

# Nordea

MARKETS

## **PB 29 Kreditbevis Europa High Yield 9-24**



# Produktinformation

---

## ALLMÄN INFORMATION

---

Namn	PB 29 Kreditbevis Europa High Yield 9-24
Emittent	Nordea Bank Abp
ISIN	SE0011308568
Marknadsplats	Beräknas att noteras på Nasdaq Stockholms obligationslista 18 dec 2018
Börskod	NDA 29KE B857
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 Crossover Series 30
Antal underliggande bolag i kreditkorgen	Indexet innehåller för närvarande 74* europeiska High Yield-bolag
Löptid	Runt 5 år
Fast ränta per år	Preliminär kupong 6,5%** beräknat på aktuellt utestående nominellt belopp, utbetalas årsvis
Buffert	Buffert mot de 9*** första kredithändelserna
Kredithändelser	Utebliven betalning av finansiell skuld, Insolvensförfarande, Omläggning av skulder

\* Efter krediteventet i Astaldi 27 september 2018 uppgår exponeringen nu till 74 bolag

\*\* Kupongen är preliminär. Den slutgiltiga kupongen fastställs senast 14 december 2018 och kommer att vara minst 5,5 %.

\*\*\* Ett bolags kreditexponering i placeringen kan påverkas av till exempel förvärv eller delning.

---

## VIKTIGA DATUM

---

Teckningsperiod	12 november till 7 december 2018
Likviddag	14 december 2018
Observationsperiod kredithändelse	14 december 2018 till 20 december 2023
Kupongbetalningar	Kupongen utbetalas årsvis, med början 20 jan 2020, den sista kupongen utbetalas på återbetalningsdagen den 22 jan 2024
Återbetalningsdag	20 januari 2024

---

## KOSTNADER

---

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

De fullständiga villkoren för beviset kan du hitta i Slutliga villkor och Grundprospektet, vidare beskrivet under "Viktig information" på sid 7. 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-SE0011308568.html>

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

# Hur fungerar beviset?

PB 29 Kreditbevis Europa HY 9-24 har runt 5 års löptid och är kopplat till kreditrisken i de 74\* High Yield-bolag som ingår i det europeiska High Yield-indexet, Markit iTraxx Europe Crossover Series 30. Kreditrisk är risken att ett bolag drabbas av en så kallad kredithändelse. Kreditbeviset betalar en preliminär kupong på 6,5%\*\* av det utestående beloppet per år och har en buffert mot 9\*\*\* 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 74\* High Yield-bolag som ingår i indexet Markit iTraxx Europe Crossover 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. Kreditbeviset ger en årlig kupong på preliminärt 6,5%\*\* av aktuellt utestående nominellt belopp. Kupongen utbetalas årsvis, första gången den 20 januari 2020 och sista gången den 22 januari 2024.

## Maximalt 9\*\*\* kredithändelser inträffar

Om det inte sker fler än 9\*\*\* kredithändelser under observationsperioden från och med 14 december 2018 till och med 20 december 2023, får du tillbaka ditt placerade belopp på återbetalningsdagen. Dessutom har du fått de årsvisa kupongerna under hela löptiden.

## Fler än 9\*\*\* kredithändelser inträffar

Kreditbeviset har en buffert mot de 9\*\*\* första kredithändelserna. Om det skulle inträffa 10 eller fler kredithändelser under observationsperioden kommer det återbetalda beloppet att minskas med cirka 6,76 procentenheter av nominellt belopp för varje kredithändelse som inträffar. Även den årsvisa kupongen minskas vid 10 eller fler kredithändelser, då den utbetalda kupongen beräknas på aktuellt utestående nominellt belopp. Vid 24\*\*\* eller fler kredithändelser är hela det nominella beloppet förlorat.

\* Efter krediteventet i Astaldi 27 september 2018 uppgår exponeringen nu till 74 bolag.

\*\* Det slutgiltiga kupongen fastställs senast den 14 december 2018 och kommer att vara minst 5,5 %.

\*\*\* I placeringen har varje bolag en kreditexponering på cirka 6,67 % per bolag. Ett bolags kreditexponering i placeringen kan påverkas av till exempel förvärv eller delning.

## Så här kan det bli

Antal kredithändelser	Återbetalt belopp pr. 50 000 SEK*
0-9	50 000 SEK
10	46 667 SEK
12	40 000 SEK
14	33 333 SEK
16	26 667 SEK
18	20 000 SEK
20	13 333 SEK
22	6 667 SEK
24-75	0 SEK

\* Baserat på ett placerat belopp på SEK 50 000. Ett bolags kreditexponering i placeringen 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.

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).

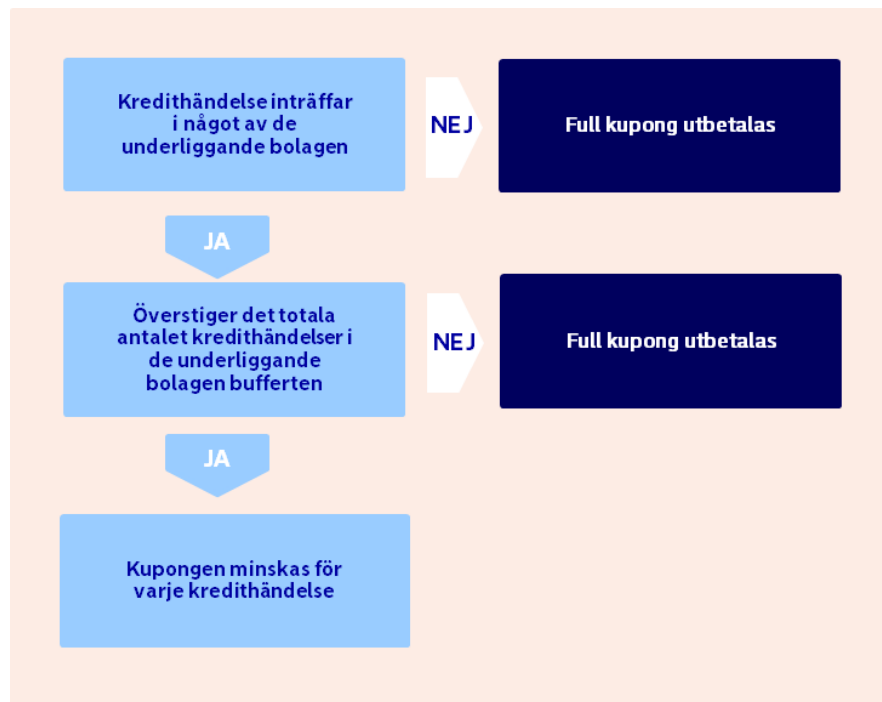
Dessa händelser beskrivs närmare i Slutliga Villkor.

# Hur fungerar beviset?, forts.

## Kupongbetalningar

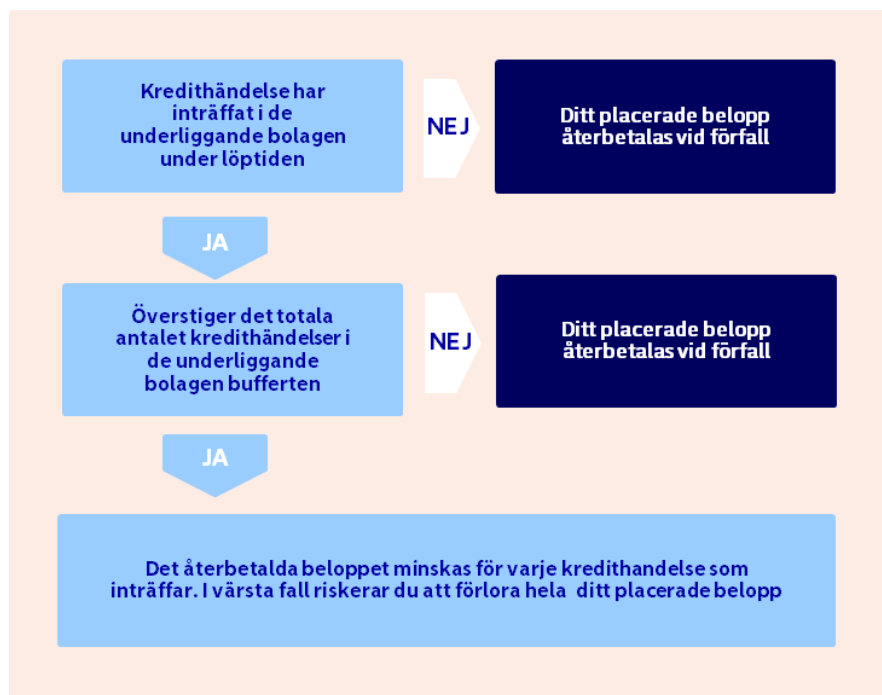
Den årliga kupongen beräknas på aktuellt utestående nominellt belopp.

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 för europeiska bolag, tillsammans med låga räntor och god tillgång till krediter, är faktorer som ger stöd för Nordeas förväntningar att antalet kredithändelser kommer att sjunka det närmaste året.

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, vilket är en syn som Nordea delar för det kommande året.

High Yield-marknaden är känslig i förhållande till den makroekonomiska utvecklingen. Nordea ser risken för en ny recession eller en upptrappning av handelskriget mellan Kina och USA som de största riskfaktorerna för ett ökat antal kredithändelser.

*Källa: Nordea Markets*

*Informationen ovan baseras på Nordeas marknadssyn den 17 oktober 2018 och är oberoende produkten och dess egenskaper.*

## Underliggande tillgång

Bolagen som vid observationsperiodens start ingår i indexet Markit iTraxx Europe Crossover Series 30. Indexet innehåller för närvarande 74\* bolag (<https://ihsmarkit.com/products/indices.html>).

*\* Efter krediteventet i Astaldi 27 september 2018 uppgår exponeringen nu till 74 bolag.*

# 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, Structured Note Program, för strukturerade placeringar. Du kan hämta Grundprospektet på närmaste Nordea kontor eller på <http://www.nordea.com/sv/investor-relations/upplaning-och-kreditbetyg/Prospekt/nordea-bank-ab-publ-base-prospectus/>.

## Kreditrisk

Vid köp av Nordeas bevis tar du en kreditrisk på Nordea Bank Abp. Återbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning förutsätter att Nordea Bank Abp klarar av att uppfylla dessa åtaganden. Ett sätt att bedöma om Nordea Bank Abp 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). I beviset tar du, utöver en kreditrisk på Nordea Bank Abp, 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.

## 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.

# Risker, forts.

## 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 12 december 2018. Nordea äger rätt att fastställa ett tidigare datum än den 2018-12-07 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 5,5 %

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

### Emittent och fullständiga villkor

Nordea Bank Abp ("Nordea") är emittent. Information om emittenten finns i Grundprospektet för Nordeas EMTN-program, Structured Note 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, Structured Note 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-SE0011308568.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 18 december. 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).

### Index och licenser

Markit iTraxx Europe Crossover Series 30 is service mark of Markit Indices Limited and have been licensed for use by Nordea Bank AB (publ). The Markit iTraxx Europe Crossover Series 30 referenced 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. Webbssida: [www.markit.com](http://www.markit.com).

Här hittar du oss:  
Nordea Bank Abp, filial i Sverige  
Smålandsgatan 17  
105 71 STOCKHOLM  
[www.nordea.se](http://www.nordea.se)

