

**Nordea**  
MARKETS

# Aktiebevis

Global Kupong



# Produktinformation

---

## ALLMÄN INFORMATION

---

<b>Namn</b>	Aktiebevis Global Kupong
<b>Emittent</b>	Nordea Bank AB (publ)
<b>ISIN</b>	SE0010324723
<b>Börskod</b>	NDA 27AG B722
<b>Marknadsplats</b>	Beräknas att noteras på NASDAQ Stockholms obligationslista den 11 maj 2018
<b>Pris per bevis</b>	10 000 kr
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	50 000 kr
<b>Minsta återbetalningsbelopp</b>	Beviset är inte kapitalskyddat och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet
<b>Referenstillgångar</b>	Hang Seng China Enterprises Index (HKD) EURO STOXX 50® Index (EUR) S&P 500 Index (USD) NIKKEI 225 Index (JPY)
<b>Löptid</b>	1 - 5 år
<b>Kupong</b>	Preliminärt 5,20 %* av det nominella beloppet
<b>Inlösenbarriär</b>	För varje referenstillgång, 100 % av startkursen
<b>Kupongbarriär</b>	För varje referenstillgång, 60 % av startkursen
<b>Riskbarriär</b>	För varje referenstillgång, 60 % av startkursen
<b>Startkurs</b>	För varje referenstillgång, stängningskursen på startdagen

\* Kupongen är preliminär. Den slutgiltiga kupongen fastställs senast den 11 maj 2018 och kommer att vara minst 4,20 %.

---

## VIKTIGA DATUM

---

<b>Teckningsperiod</b>	16 april – 4 maj 2018
<b>Likviddag</b>	Köp av beviset ska betalas den 11 maj 2018
<b>Avläsningsdagar</b>	4 april varje år, med början 2019 och slut 2023
<b>Startdag</b>	11 maj 2018
<b>Slutdag</b>	Slutdag för Aktiebeviset infaller på den första avläsningsdag, från och med den 4 april 2019, då kursen för alla fyra underliggande tillgångarna är lika hög som eller högre än inlösenbarriären, eller den 4 april 2023
<b>Kupongbetalningar</b>	Potentiell kupongbetalning 11 maj varje år, med början 2019 och slut 2023
<b>Återbetalningsdag</b>	Potentiell återbetalningsdag 11 maj varje år, med början 2019 och slut 2022, annars 11 maj 2023
<b>Förfallodag</b>	11 maj 2023

---

## KOSTNADER

---

<b>Courtage</b>	2 % (tillkommer utöver placerat belopp)
<b>Arrangörsarvode</b>	I placeringens pris ingår ett arrangörsarvode som uppgår till maximalt 1,00*** procent per löptidsår. Arrangörsarvodet tas ut på likviddagen och ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion, distribution, börsnotering samt eventuella licenser.
<b>Totalkostnad</b>	Beräknad maximal totalkostnad för beviset, vid ett placerat belopp på: 50 000 kr Courtage: 2 % = 1 000 kr Maximalt arrangörsarvode: 1,00 % x 5 år = 2 500 kr Maximal totalkostnad: 3 500 kr

De fullständiga villkoren för beviset kan du hitta i Slutliga villkor och Grundprospektet, vidare beskrivet under "Viktig information" på sid 6. Det är viktigt att du läser dessa samt Faktabladet innan du köper detta bevis. Faktabladet hittar du på websidan för detta bevis på <https://www.nordea.se/privat/produkter/spara-investera/strukturerade-placeringar/aktiebevis-global-kupong-SE0010324723.html>.

\*\*\*Om Beviset förfaller i förtid eller säljs under löptiden kommer den årliga kostnaden i procent att vara högre.

# Marknadssyn

Den globala ekonomin fortsätter att leverera, och 2018 har möjlighet att bli ännu ett starkt år. Tillväxten är fortsatt stark och får extra hjälp av en expansiv finanspolitik i USA, vilket kompenserar det faktum att Europa ser ut att toppa/plana ut efter ett överraskande starkt 2017.

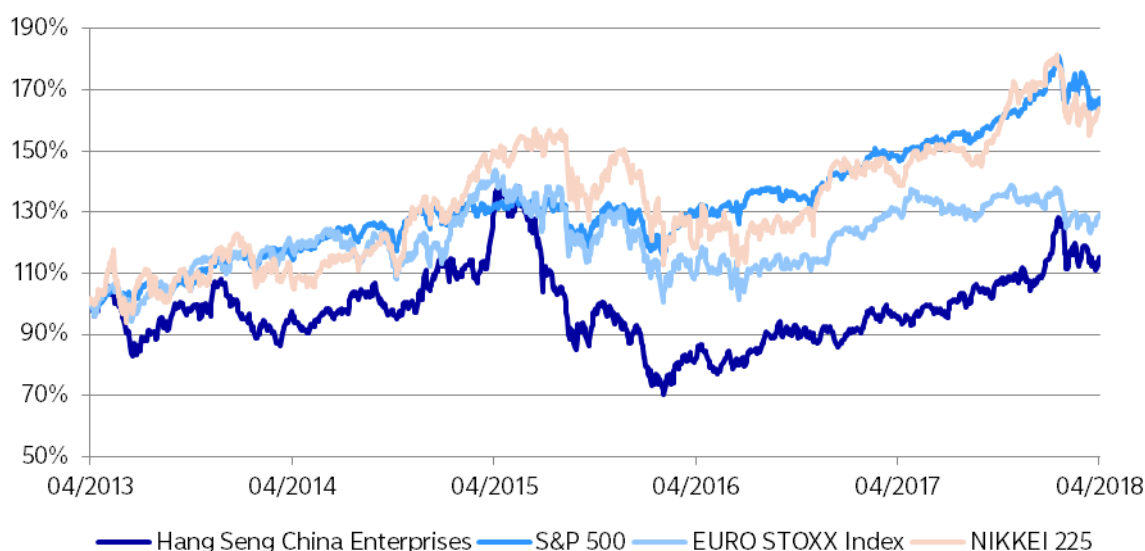
Vänder man blicken mot Asien så fortsätter Kina att leverera imponerande tillväxtstal, trots viss svaghet i exempelvis bostadsbranschen. Även japans ledande indikatorer är relativt solida och resultatet understöds fortfarande av förbättrade marginaler och handel, även om detta års tillväxtutsikter ligger långt under det globala genomsnittet. Detta främst på grund av höga jämförelsetal och, dock i mindre utsträckning, en starkare yen. På penningpolitiska fronten verkar den japanska centralbanken vara den som är längst bort från åtstramningar av de stora centralbankerna, även om den också rör sig långsamt bort från de rekord-stimulanser vi sett under senare år. Något som bör ge stöd för japanska aktier.

Hur vi än vrider och vänder på det har vi svårt att se att den globala ekonomin är på väg mot något dike. Det avspeglas också i bolagens vinster.

På risksidan har ett antal faktorer stått i centrum. Vad som utlöste korrektionen var en rädsla för stigande inflation (och därmed räntor), ett scenario som nu inte längre framstår som lika sannolikt. Ränteuppgången har också kommit av sig. Istället har risken för handelskrig tagit över i och med att USA:s president, Donald J. Trump, fyrat av ett antal förslag för att minska landets handelsunderskott. Vi lutar dock åt att rubrikerna är större än det faktiska genomslaget rent ekonomiskt. Stål- och aluminiumtullarna kan tjäna som exempel, det ursprungliga förslaget vattnades ur ordentligt innan det väl blev implementerat.

Därmed inte sagt att risken är försumbar, skulle det urarta till ett handelskrig mellan USA och Kina, som är huvudmålet för Trump, kan den globala tillväxten definitivt drabbas negativt.

## Utvecklingen av underliggande index de fem senaste åren\*



\* Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.

Källa: Bloomberg 11 april 2018

# Aktiebevis Global Kupong

## Hur fungerar placeringen?

Aktiebevis Global Kupong kan ge en kupong på preliminärt 5,20 procent\* per år. Beviset har en löptid på 1- 5 år och är kopplat till utvecklingen på fyra aktiemarknader: Europa, Kina, Japan och USA.

### Så här bestäms löptid och avkastning

Beviset har en maximal löptid på 5 år. Varje år infaller en avläsningsdag.

### Avläsningsdagen år 1 -4

På avläsningsdagarna år 1 till och med år 4 finns det tre möjliga utfall:

#### Utfall 1

Om nivån på alla fyra aktieindexen på en avläsningsdag är oförändrad eller har stigit från sin startnivå avslutas beviset vid den aktuella tidpunkten. Du får då tillbaka både ditt placerade belopp och en kupong på preliminärt 5,20 procent\*.

#### Utfall 2

Om ett eller flera av aktieindexen har fallit från sin startnivå men inte fallit mer än 40 procent får du en kupong på 5,20 procent\* och placeringen löper vidare ytterligare minst ett år.

#### Utfall 3

Om ett eller flera av aktieindexen har fallit med mer än 40 procent utbetalas ingen kupong det året och placeringen löper vidare ytterligare minst ett år.

### Avläsningsdagen år 5

Om Aktiebeviset inte avslutats under de 4 första åren kommer beviset att avslutas år 5. Det belopp du då får tillbaka är beroende av hur aktieindexen har utvecklats till avläsningsdagen år 5. Det finns då två möjliga utfall:

#### Utfall 1

Om nivån för samtliga aktieindex på avläsningsdagen år 5 är lika hög som eller högre än 60 procent av respektive index startnivå får du tillbaka både ditt placerade belopp och en kupong på preliminärt 5,20 procent\*.

#### Utfall 2

Det andra möjliga utfallet är att ett eller flera aktieindex har fallit med mer än 40 procent från sin startnivå och då befinner sig under den så kallade riskbarriären på avläsningsdagen år 5. I detta fall minskas det belopp du får tillbaka med lika många procent som det aktieindex som har utvecklats sämst. Exempelvis, om det aktieindex som har fallit mest har fallit med 50 procent får du tillbaka 25 000 kronor om du placerat 50 000 kr. Du får i så fall ingen kupong.

Om något aktieindex fallit med 100 procent förfaller aktiebeviset utan värde och du förlorar då hela ditt placerade belopp. På sidan 7 kan du läsa om vilka risker som är förknippade med köp av detta aktiebevis.

---

\* Kupongen är preliminär. Den slutgiltiga kupongen fastställs senast den 11 maj 2018 och kommer att vara minst 4,20 %.

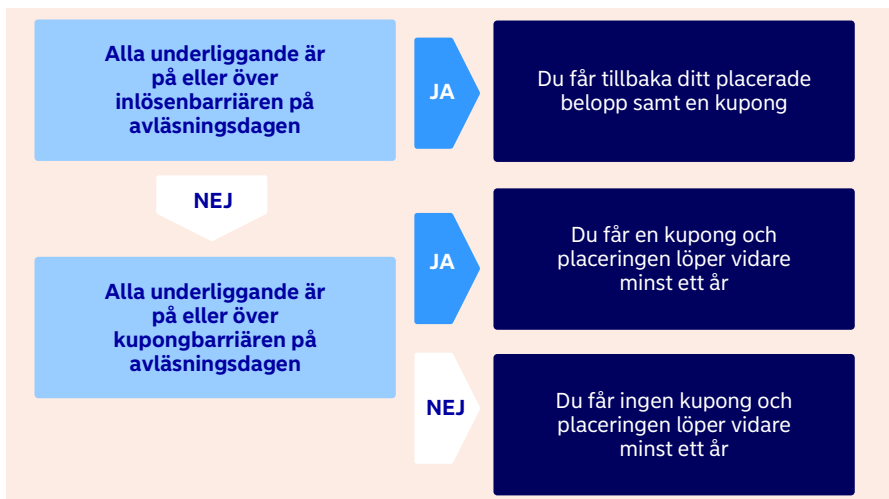
# Aktiebevis Global Kupong, forts.

## Hur fungerar placeringen?

Bilden nedan visar möjliga utfall för en placering i Aktiebevis Global Kupong.

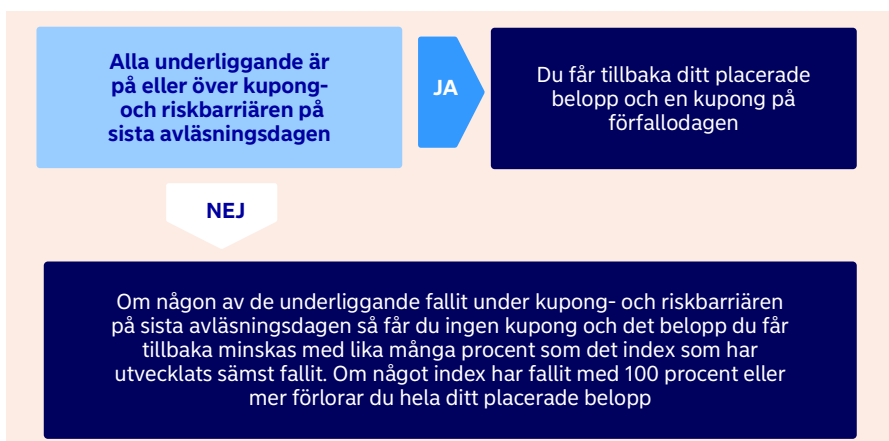
### Avläsningsdag år 1 -4

På avläsningsdag 1- 4 finns det tre möjliga utfall:



### Avläsningsdag år 5

Om beviset inte avslutats under de 4 första åren kommer beviset att avslutas år 5. Det belopp du då får tillbaka är beroende av hur aktieindexen utvecklats till avläsningsdagen år 5. Det finns då två möjliga utfall:



TRE MÖJLIGA UTFALL Baserade på ett placerat belopp på 50 000 kr och en kupong på 5,20 procent	TOTALT UTBETALT BELOPP*	TOTAL AVKASTNING**	ÅRLIG AVKASTNING**
År 1: Nivån för ett av indexen är under inlösenbarriären, men alla index är över kupongbarriären. Kupong utbetalas och placeringen löper vidare ännu ett år. År 2: Nivån för alla index är över inlösenbarriären. Placeringen avslutas och placerat belopp samt kupong utbetalas	55 200 kr	8,24 %	4,04 %
År 1-4: Nivån för flera av indexen är under inlösenbarriären, men alla index är över kupongbarriären, år ett till och med år fyra. Kupong utbetalas varje år men ingen tidig återbetalning. År 5: Nivån för flera av indexen är under inlösenbarriären, men alla index är över kupong och riskbarriären. Placeringen löper fram till förfall då placerat belopp samt kupong utbetalas.	63 000 kr	23,53 %	4,32 %
År 1-4: Nivån för ett eller flera index är under inlösenbarriären men över kupongbarriären år ett till och med år fyra. Kupong utbetalas varje år men ingen tidig återbetalning. År 5: Nivån för ett index har fallit med 60 procent och är därmed under både kupong- och riskbarriär. Ingen kupong utbetalas år fem och 20 000kr vilket motsvarar 40 procent av det placerade beloppet utbetalas vid förfall.	30 400 kr	-40,39 %	-9,83 %

\* Utbetalt belopp inkluderar kupongutbetalningar \*\* Avkastningen är beräknad efter avdrag för courtage

# Viktig information

## Tilldelning och villkor för emissionens genomförande

Avräkningsnota beräknas sändas ut senast den 9 maj 2018. Nordea äger rätt att fastställa ett tidigare datum än den 4 maj 2018 då anmälan ska vara Nordea tillhanda.

Nordea äger rätt att till och med likviddagen ersätta en underliggande tillgång med en motsvarande tillgång.

Nordea har rätt att ställa in beviset om:

- Ekonomiska eller politiska händelser inträffar som enligt Nordeas bedömning kan äventyra emissionen. För ytterligare information, se Slutliga villkor
- Om det tecknade beloppet är mindre än 15 000 000 kronor
- Om kupongen inte kan fastställas till minst 4,20 procent

Om emissionen ställs in efter att betalning genomförts, betalar Nordea tillbaka beloppet till det konto som angetts.

## Emittent och fullständiga villkor

Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") är emittent. Information om emittenten finns i Grundprospektet för Nordeas EMTN-program för strukturerade placeringar och i Nordea Bank AB:s årsredovisning som finns på [nordea.com](http://www.nordea.com). Grundprospektet för Nordeas EMTN-program för strukturerade placeringar, daterat den 19 december 2017, har godkänts av den irländska centralbanken och du hittar det på <http://www.nordea.com/sv/investor-relations/upplaning-och-kreditbetyg/Prospekt/nordea-bank-ab-publ-base-prospectus/>.

Beviset ges ut under ovan nämnda EMTN-program. De fullständiga villkoren, som du förutsätts ta del av innan du köper beviset, återfinns i Grundprospektet och Slutliga villkor. I de fullständiga villkoren anges, bland annat, metoden för beräkningen av avkastning eller ränta. Slutliga villkor finns tillgängliga på <http://www.nordea.com/sv/investor-relations/upplaning-och-kreditbetyg/Prospekt/nordea-bank-ab-publ-final-terms/>.

Det är viktigt att du läser dessa samt Faktabladet innan du köper detta bevis. Faktabladet hittar du på <https://www.nordea.se/privat/produkter/spara-investera/strukturerade-placeringar/aktiebevis-global-kupong-SE0010324723.html>.

## Beskattning

Aktiebeviset beskattas som delägarrätter, det vill säga på samma sätt som aktier. Detta är endast allmän information. Om du vill ha rådgivning eller veta mer om vilka skatteregler som gäller rekommenderar vi att du kontaktar en skatterådgivare eller revisor.

## Andrahandsmarknad

Beviset beräknas noteras på NASDAQ Stockholms obligationslista den 11 maj 2018. Börsnoteringen gör att du normalt kan sälja under löptiden. Väljer du att sälja före löptidens slut betalar du courtage.

## Branschkod och ordlista

Nordea stödjer och uppfyller Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för strukturerade placeringar. I syfte att öka jämförbarheten mellan olika strukturerade placeringar har Svenska Fondhandlareföreningen tagit fram en ordlista som finns på [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se).

# Risker

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna. Mer information finns på sidorna 35-71 i avsnittet Riskfaktorer i Grundprospektet för Nordeas EMTN-program. Du kan hämta Grundprospektet på närmaste Nordeakontor eller på [nordea.com](http://nordea.com).

## Kreditrisk

Vid köp av Nordeas bevis tar du en kreditrisk på Nordea Bank AB (publ). Återbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning förutsätter att Nordea Bank AB (publ) klarar av att uppfylla dessa åtaganden. Ett sätt att bedöma om Nordea Bank AB (publ) är kreditvärdigt är att titta på Nordeas kreditvärdighetsbetyg som vid tidpunkten för framtagandet av detta marknadsföringsmaterial är AA- med neutral outlook enligt Standard & Poor's och Aa3 med neutral outlook enligt Moody's. Observera att kreditvärderingsbetyget kan ändras. Mer information finns på [standardandpoors.com](http://standardandpoors.com) och [moodys.com](http://moodys.com).

## Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på ett bevis av flera faktorer, bland annat marknadens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Vid försäljning under löptiden betalar du courtage.

## Likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden erbjuder Nordea en köpkurs för den som vill sälja i förtid. Köpkursen beror dels på de faktorer som nämnts under stycket Marknadsrisk ovan, dels på värdeutvecklingsstrukturen. Under vissa marknadsförhållanden kan det dock vara svårt eller omöjligt att sälja ett bevis under löptiden. Man säger då att den är illikvid.

## Valuta och valutarisk

Beviset ges ut och återbetalas i svenska kronor. Placeringen påverkas därmed inte av den svenska kronans värdeförändring mot andra valutor. Valutakursförändringar kan påverka ett företags eller en tillgångs marknadsvärde. Vidare, om ett företag eller en tillgång är noterat i en annan valuta än den valuta som företaget eller tillgången värderas i kan rörelser mellan dessa valutor påverka prisutvecklingen. Det betyder att prisutvecklingen kan variera emellan olika börser för företag och tillgångar som är noterade på flera börser och i olika valutor.

## Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Nordea behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan.

Nordea får göra sådana ändringar i villkoren som Nordea bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.
- Det sker en lagändring eller att Nordea får ökade riskhanteringskostnader.

Om Nordea bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får Nordea göra en förtida beräkning av avkastningen. I dessa fall får du marknadsmässig ränta på det resulterande beloppet under återstående löptid.

## Icke kapitalskydd

Beviset är inte kapitalskyddat. Som anges i Grundprospektet är därför återbetalning av placerat belopp beroende av utvecklingen av referenstillgången, och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling.

## Bevis är komplexa

Såväl Nordea som andra aktörer ger ut bevis. Olika bevis kan vara kopplade till samma underliggande tillgång, men vara konstruerade på olika sätt. Därför är jämförbarheten mellan olika bevis ofta begränsad. Innan du köper ett bevis bör du sätta dig in i hur det fungerar.

På sidorna 101-222 i Grundprospektet beskrivs hur avkastning och ränta bestäms, liksom andra viktiga funktioner, för olika bevis. För att få en helhetsbild av beviset bör du läsa Grundprospektet.

## Övrigt

Den här broschyren är tänkt att ge allmän information om beviset och är inte avsedd som placeringsråd, då informationen inte är anpassad till den enskildes specifika placeringsmål, ekonomiska situation eller personliga behov. Du måste själv bedöma om en placering i beviset är lämplig utifrån din egen ekonomiska situation. Det är viktigt att du kan värdera fördelarna och nackdelarna med beviset och att du har tagit del av den information som finns i Grundprospektet. För rådgivning i det enskilda fallet rekommenderar vi att du vänder dig till din personliga bankman eller annan privatekonomisk rådgivare. Observera att beviset inte omfattas av den statliga insättningsgarantin.

