 10 april 2012

Härmed tecknas för köp:

DDBO 519 A – Svenska Aktier à 10 000 kr/post	Antal poster:	Summa, kr:	Courtage, kr:
DDBO 519 B – Amerikanska Exportörer à 11 000 kr/post	Antal poster:	Summa, kr:	Courtage, kr:
Observera att courtage tillkommer om 1 % på köpeskillingen för 519 A respektive 2 % på köpeskillingen för 519 B. Minimicourtage per alternativ är 250 kronor för kunder med depå i Danske Bank och för kunder med VP-konto 300 kronor.		Summa belopp, kr:	Summa courtage, kr:
		Totalt, kr:	

Tilldelade aktieindexobligationer ska registreras på antingen:

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

Undertecknad är medveten om och medger att:

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

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

Datum

Underskrift

Namnförtydligande

Behandling av personuppgifter

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

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

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

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



STRUKTURERADE
PLACERINGSPRODUKTER **Branschkod**
SVENSKA FONDHANDLAREFÖRENINGEN

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

Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa. Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.