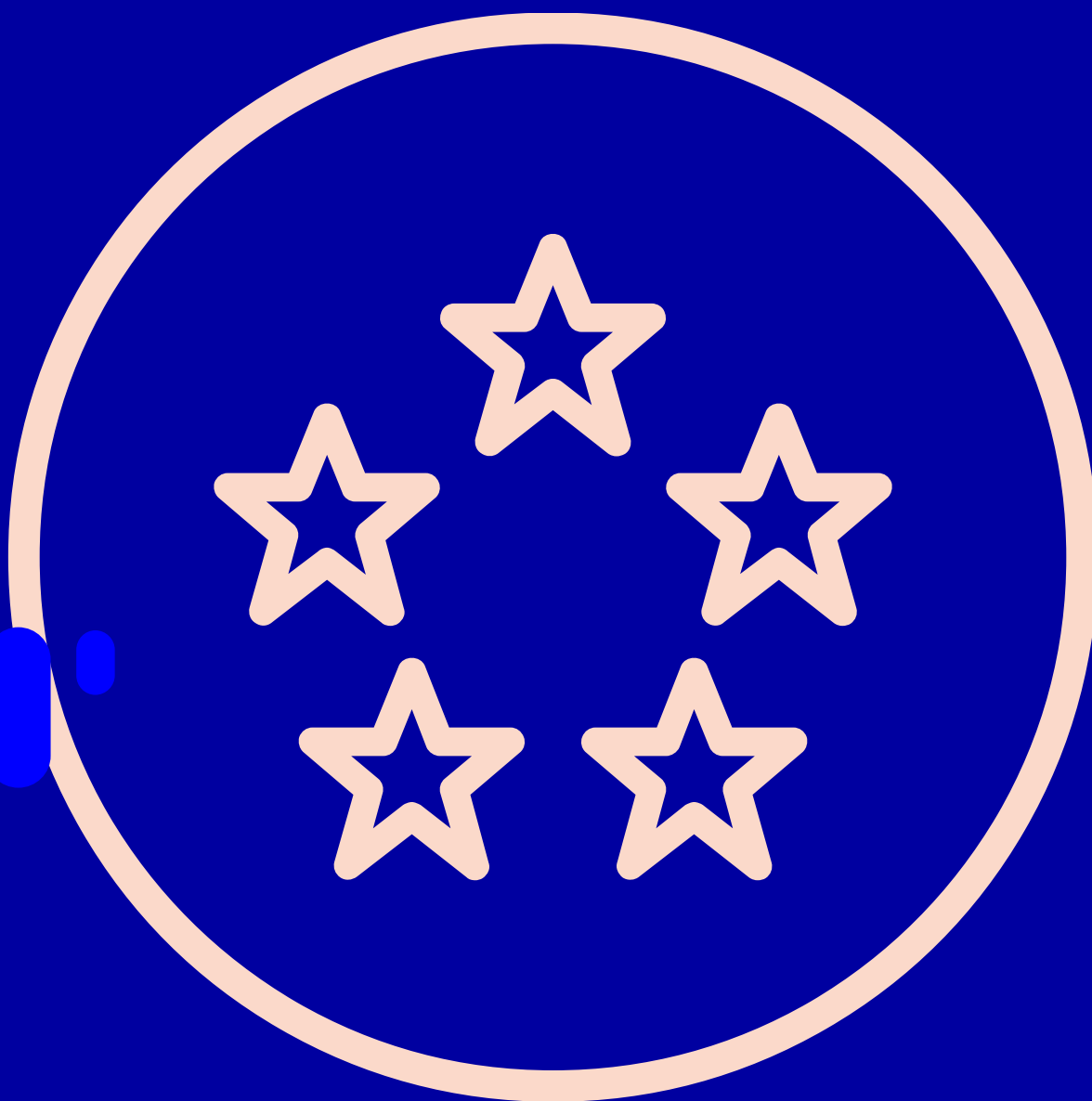


Nordea

MARKETS

PB 28 Kreditbevis Europa Investment Grade 3-13



Produktinformation

ALLMÄN INFORMATION

Namn	PB 28 Kreditbevis Europa Investment Grade 3-13
Emittent	Nordea Bank AB (publ)
ISIN	SE0011308360
Marknadsplats	Beräknas att noteras på Nasdaq Stockholms obligationslista 26 september 2018
Börskod	NDA 28KU B797
Nominellt belopp	SEK 10 000
Minsta teckningsbelopp	SEK 50 000
Minsta återbetalningsbelopp	Beviset är inte kapitalskyddat och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet
Underliggande tillgång(ar)	De bolag som på observationsperiodens startdag ingår i Markit iTraxx Europe Series 29
Antal underliggande bolag i kreditkorgen	Indexet innehåller för närvarande 125 europeiska Investment Grade-bolag
Löptid	Runt 5 år
Fast ränta per år	Preliminär kupong 3,40 %* beräknat på aktuellt utestående nominellt belopp, utbetalas årsvis
Buffert	Buffert mot de 3** första kredithändelserna
Kredithändelser	Utebliven betalning av finansiell skuld, Insolvensförfarande, Omläggning av skulder, Myndighetsingripande

* Kupongen är preliminär. Den slutgiltiga kupongen fastställs senast 21 september 2018 och kommer att vara minst 3,00 %.

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

VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod	20 augusti 2018 till 14 september 2018
Likviddag	21 september 2018
Observationsperiod kredithändelse	21 september 2018 till 20 juni 2023
Kupongbetalningar	Kupongen utbetalas årsvis, med början 20 juli 2019, 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 0,6 %*** per löptidsår. Arrangörsarvode 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: SEK 50 000 Courtage: 2 % = SEK 1 000 Maximalt arrangörsarvode: 0,6 % x 5 år = SEK 1 500 Maximal totalkostnad: SEK 2 500

De fullständiga villkoren för beviset kan du hitta i Slutliga villkor och Grundprospektet, vidare beskrivet under "Viktig information" på sid 8. 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-SE0011308360.html>.

*** Om beviset säljs under löptiden kommer den årliga kostnaden i procent att vara högre.

Hur fungerar beviset?

PB 28 Kreditbevis Europa Investment Grade 3-13 har runt 5 års löptid och är kopplat till kreditrisken i de 125 Investment Grade -bolag som ingår i det europeiska Investment Grade-indexet, Markit iTraxx Europe Series 29. Kreditrisk är risken att ett bolag drabbas av en så kallad kredithändelse. Kreditbeviset betalar en preliminär kupong på 3,40 %* av det utestående beloppet per år och har en buffert mot 3** 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 125 Investment Grade -bolag som ingår i indexet Markit iTraxx Europe Series 29. Investment Grade betyder att det är bolag med relativt högt kreditbetyg. För information om de underliggande bolagen, se Underliggande tillgång på sidan 5. Kreditbeviset ger en årlig kupong på preliminärt 3,40 %* av aktuellt utestående nominellt belopp. Kupongen utbetalas årsvis, första gången den 20 juli 2019 och sista gången den 20 juli 2023.

Maximalt 3** kredithändelser inträffar

Om det inte sker fler än 3** kredithändelser under observationsperioden från och med 21 september 2018 till och med 20 juni 2023, får du tillbaka ditt placerade belopp på återbetalningsdagen. Dessutom har du fått de årsvisa kupongerna under hela löptiden.

Fler än 3** kredithändelser inträffar

Kreditbeviset har en buffert mot de 3** första kredithändelserna. Om det skulle inträffa 4 eller fler kredithändelser under observationsperioden kommer det återbetalda beloppet att minskas med 10 %** av nominellt belopp för varje kredithändelse som inträffar. Även den årsvisa kupongen minskas vid 4 eller fler kredithändelser, då den utbetalda kupongen beräknas på aktuellt utestående nominellt belopp. Vid 13** eller fler kredithändelser är hela det nominella beloppet förlorat.

Följande händelser 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.
- **Omläggning av skulder**
Exempelvis att något bolag ingår någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder (vilket även kan inkludera en ändring av vilken valuta ett bolags skulder är bestämda i om detta medför negativa effekter för bolagets långivare).
- **Myndighetsingripande**
Exempelvis att något bolags skuldförbindelser blir föremål för nedskrivning, blir efterställd eller liknande som ett resultat av myndighetsingripande.

Dessa händelser beskrivs närmare i Slutliga Villkor.

* Det slutgiltiga kupongen fastställs senast den 21 september 2018 och kommer att vara minst 3,00 %.

** Givet att antalet bolag i Markit iTraxx Europe Series 29 är 125 stycken. I placeringen har varje bolag en vikt på 10 %. Antalet bolag och deras vikt i indexet kan påverkas av till exempel förvärv eller delning.

Så här kan det bli

Antal kredithändelser	Återbetalt belopp
0	50 000 SEK
1	50 000 SEK
2	50 000 SEK
3	50 000 SEK
4	45 000 SEK
5	40 000 SEK
6	35 000 SEK
7	30 000 SEK
8	25 000 SEK
9	20 000 SEK
10	15 000 SEK
11	10 000 SEK
12	5 000 SEK
13-125	0 SEK

¹ Baserat på ett placerat belopp på SEK 50 000 och att antalet bolag i Markit iTraxx Europe Series 29 är 125 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.

Kupongbetalningar

Den årliga kupongen beräknas på aktuellt utestående nominellt belopp.

Under kreditbevisets löptid:



Återbetalat belopp vid förfall

Det belopp du får tillbaka vid förfall är beroende av hur många kredithändelser som inträffat i de underliggande bolagen under observationsperioden:



Marknadssyn

Den globala tillväxten har varit stark sedan 2016 och vi ser den som fortsatt robust. Europa har visserligen bromsat in men tillväxttakten är fortsatt solid och vi förväntar oss att den stabiliseras framåt.

Sedan 2009 har den Europeiska centralbanken (ECB) fört en expansiv penningpolitik vilken bland annat inkluderat köp av stora mängder obligationer. Från och med 2016 har detta även inkluderat företagsobligationer, vilket har hållit räntorna på en låg nivå. ECB har meddelat att obligationsköpen kommer att fasas ut, men de indikerar samtidigt att en räntehöjning ligger åtminstone ett år bort.

Starka resultat samt låga räntor understöder europeiska bolags kreditvärdighet och Nordea förväntar sig därför att antalet kredithändelser kommer att ligga kvar på en låg nivå det kommande året.

Investment Grade bolag har generellt robusta balansräkningar och starka kassaflöden vilket gör att vi ser risken för kredithänder som låg inom detta segment.

Nordea ser risken för en ny recession eller en eskalering av handelskriget mellan USA och resten av världen som de största riskfaktorerna för ett ökat antal kredithändelser bland dessa bolag.

Källa: Nordea Markets

Informationen ovan baseras på Nordeas marknadssyn 15 augusti 2018 och är oberoende produkten och dess egenskaper.

Underliggande tillgång

Bolagen som vid observationsperiodens start ingår i indexet Markit iTraxx Europe Series 29. Indexet innehåller för närvarande 125 bolag (<https://ihsmarkit.com/products/indices.html>).

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 EMTN-program, Structured Notes Program, för strukturerade produkter. Du kan hämta Grundprospektet på närmaste Nordea kontor 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 kredithändelser 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.

Ikke 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.

Viktig information

Tilldelning och villkor för emissionens genomförande

Avräkningsnota beräknas sändas ut senast den 19 september 2018. Nordea äger rätt att fastställa ett tidigare datum än den 14 september 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 2,75 %

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, Structured Notes Program, för strukturerade placeringar och i Nordea Bank AB:s årsredovisning som finns på www.nordea.com. Grundprospektet för Nordeas EMTN-program, Structured Notes 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-SE0011308360.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 26 september 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 jämför-barheten mellan olika strukturerade placeringar har Svenska Fondhandlareföreningen tagit fram en ordlista som finns på www.strukturerade.se.

Index och licenser

Markit iTraxx Europe Series 29 is service mark of Markit Indices Limited and have been licensed for use by Nordea Bank AB (publ). The Markit iTraxx Europe Series 29referenced herein is the property of Markit Indices Limited and is used under license. The Kreditbevis is not sponsored, endorsed, or promoted by Markit Indices Limited or any of its members.
Webbsida: www.markit.com

