

# S\*AM Kreditbevis High Yield USA NR 2002

SISTA TECKNINGSDAG 14 FEBRUARI 2020

RISK ENLIGT SRI 1 2 3 4 5 6 7 HÖGRE RISK  
LÄGRE RISK

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>EMITTENT</b>         | Danske Bank (A- enl. S&P och A3 enl. Moody's) |
| <b>ISIN</b>             | SE0012675031                                  |
| <b>EMISSIONSKURS</b>    | 97 %  |
| <b>KUPONG</b>           | Indikativt <b>45 %</b> (lägst 40 %)           |
| <b>NOMINELLT BELOPP</b> | 10 000 kr/booster                             |
| <b>KREDITRISK</b>       | CDX NA HY 33 v2 Index                         |
| <b>LÖPTID</b>           | ca 5 år                                       |
| <b>KREDITBEROENDE</b>   | 100 % på slutdagen                            |
| <b>KAPITALSKYDD</b>     | Nej   |
| <b>DISTRIBUTÖR</b>      | Sirius Asset Management                       |
| <b>ARRANGÖR</b>         | Nord Fondkommission                           |

## MÅLGRUPPSINFORMATION

### KUNSKAPSNIVÅ

|               |            |           |
|---------------|------------|-----------|
| GRUNDLÄGGANDE | INFORMERAD | AVANCERAD |
|---------------|------------|-----------|

### FÖRMÅGA ATT BÄRA FÖRLUST

|     |       |     |
|-----|-------|-----|
| LÅG | MEDEL | HÖG |
|-----|-------|-----|

### INVESTERINGSMÅL

|           |          |            |               |          |
|-----------|----------|------------|---------------|----------|
| BEVARANDE | TILLVÄXT | KASSAFLÖDE | RISKHANTERING | HÄVSTÅNG |
|-----------|----------|------------|---------------|----------|

### PLACERINGSHORISONT

|                     |               |                |              |
|---------------------|---------------|----------------|--------------|
| MYCKET KORT (<1 ÅR) | KORT (1-3 ÅR) | MEDEL (3-5 ÅR) | LÅNG (>5 ÅR) |
|---------------------|---------------|----------------|--------------|

Placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning och till målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens risknivå. Lämplig för icke-professionella kunder vars profil överensstämmer med ovan målgruppsbestämning.

■ POSITIV MÅLGRUPP ■ NEUTRAL MÅLGRUPP ■ NEGATIV MÅLGRUP

## TIDSPLAN

|              |   |
|--------------|---|
| 23 dec. 2019 | - Säljperiod startar  |
| 14 feb. 2020 | - Sista teckningsdag  |
| 14 feb. 2020 | - Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro |

|              |  |
|--------------|--|
| 28 feb. 2020 | - Placeringens startdag  |
| 11 mar. 2020 | - Leverans av värdepapper  |
| 09 jan. 2025 | - Återbetalningsdag och tidigaste tidpunkt för återbetalning ifall någon inlösen inte har skett tidigare |

Historisk avkastning ger inte någon garanti för framtida avkastning. Investeringar innebär risktagande och investerat kapital kan komma att öka eller minska i värde. Investerat belopp kan förloras skulle en kredithändelse inträffa. Placeringen är tänkt att hållas löptiden ut.

---

”Möjlighet till  
indikativt **45 %**  
kupong på slutdag!”

---



- + High Yield USA ger **45 %** indikativ kupong. Maximal effektiv årsavkastning om ca 7,3 %.
- + Väsentligt högre avkastning än många räntebärande alternativ.
- + Få kredithändelser historiskt.
- Placeringen är ej kapitalskyddad och investerare kan förlora hela eller delar av det erlagda beloppet.
- Den höga kupongen är möjlig då risken för närvarande är hög för High Yield-marknaden.

**Marknaden** Efter många år med bra fart i svensk ekonomi höjde Riksbanken räntorna i december. Trots inflation på 1,7 % har vi idag nollränta och på medellång till lång sikt förväntas räntorna vara stabilt låga. För att få avkastning måste investerare ta risk på dagens räntemarknader och därför är det extra viktigt att hitta bra affärsmöjligheter. Traditionellt räntesparande ger låg eller ingen avkastning och intresset för alternativa lösningar som företagsobligationer har vuxit kraftigt. Med High Yield USA får investerare möjlighet till god avkastning, med låg sannolikhet att bokföra en förlust på slutdagen, även om det

skulle inträffa några kredithändelser.

#### **CDX North America High Yield Index**

CDX NA HY 33 v2 Index ger exponering mot amerikanska företagsobligationer med kreditrating motsvarande s.k. High Yield. Indexet (version 2) omfattar de 99 mest likvida obligationerna inom detta segment. High Yield definieras som obligationer med kreditvärldighet lägre än BBB- enl. S&P eller Baa3 enl. Moody's. Sannolikheten att en kredithändelse inträffar är högre givet den lägre kreditvärldigheten jämfört med Investment Grade. Detta kompenseras genom högre ränta.

---

**Möjlighet till hög avkastning** Sirius Kreditbevis High Yield USA erbjuder en ca 5 år lång kupongstruktur som ger investerare indikativt 45 % på slutdag. Med tanke på den höga sannolikheten för låga räntor under överskådlig tid framstår placeringens avkastning om 45 % som synnerligen attraktiv. På slutdagen återbetalas nominellt belopp samt kupong om 45 % förutsatt att inte fler än 15 kredithändelser inträffat. Inträffar fler än 15 kredithändelser minskas återbetalningsbeloppet med 10 % per kredithändelse mellan 16 och 25. 25 kredithändelser, eller fler, innebär 0 i återbetalningsbelopp. Detsamma gäller kupongutbetalningen där kupongen från kredithändelse 16 till 25 minskas med 10 % för att bli 0 vid 25 eller fler kredithändelser. I detta fall definieras kredithändelse som insolvensförfarande (konkurs) eller underlåtenhet att betala. På återbetalningsdagen är utbetalning av investerat belopp samt kupongutbetalning beroende av att emittenten kan fullfölja sina åtaganden och betala ut avkastning enligt villkoren.

|  |  |
|--|--|
| <b>NAMN</b>                                  | Sirius Kreditbevis High Yield USA 2002   |
| <b>EMITTENT</b>                              | Danske Bank (A- enl. S&P och A3 enl. Moody's)  |
| <b>ISIN</b>                                  | SE0012675031   |
| <b>PRIS</b>                                  | 97 % av Nominellt Belopp   |
| <b>COURTAGE</b>                              | 5 % av Nominellt Belopp  |
| <b>MINSTA TECKNINGSPOST</b>                  | 10 000 SEK (därefter i poster om Nominellt Belopp 10 000 SEK per st)   |
| <b>LÖPTID</b>                                | Ca 5 år  |
| <b>UNDERLIGGANDE EXPONERING</b>              | CDX NA HY 33 v2 Index (99 bolag i version 2)   |
| <b>KREDITRISK STARTDAG FÖR UNDERLIGGANDE</b> | 2020-02-28   |
| <b>EMISSIONSDAG</b>                          | 2020-03-11   |
| <b>KREDITRISK SLUTDAG FÖR UNDERLIGGANDE</b>  | 2024-12-20   |
| <b>ÅTERBETALNINGSDAG</b>                     | 2025-01-09   |
| <b>KUPONGUTBETALNING</b>                     | 2025-01-09   |
| <b>VALUTA</b>                                | SEK  |
| <b>KUPONG</b>                                | Indikativt 45 % (lägst 40 %) på slutdag av Nominellt Belopp och fastställs 28 februari 2020.   |
| <b>KREDITHÄNDELSE</b>                        | Avgörs av ISDA Determinations Committee. Utöver en kreditrisk på emittenten tas även en kreditrisk på Underliggande exponering.<br>- Utebliven betalning. Något av Referensbolagen underlåter att i rätt tid erlagga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).<br>- Insolvensförfarande. Något av Referensbolagen försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande. |
| <b>KAPITALSKYDD</b>                          | Nej, hela det investerade beloppet riskeras.   |
| <b>ÅTERBETALNING</b>                         | Om färre än 15 kredithändelser inträffat återbetalas på slutdagen: 100 % av Nominellt Belopp + kupong om indikativt 45 % (lägst 40 %).<br>Om 16-25 kredithändelser inträffat, återbetalas på slutdagen: Nominellt Belopp och kupong minskas med 10 % per kredithändelse mellan 16-25.<br>Sker 25 eller fler kredithändelser blir återbetalningsbelopp och kupong 0.  |
| <b>NOTERING</b>                              | Ja, Emittent skickar ansökan för notering.   |

Fullständiga villkor återfinns i Prospektet. Vänligen se <https://danskebank.com/investor-relations/debt/funding-programmes>

## INDIKATIVA VILLKOR

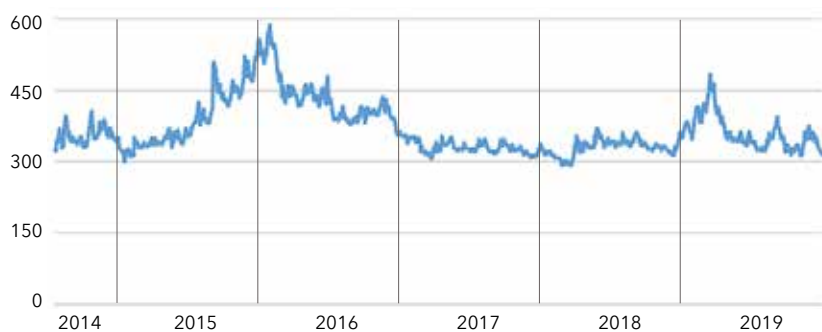
### Tidsplan

23 dec. 2019 – Säljperiod startar  
14 feb. 2020 – SISTA TECKNINGSDAG  
14 feb. 2020 – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro

28 feb. 2020 – Placerings startdag  
11 mar. 2020 – Leverans av värdepapper  
9 jan. 2025 – Återbetalningsdag och tidigaste tidpunkt för återbetalning ifall någon inlösen inte har skett tidigare

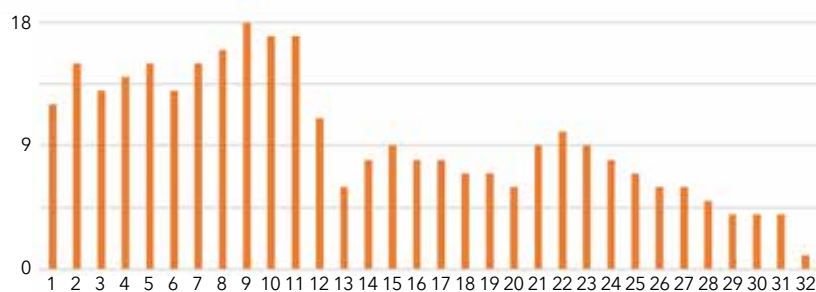
Investeringar i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investeraren får tillbaka hela det investerade kapitalet. Det investerade beloppet kan under löptiden både öka och minska i värde och då produkten inte är kapitalskyddad kan hela investeringsbeloppet förloras. Återbetalningen är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser.

## 5 ÅRS HISTORIK ÖVER CDS-GRAF PÅ CDX



KÄLLA: BLOOMBERG

## ANTAL KREDITHÄNDELSE I CDX NA HIGH YIELD INDEX SERIE 1 TILL 33\*.



KÄLLA: MARKIT

- Investering i Kreditbevis HY USA är inte samma sak som att investera direkt i underliggande obligationer. Kreditbevis High Yield USA emitteras av Danske Bank vilket innebär kreditrisk mot emittent.

## RÄKNEEXEMPEL\*\*\*

Nedan scenarier är baserade på en investering om 51 000 kronor inklusive 5 % courtage. Kupongen antas vara 45 % och löptid om 5 år. Samtliga kredithändelser antas inträffa före kupongutbetalning. Återbetalningsbeloppet exemplifierar eventuella kredithändelser under löptiden.

| ANTAL KREDIT-<br>HÄNDELSE UNDER<br>LÖPTIDEN | KUPONG (%) | ÅTERBETALNINGS-<br>BELOPP EXKL KUPONG<br>(KR) | SUMMA KUPONGER<br>(KR) | TOTALT ÅTERBETALT<br>BELOPP (KR) | EFFEKTIV ÅRSAV-<br>KASTNING (%) |
|---|------------|---|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 0   | 45 %       | 50 000  | 22 500                 | 72 500                           | 7,29 %                          |
| 10  | 45 %       | 50 000  | 22 500                 | 72 500                           | 7,29 %                          |
| 15  | 45 %       | 50 000  | 22 500                 | 72 500                           | 7,29 %                          |
| 16  | 40,5 %     | 45 000  | 20 250                 | 65 250                           | 4,42 %                          |
| 20  | 22,5 %     | 25 000  | 5 063                  | 30 063                           | -9,55 %                         |
| 25  | 0 %        | 0   | 0                      | 0                                | -100 %                          |
| 30  | 0 %        | 0   | 0                      | 0                                | -100 %                          |

De ingående referensbolagen har en lägre kreditvärdighet än BBB-från Standard & Poor's men eftersom bolagen är förknippade med en högre risk så erbjuder de också en högre avkastning jämfört med bolag som har en högre kreditvärdighet (s.k. Investment Grade).

| INDIKTIV BOLAGSLISTA          | S&P  | MOODY'S | LAND           |
|-------------------------------|------|---------|----------------|
| ADT INC                       | B+   | NR      | USA            |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC    | BB-  | BA2     | USA            |
| AES CORP                      | BB+  | BA1     | USA            |
| AK STEEL CORP                 | B    | B2      | USA            |
| ALLY FINANCIAL INC            | BB+  | NR      | USA            |
| AMERICAN AIRLINES GROUP INC   | BB-  | BA3     | USA            |
| AMERICAN AXLE & MANUFACT.     | BB-  | B1      | USA            |
| AMKOR TECHNOLOGY INC          | BB   | BA3     | USA            |
| ARAMARK SERVICES INC          | BB+  | BA2     | USA            |
| ARCONIC INC/PA                | BBB- | NR      | USA            |
| ASHLAND LLC                   | BB+  | BA2     | USA            |
| AVIS BUDGET GROUP INC         | BB   | NR      | USA            |
| AVON PRODUCTS INC             | B    | B1      | STORBRITANNIEN |
| BALL CORP                     | BB+  | BA1     | USA            |
| BEAZER HOMES USA INC          | B-   | B3      | USA            |
| BOMBARDIER INC                | B-   | B3      | KANADA         |
| BOYD GAMING CORP              | B+   | B2      | USA            |
| CALIFORNIA RESOURCES CORP     | CCC+ | CAA1    | USA            |
| CALPINE CORP                  | B+   | BA3     | USA            |
| CCO HOLDINGS LLC              | NR   | B1      | USA            |
| CENTURYLINK INC               | BB   | BA3     | USA            |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP        | NR   | B1      | USA            |
| CIT GROUP INC                 | BB+  | NR      | USA            |
| COMMUNITY HEALTH SYS. INC     | CCC+ | NR      | USA            |
| CSC HOLDINGS LLC              | BB-  | BA3     | USA            |
| DAVITA INC                    | BB   | BA2     | USA            |
| DELL TECHN-C                  | BB+  | NR      | USA            |
| DIAMOND OFFSHORE DRIL. INC    | CCC+ | B2      | USA            |
| DISH DBS CORP                 | B-   | B1      | USA            |
| FREEPORT-MCMORAN INC          | BB   | BA1     | USA            |
| FRONTIER COM. CORP            | CCC  | CAA2    | USA            |
| GAP INC/THE                   | BB?  | BAA2    | USA            |
| GENWORTH HOLDINGS INC         | B    | B2      | USA            |
| GOODYEAR TIRE                 | BB   | BA3     | USA            |
| HCA INC                       | BB+  | BA2     | USA            |
| HD SUPPLY INC                 | BB+  | BA1     | USA            |
| HERTZ CORP-CL A               | B+   | B2      | USA            |
| HOVNANIAN ENT-A               | CCC+ | CAA1    | USA            |
| IRON MOUNTAIN INC             | BB-  | BA3     | USA            |
| ISTAR INC                     | BB-  | BA3     | USA            |
| JC PENNEY CO INC              | CCC  | CAA1    | USA            |
| KB HOME                       | BB-  | BA3     | USA            |
| L BRANDS INC                  | BB   | BA1     | USA            |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC      | BB+  | BA1     | USA            |
| LENNAR CORP                   | BB+  | BA1     | USA            |
| LIBERTY INTERACTIVE LLC       | BB   | BA3     | USA            |
| MDC HOLDINGS INC              | BB+  | BA2     | USA            |
| MBIA INC                      | NR   | BA3     | USA            |
| MCCLATCHY CO-A                | CCC+ | CAA1    | USA            |
| MERITOR INC                   | BB   | BA3     | USA            |
| MGIC INVESTMENT CORP          | BB+  | BA2     | USA            |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL     | BB-  | BA3     | USA            |
| MURPHY OIL CORP               | BB+  | BA2     | USA            |
| NABORS INDUSTRIES INC         | BB   | BA3     | USA            |
| NAVIENT CORP                  | BB-  | BA3     | USA            |
| NEIMAN MARCUS GR              | NR   | NR      | USA            |
| NETFLIX INC                   | BB-  | BA3     | USA            |
| NEW ALBERTSONS LP             | B+   | NR      | USA            |
| NOBLE CORP PLC                | CCC+ | NR      | USA            |
| NOVA CHEMICALS CORP           | BB+  | BA1     | KANADA         |
| NRG ENERGY INC                | BB   | BA2     | USA            |
| OLIN CORP                     | BB+  | BA1     | USA            |
| PACTIV LLC                    | B+   | CAA1    | USA            |
| PITNEY BOWES INC              | BB+  | BA2     | USA            |
| POLYONE CORP                  | BB   | BA2     | USA            |
| PULTEGROUP INC                | BB+  | BA1     | USA            |
| RR DONNELLEY & SONS CO        | B    | B2      | USA            |
| RADIAN GROUP INC              | BB+  | BA2     | USA            |
| REALOGY HOLDINGS              | NR   | NR      | USA            |
| RITE AID CORP                 | B-   | B3      | USA            |
| SABRE HOLDINGS CORP           | BB   | BA2     | USA            |
| SAFeway INC                   | B+   | B3      | USA            |
| SEALED AIR CORP               | BB+  | BA2     | USA            |
| SIRIUS XM RADIO INC           | BB   | BA3     | USA            |
| SPRINGLEAF FINANCE CORP       | BB-  | BA3     | USA            |
| SPRINT COMMUNICATIONS INC     | B    | B1      | USA            |
| STAPLES INC                   | B+   | B1      | USA            |
| T-MOBILE USA INC              | BB+  | NR      | USA            |
| TALEN ENERGY SUPPLY LLC       | B+   | B2      | USA            |
| TARGA RESOURCES PARTNERS LP   | BB   | BA3     | USA            |
| TEGNA INC                     | BB   | BA3     | USA            |
| TENET HEALTHCARE CORP         | B    | B2      | USA            |
| TESLA INC                     | B-   | B3      | USA            |
| TEVA PHARMA INDUSTRIES        | BB   | BA2     | ISRAEL         |
| TOLL BROTHERS INC             | BB+  | BA1     | USA            |
| TRANSDIGM INC                 | B+   | B1      | USA            |
| TRANSOCEAN INC                | CCC+ | B3      | USA            |
| UNISYS CORP                   | B-   | B2      | USA            |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC  | BB   | BA2     | USA            |
| UNITED RENTALS NA INC         | BB   | BA2     | USA            |
| UNITED STATES STEEL CORP      | B    | B2      | USA            |
| UNITI GROUP INC               | CCC- | CAA2    | USA            |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC | BB+  | BA1     | USA            |
| UNIVISION COM. INC            | B    | B2      | USA            |
| VALEANT PHARMACE              | B    | B2      | USA            |
| VISTRA ENERGY CORP            | BB   | BA2     | USA            |
| WHITING PETROLEUM CORP        | BB-  | B1      | USA            |
| XEROX CORP                    | NR   | NR      | USA            |
| YUM! BRANDS INC               | BB   | BA2     | USA            |



# MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

Potentiella investerare ska läsa prospektet innan ett investeringsbeslut fattas så att de fullt ut förstår de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepappren. Godkännandet av grundprospektet får inte uppfattas som ett godkännande av Sirius

Kreditbevis HY USA 2002 eller placeringen och Danske Bank tar inte ansvar för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Emittentens grundprospekt är godkänt av Central Bank of Ireland och finns tillgängligt på <https://danske-bank.com/investor-relations/debt/funding-programmes>

## OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas de viktigaste riskerna. För mer utförlig information om dessa och övriga risker vänligen se emittents prospekt.



### OM KREDITRISK

Vid en investering i krediter tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut placeringen. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på inlösen eller återbetalningsdagen samt löpande kupongutbetalningar. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur underliggande exponering har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning och ett sätt att bedöma kreditrisken är utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard & Poor's och Moody's. Kreditbetyget ger en bild av

företagets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Högsta betyg som kan erhållas är AAA och Aaa, medan C och D är lägst. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att emittenten riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens respektive garantens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering samt att placeringen kan komma att avslutas i förtid.

I Ränthebevis High Yield USA 2002 tas utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på ingående referensbolag på CDX NA HY 33 v2 Index. Inträffar fler än 15 kreditändelser kan hela eller delar av det investerade kapitalet gå förlorat.



### OM LIKVIDITETSRISK (ANDRAHANDSMARKNAD)

Denna strukturerade produkt ska i första hand ses som en investering under hela dess livslängd. Vid onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket kan göra det svårt eller omöjligt att sälja den strukturerade produkten. Kurserna på andrahandsmarknaden kan vara såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Kurserna på andrahandsmarknaden beräknas med vedertagna matematiska modeller och beror på underliggande marknadsutveckling, volatilitet (kursrörlighet) i marknaden, aktuellt ränteläge, återstående löptid och aktuella kreditbetyg. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.



### MARKNADSAVBROTT OCH SÄRSKILDA HÄNDELSER

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Det är viktigt att investeraren läser mer om detta i de slutliga villkoren samt i emittentens prospekt.



### OM VALUTARISK

---

Placeringen är noterad i svenska kronor och påverkas inte av valutakursförändringar.



### OM EXPONERINGSRISK

---

En investering i strukturerade produkter kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i underliggande tillgång. Under löptiden påverkas värdet på en strukturerad produkt av flera faktorer såsom underliggandes marknadsutveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor, eventuella aktieutdelningar och emittentens upplåningskostnad. Även förändringar i legala förutsättningar kan påverka värdet.



### OM RÄNTERISK

---

Ränteförändringar under löptiden kan påverka placeringens marknadsvärde negativt eller positivt. Marknadsvärdet kan därför avvika från ett förväntat värde baserat på utvecklingen i den underliggande tillgången.



### OM KOMPLEXITET

---

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå. Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan göra det svårt att jämföra placeringen med andra placeringsalternativ. Denna produkt passar enbart individer som har tillräcklig kunskap om denna typ av strukturerade produkt, och du bör sätta dig in i hur denna specifika placering fungerar innan du köper.



### OM KAPITALSKYDD

---

Placeringen är inte kapitalskyddad men återbetalar nominellt belopp och en kupong om indikativt 45 % under förutsättning att det inte inträffat fler än 15 kredithändelser bland referensbolagen eller emittenten.

---

## ÖVRIGT OM BROSCHYREN - INDIKATIVA VILLKOR

En produkt kan komma att återkallas om det totala tecknade beloppet för en enskild produkt understiger 10 000 000 kr. Angivna villkor är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. Villkoren är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, ränte- och valutamarknaden och de slutliga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att villkoren inte understiger en förutbestämd nivå. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte enligt Nord Fondkommissions eller emittentens bedömning helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Nord Fondkommission eller emittenten äger även rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om Nord Fondkommission bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

---

**Sirius Asset Management AB** Sirius är anknutet ombud till Nord Fondkommission AB (Nord), vilket innebär att du som kund också är kund till Nord. Nord är ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd av Finansinspektionen att verka enligt lagen om värdepapper. Genom att vara anknutet ombud kan Sirius verka under Nords tillstånd och namn med investeringsrådgivning och orderförmedling av värdepapper. Nord tar då ansvar för att denna verksamhet följer de regler och riktlinjer som råder på värdepappersmarknaden enligt lag och att du som kund erhåller det kundskydd du har rätt till.

# Målgrupp

---



På broschyrens förstasida beskrivs placeringens målgrupp. Följande kriterier fastställer målgruppsbestämningen:





### INVESTERARTYP

- **ICKE PROFESSIONELL**
- **PROFESSIONELL**
- **JÄMBÖRDIG MOTPART**

Nord kategoriserar samtliga kunder som "icke-professionella", "professionella" eller "jämbördiga motparter. Som "Icke-professionell" kund omfattas du av det högsta kundskyddet. Som kund finns möjlighet att ansöka om att byta kundkategori till "Professionell". Som "Professionell" kund förloras det högre kundskyddet.



### KUNSKAPSNIVÅ OCH ERFARENHET

- **GRUNDLÄGGANDE** - ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- **INFORMERAD** - kunskap om, och erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- **AVANCERAD** - hög kunskap om, och stor erfarenhet av, investeringar i värdepapper.



### INVESTERINGSMÅL

- **BEVARANDE** - kapitalet ska vara skyddat mot nedgång.
- **TILLVÄXT** - kapitalet ska ha potential att växa.
- **KASSAFLÖDE** - kapitalet ska generera kontinuerliga utbetalningar.
- **RISKHANTERING** - kapitalet ska kunna växa oberoende av marknadsutveckling.
- **HÄVSTÅNG** - kapitalet ska ge hög avkastning i förhållande till investerat belopp.



### FÖRMÅGA ATT BÄRA FÖRLUST

- **LÅG** - Investerare har ingen förmåga att bära förlust
- **MEDEL** - Investerare har begränsad förmåga att bära förlust
- **HÖG** - Investerare har förmåga att bära förlust



### PLACERINGSHORISONT

- MYCKET KORT** < 1 ÅR
- KORT** 1-3 ÅR
- MEDEL** < 5 ÅR
- LÅNG** > 5 ÅR



### RISKKLASSIFICERING (SRI)

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmättet gäller för alla strukturerade placeringar i EU och benämns som SRI (Summary Risk Indicator). Med utgångspunkt i en sju-gradig skala (1-7) beräknas SRI utifrån två underliggande mått: emittentens kreditrisk (CRM - Credit Risk Measure) och volatiliteten i underliggande marknad (MRM - Market Risk Measure).



### RISKTOLERANS

Investerare vars skattade risktolerans överensstämmer med produktens SRI ingår i positiv målgrupp. Är SRI lägre än kundens skattade risktolerans kategoriseras kunden som neutral målgrupp och är SRI högre kategoriseras kunden som negativ målgrupp. Detta gäller för investeringsrådgivning avseende en enskild produkt. I det fall rådgivningen avser en portfölj är det portföljens sammanvägda SRI som styr målgruppsbestämningen.



### DISTRIBUTIONSSTRATEGI

- **ORDERUTFÖRANDE** - utan passandebedömning
- **ORDERUTFÖRANDE** - med passandebedömning
- **INVESTERINGSRÅDGIVNING**
- **PORTFÖLJFÖRVALTNING**

Distribution sker via rådgivare, egen personal och genom investeringsrådgivning eller portföljförvaltning.

# Övrigt

## HISTORISK ELLER SIMULERAD HISTORISK UTVECKLING

Information markerad med \* avser historisk information och eventuell information markerad med \*\* avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Nord Fondkommissions eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerares bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller en indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att produktens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i detta marknadsföringsmaterial.

## RÄKNEEXEMPEL

Information markerad med \*\*\* utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation om framtida utveckling eller avkastning.

## RÅDGIVNING

Om placeringen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning. Du måste själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur eget perspektiv alternativt rådgöra med en rådgivare. En investering i placeringen är endast passande för dig som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna med investeringen och den är endast lämplig för dig som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringen.

Nord Fondkommission eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

## BESKATTNING

Placeringen kan bli föremål för beskattning. Investerares bör rådgöra med professionell skatteexpert om de skattemässiga konsekvenserna av en investering utifrån sina

egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler, såväl svenska som utländska, beror på investerarens individuella omständigheter och kan förändras under innehavstiden. Ytterligare information finns i prospektet som finns tillgängligt på <https://danskebank.com/investor-relations/debt/funding-programmes>

## NOTERING

En ansökan om att notera placeringen kommer att ges in men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att godkännas..

## ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av emittentens grundprospekt och slutliga villkor. Återbetalning och utbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning eller utbetalning sker senare än tidigaste dag.

## SELLING RESTRICTIONS

THE PRODUCT MAY NOT BE LEGALLY OR BENEFICIALLY OWNED AT ANY TIME BY ANY "U.S PERSON" (AS DEFINED IN REGULATION S PROMULGATED UNDER THE U.S SECURITIES ACT 1933, AS AMENDED ("REGULATION S")) AND ACCORDINGLY IS BEING OFFERED AND SOLD OUTSIDE THE UNITED STATES TO PERSONS THAT ARE NOT "U.S PERSONS" IN RELIANCE ON REGULATION S.

BY ITS PURCHASE OF THE PRODUCT, EACH PURCHASER WILL BE DEEMED OR REQUIRED, AS THE CASE MAY BE, TO HAVE AGREED THAT IT MAY NOT RESELL OR OTHERWISE TRANSFER THE PRODUCT HELD BY IT, EXCEPT OUTSIDE THE UNITED STATES IN AN "OFFSHORE TRANSACTION" (AS DEFINED IN REGULATION S) TO A PERSON THAT IS NOT A "U.S PERSON".

# Kostnader och ersättningar

## COURTAGE

Vid investering i placering arrangerad av Nord Fondkommission betalar investerare ett courtage som maximalt uppgår till 5 % på likvidbeloppet. Därefter tillkommer inga löpande avgifter under löptiden eller när placeringen förfaller. Vid försäljning av placeringen i andrahandsmarknaden kan courtage tillkomma.

## ARRANGÖRSARVODE

Oberoende av konstruktion har en strukturerad produkt en produktionskostnad. Nord Fondkommission erhåller ersättning härför från placeringens emittent. Detta arvode är inkluderat i produktens pris och uppgår till maximalt 0,6 % per löptidsår och ska täcka kostnader för bl.a. analys, produktframtagning, distribution, marknadsföring, riskhantering, rapportering och administration. (Arrangörsarvodet är max 0,6 % per löptidsår, dock max 3 % totalt.)

Observera att emittenten av placeringen tar ut ett arvode för att täcka kostnader för produktion, distribution och riskhantering. Arvodet är inkluderat i placeringens pris och kan variera beroende på emittent. För en fullständig beskrivning av placeringens emittent arvode, se placeringens Slutliga Villkor.

Nord Fondkommission AB betalar Sirius Asset Management AB tredjepartsersättning för att höja kvaliteten på tjänsten strukturerade produkter utan att kunds intressen åsidosätts. De mervärden som erbjuds får en omedelbar kvalitetspåverkan och omfattar bl.a. idégenerering, marknadsföringsmaterial, produktframtagning, distribution och administration. Information om ersättningar till och från tredje part kan erhållas från Nord Fondkommission.

## NORDS NETTOMODELL

Nords nettomodell där investerare köper strukturerade placeringar på 97 % maximerar arrangörsarvodet till 3 %. Totalkostnad för kund blir courtage plus arrangörsarvode (exklusive emittent arvode). Detta innebär för en placering, som är 5 år eller längre, att totalkostnaden blir maximalt 5 % + 3 % = 8 %. Rådgivare som förmedlat affären erhåller maximalt 5 % (courtage), som uppbärs av Nord

för rådgivares räkning, och Nord maximalt 3 %. Pris för kund överstiger således inte 102 %. Faktisk totalkostnad kan fastställas tidigast när produkten handlats upp och efter emissionsdag kommer den publiceras på Nords hemsida.

Exempel Nords nettomodell vid ett investerat belopp på 50 000 i en strukturerad produkt med fem års löptid (produkter med längre löptid än fem år betingar inte ett högre arrangörsarvode än 3 %):

|   |         |
|---|---------|
| <b>Courtage 5 %</b><br>(Betalas utöver investerat belopp)                       | 2500 kr |
| <b>Maximalt arrangörsarvode</b><br>0,6 % X 5 år (nettomodell investerat belopp) | 1500 kr |
| <b>Totalt</b>   | 4000 kr |

## ANMÄLAN & BETALNING

Anmälan är bindande och ska vara Nord tillhanda senast sista teckningsdag. Betalning görs mot erhållande av avräkningsnota och ska vara Nord tillhanda senast sista betalningsdag.

**BANKGIRO:** 304-0490 (Nord Fondkommission AB)

**KLIENTMEDELSKONTO:** SEB 5851-11 028 33  
(Nord Fondkommission AB)

Som meddelande på betalningen ska något av följande anges: depånummer, personnummer, organisationsnummer.



**S\*AM är ett nystartat bolag specialiserat på strukturerade produkter. Personalen har lång branscherfarenhet och med nationell närvaro, unik kunskap och lång erfarenhet ser vi fram emot att erbjuda väl genomtänkta strukturerade produkter.**

S\*AM är anknuten ombud till Nord Fondkommission AB och kommer bl.a. distribuera strukturerade produkter åt Nord.

I samarbete med ledande svenska och internationella investmentbanker har vi fokus på kundanpassade lösningar med utgångspunkt i rådande marknadsförutsättningar och ett svenskt investeringsfokus både för privata och institutionella investerare.

Efterfrågan påverkas av globala konjunktursvängningar såväl som investerares riskbenägenhet och förväntningar på den framtida ekonomin. S\*AM är länken mellan marknaderna och finans där vi erbjuder skräddarsydda placeringslösningar som kombinerar möjligheter och risk på ett transparent och kostnadseffektivt sätt. Det ska vara enkelt att utvärdera placeringarna samtidigt som god riskjusterad avkastning med konkurrenskraftiga avgifter kommer gynnas över tid.

SIRIUS ASSET MANGEMENT

**BESÖKSADRESS**  
Kungsportsavenyn 21  
Göteborg

**VÄXEL**  
031 315 00 00

**MAIL**  
info@sirusam.se  
office@sirusam.se

**POSTADRESS**  
Box 3116  
400 10 Göteborg