

Kreditbevis

USA High Yield Kupon med Buffert 25



Produktinformation

ALLMÄN INFORMATION

Namn	Kreditbevis USA High Yield Kupong med Buffert 25
Emittent	Nordea Bank AB (publ)
ISIN	SE0010324749
Börskod	NDA 27KU B724
Marknadsplats	Beräknas att noteras på NASDAQ Stockholms obligationslista den 11 maj 2018
Pris per bevis	10 000 kr
Minsta investeringsbelopp	50 000 kr
Minsta återbetalningsbelopp	Beviset är inte kapitalskyddat och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet
Referenstillgångar	De bolag som på observationsperiodens startdag ingår i Markit CDX North American High Yield, Series 30
Antal bolag i indexet	Indexet innehåller för närvarande 100 amerikanska High Yield-bolag
Löptid	Drygt 5 år
Kupong	Preliminär kupong 4,00* % av det nominella beloppet, utbetalas årsvis
Buffert**	Buffert mot de 25** första kredithändelserna
Kredithändelser	Utebliven betalning av finansiell skuld, Insolvensförfarande

* Kupongen är preliminär. Den slutgiltiga kupongen fastställs senast den 11 maj 2018 och kommer att vara minst 3,25 %.

**Antalet bolag och deras vikt i indexet kan påverkas av till exempel förvärv eller delning

VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod	16 april – 4 maj 2018
Likviddag	Köp av beviset ska betalas den 11 maj 2018
Observationsperiod kreditevent	11 maj 2018 – 20 juni 2023
Kupongbetalningar	Kupongen utbetalas årligen den 20 juli, med början 20 juli 2019 och den sista kupongen utbetalas på återbetalningsdagen den 20 juli 2023
Återbetalningsdag	20 juli 2023

KOSTNADER

Courtage	2 % (tillkommer utöver placerat belopp)
Arrangörsarvode	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.
Totalkostnad	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 5. 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/kreditbevis-usa-hy-buffert-SE0010324749.html>.

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

Marknadssyn

Under de senaste månaderna har kreditspreadarna kommit upp från de rekordlåga nivåer vi såg i början av året. Anledningen till uppgången har framförallt varit en generell osäkerhet i marknaden orsakad av stigande inflation och rädsla för handelskrig. Ser man från ett mer långsiktigt perspektiv så fortsätter High Yield att erbjuda höga räntor, trots att kreditspreadarna har kommit ner under de senaste två åren och därmed dragit ned attraktionskraften i tillgångsslaget. Kreditspreadar indikerar den avkastning som en investerare får för att ta på sig risken i den underliggande tillgången. Låga kreditspreadar indikerar normalt lägre risk och därmed också lägre avkastning medan höga kreditspreadar indikerar högre risk men också möjlighet till högre avkastning. De låga kreditspreadarna är en indikation på att marknaden förväntar sig ett sjunkande antal kredithändelser i framtiden, vilket är en syn som Nordea delar. En fortsatt god global ekonomisk utveckling, tillsammans med fortsatt stark tillgång till krediter för High Yield-bolagen, ger stöd för att antalet kredithändelser kan förväntas sjunka i framtiden. Det här gör dock High Yield-marknaden känslig i förhållande till den makroekonomiska utvecklingen. Tillgångsslaget är även känsligt för sjunkande råvarupriser. Inom High Yield-marknaden återfinns många bolag verksamma inom energi- och materialsektorn, vilka varit under tryck till följd av bland annat pressade oljepriser.

Hur fungerar beviset?

Kreditbevis USA High Yield Kupong med Buffert 25 har drygt fem års löptid och är kopplat till kreditrisken i de 100 High Yield-bolag som ingår i det amerikanska High Yield-indexet, Markit CDX North American High Yield, Series 30. Kreditrisk är risken att ett bolag drabbas av en så kallad kredithändelse. Kreditbeviset betalar en preliminär kupong på 4,00 procent* av det nominella beloppet per år och har en buffert mot 25** kredithändelser. Kreditbeviset är inte kapitalskyddat och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling.

Kreditbevisets avkastning är kopplad till antalet kredithändelser i de 100 High Yield-bolag som ingår i indexet Markit CDX North American High Yield, Series 30. High Yield betyder att det är bolag med relativt lågt kreditbetyg. För information om de underliggande bolagen, se Underliggande tillgång på sidan 5. Kreditbevis USA High Yield Buffert ger en årlig kupong på preliminärt 4,00 procent* av nominellt belopp. Kupongen utbetalas årsvis, första gången den 20 juli 2019 och sista gången den 20 juli 2023.

Maximalt 25** kredithändelser inträffar

Om det inte sker fler än 25** kredithändelser under observationsperioden, får du tillbaka ditt placerade

belopp på återbetalningsdagen. Dessutom har du fått de årsvisa kupongerna under hela löptiden.

Fler än 25** kredithändelser inträffar

Kreditbeviset har en buffert mot de 25** första kredithändelserna. Om det skulle inträffa 26 eller fler kredithändelser kommer det återbetalda beloppet att minskas med 10** procentenheter av nominellt belopp för varje kredithändelse som inträffar. Även den årsvisa kupongen minskas vid 26 eller fler kredithändelser, då den utbetalda kupongen beräknas på aktuellt nominellt belopp. Vid 35** eller fler kredithändelser är hela det nominella beloppet förlorat.

* Det slutgiltiga kupongen fastställs senast den 11 maj 2018 och kommer att vara minst 3,25 %.

**Givet att antalet bolag i Markit CDX North American High Yield, Series 30 är 100 stycken. I placeringen har varje bolag en vikt på 10 procent. Antalet bolag och deras vikt i indexet kan påverkas av till exempel förvärv eller delning.

Hur fungerar beviset?, forts.

Följande händelser, som beskrivs närmare i Slutliga Villkor, utgör kredithändelse:

Utebliven betalning av finansiell skuld

Exempelvis att något underliggande bolag underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).

Insolvensförfarande

Exempelvis att något underliggande bolag försätts i konkurs, blir föremål för företagsrekonstruktion, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.

Så här kan det bli

Antal kredithändelser ¹	Återbetalt belopp
0	50 000 kr
15	50 000 kr
25	50 000 kr
26	45 000 kr
28	35 000 kr
30	25 000 kr
32	15 000 kr
34	5 000 kr
35-100	0 kr

¹Baserat på ett placerat belopp på 50 000 kronor och att antalet bolag i Markit CDX North American High Yield, series 30 är 100 stycken. Antalet bolag och deras vikt i indexet kan påverkas av till exempel förvärv eller delning. Effekten på kreditbeviset av en kredithändelse i ett sådant företag kan som en följd skilja sig från illustrationen i tabellen ovan.

Viktig information

Underliggande tillgång

Bolagen som vid observationsperiodens start ingår i indexet Markit CDX North American High Yield, Series 30. Indexet innehåller för närvarande 100 bolag (<http://www.markit.com/NewsInformation/ViewArchive/CDX>).

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 3,25 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/kreditbevis-usa-hy-buffert-SE0010324749.html>.

Beskattning

Kreditbeviset beskattas som fordringsrätter, det vill säga på samma sätt som räntor. 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.

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.

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 och moodys.com. I beviset tar du, utöver en kreditrisk på Nordea Bank AB (publ), en kreditrisk på underliggande bolagen i indexet. På återbetalningsdagen avgörs återbetalningsbeloppet av eventuella kredit-händelser i de bolag som ingår i indexet.

Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på ett bevis av flera faktorer, bland annat marknadens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet och marknadsräntor. 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.

