



## MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

DANSKE OCGK:

# AKTIEOBLIGATION FINLAND 22 AVKASTNINGSSINRIKTAD

---

Lånets emittent: Danske Bank A/S

Lånets ISIN-kod: DK0030508239

Teckningstid: 25.4 - 3.6.2022

Löptid: 10.6.2022 - 24.6.2027

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå

# Aktieobligation Finland 22 Avkastningsinriktad

Trots den ökade osäkerheten i början av 2022 erbjuder aktierna fortfarande avkastningspotential. Tillväxten i ekonomin mattas av, men vi förväntar oss inte en recession. Den stigande räntenivån kan återspeglas i ett större intresse för värdebolag, och det finns gott om dem på Helsingforsbörsen. Dessutom är högklassiga bolag intressanta när den kraftigaste återhämtningen i ekonomin redan har passerats.

Även om penningpolitiken skärps stegvis, är vi fortfarande historiskt sett på en stimulerande nivå och uppluckringen av coronarestriktionerna mot sommaren och förväntningarna på att pandemin ska lätta bidrar också till att backa upp ekonomin och företagens utsikter. Bland annat industribolagen kan dessutom dra nytta av att produktionskedjorna flyttas till hemlandet och flaskhalsarna i leveranskedjorna öppnas samtidigt som de högre råvarupriserna stöder basindustribolagen.

Aktieobligation Finland 22 Avkastningsinriktad erbjuder ett bra investeringsalternativ som gynnas av en eventuell uppgång på aktiemarknaden i Finland.

## Genom att investera får du:

- Skydd för ditt kapital.** Minst 100 % av investeringens nominella kapital återbetalas på förfallodagen\*.
- Avkastning,** som är knuten till en eventuell värdeökning i aktiekorgen i enlighet med lånevillkoren.

\*Aktieobligationen är förenad med risk avseende emittentens återbetalningsförmåga.



Kalkylmässig utveckling för den aktiekorg som utgör underliggande instrument under perioden april 2017 till april 2022. Aktiekorgens startnivå har indexerats till hundra. Obs! Den historiska utvecklingen utgör ingen garanti för framtiden. Källor: Bloomberg, Danske Bank

## Aktiekorg:

| Bolag           | Land    | Danske Banks rekommendation* |
|-----------------|---------|------------------------------|
| Huhtamäki Abp   | Finland | Köp                          |
| Kemira Abp      | Finland | Behåll                       |
| Kone Abp        | Finland | Behåll                       |
| Nordea Bank Abp | Finland | Köp                          |
| Outokumpu Abp   | Finland | Köp                          |
| Sampo Abp       | Finland | Köp                          |
| Stora Enso Abp  | Finland | Köp                          |
| UPM-Kymmene Abp | Finland | Köp                          |
| Uponor Abp      | Finland | Köp                          |
| Wärtsilä Abp    | Finland | Behåll                       |

\*Per 19.4.2022. Samtliga aktier har en vikt på 10 %.

# Hur avkastningen bildas

|   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| <p>En investering till ett nominellt värde av 10 000 euro kostar 11 200 euro, då</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Emissionskursen är 110 %</li> <li>Teckningsavgiften är 2 %</li> </ul> <p>På förfallodagen återbetalas minst 10 000 euro</p> <p><b>Avkastningskoefficient: 120 %</b><br/>*(preliminär)</p> | <p>Värdeförändring i det underliggande instrumentet som beräknats i enlighet med lånevillkoren</p> | <p>Avkastning på förfalldagen på det nominella kapitalet</p> | <p>Årlig avkastning på det investerade kapitalet</p> |
|   | -50 %  | 0 %  | -1.9 %   |
|   | -5 %   | 0 %  | -1.9 %   |
|   | 0 %  | 0 %  | -1.9 %   |
|   | 10.0 %   | 12.00 %  | 0.4 %  |
|   | 15.0 %   | 18.00 %  | 1.4 %  |
|   | 25.0 %   | 30.00 %  | 3.4 %  |
| 35.0 %  | 42.00 %  | 5.2 %  |  |

- Om den i enlighet med lånevillkoren beräknade **värdeförändringen** i det underliggande instrumentet **under lånetiden är 35 %**, är avkastningen på det nominella kapitalet 42.00 % [= 35 % avkastningstak x 120 % avkastningskoefficient\*]. Till kunden återbetalas 100 % av det nominella kapitalet + 42.00 % i avkastning, dvs. sammanlagt **14 200 euro**.
- Om den i enlighet med lånevillkoren beräknade **värdeförändringen** i det underliggande instrumentet **under lånetiden är 15 %**, är avkastningen på det nominella kapitalet 18.00 % [= 15 % värdeförändring x 120 % avkastningskoefficient\*]. Till kunden återbetalas 100 % av det nominella kapitalet + 18.00 % i avkastning, dvs. sammanlagt **11 800 euro**.
- Om den i enlighet med lånevillkoren beräknade värdeförändringen i det underliggande instrumentet **under lånetiden är -5 %**, utbetalas ingen avkastning och till kunden återbetalas 100 % av det nominella kapitalet, dvs. **10 000 euro**.
- Om den i enlighet med lånevillkoren beräknade värdeförändringen i det underliggande instrumentet **under lånetiden är -50 %**, utbetalas ingen avkastning och till kunden återbetalas 100 % av det nominella kapitalet, dvs **10 000 euro**.

Aktieobligationen är förenad med risk avseende emittentens återbetalningsförmåga. Mer information på sidan 7.

Vid beräkningen av avkastningen har den i enlighet med lånevillkoren beräknade eventuella värdeökningen i det underliggande instrumentet begränsats till 20 %. De presenterade kalkylerna har gjorts enligt antagandet att investeringen hålls till förfalldagen. Skatter och teckningsavgifter har inte beaktats i de presenterade kalkylerna.

\* Avkastningskoefficienten är preliminär. Den slutliga avkastningskoefficienten fastställs på emissionsdagen. Avkastningskoefficienten kommer att vara minst 100 %.

Källa: Danske Bank.

# Presentation av bolagen i den underliggande aktiekorgen

Underliggande tillgång i Aktieobligation Finland 22 Avkastningsinriktad är en aktiekorg som består av tio finländska bolag med lika stor vikt

## Huhtamäki Abp

Tillverkar serverings- och konsumentförpackningar samt livsmedelsförpackningar i flera länder och säljer dem världen över.

**Bransch:** Material och råvaror

**Mer information:** [www.huhtamaki.com](http://www.huhtamaki.com)

## Kemira Abp

Erbjuder expertis, tillämpningskompetens och skräddarsydda kemikalier för vattenintensiva industrigrenar. Bolaget fokuserar på massa-, pappers-, olja & gas- och gruvindustri samt vattenbehandling.

**Bransch:** Material och råvaror

**Mer information:** [www.kemira.com](http://www.kemira.com)

## Kone Abp

Ledande företag inom hiss- och rulltrappsbranschen världen över. Produktutbudet omfattar också automatdörrar samt ombyggnads- och underhållstjänster.

**Bransch:** Industrivaror och -tjänster

**Mer information:** [www.kone.fi](http://www.kone.fi)

## Nordea Bank Abp

Ledande finanskoncern i Norden och Östersjöregionen.

**Bransch:** Finans

**Mer information:** [www.nordea.fi](http://www.nordea.fi)

## Outokumpu Abp

Världsledande tillverkare av rostfritt stål. Produktionsanläggningar i Finland, Sverige, Storbritannien och USA.

**Bransch:** Material

**Mer information:** [www.outokumpu.com](http://www.outokumpu.com)

## Sampo Abp

Sampokoncernens moderbolag, som administrerar dotterbolagen skadeförsäkringsbolaget If och livförsäkringsbolaget Mandatum Life.

**Bransch:** Finans

**Mer information:** [www.sampo.fi](http://www.sampo.fi)

## Stora Enso Abp

Global leverantör av förnybara lösningar för förpacknings-, biomaterial-, trävaru- och pappersindustrin. Bolaget har verksamhet i över 35 länder.

**Bransch:** Material och råvaror

**Mer information:** [www.storaenso.com](http://www.storaenso.com)

## UPM-Kymmene Abp

Skogsindustribolag med internationell verksamhet, vars affärsverksamhet omfattar bl.a. papper, cellulosa, energi, biobränslen, etikettmaterial samt träprodukter.

**Bransch:** Material och råvaror

**Mer information:** [www.upm.com](http://www.upm.com)

## Uponor Abp

Tillverkar och distribuerar rörsystem i plast exempelvis för vattendistribution och temperaturreglering. Uponors produkter används bl.a. inom industrin och byggnadsbranschen samt i vattenkraftverk. Bolaget har verksamhet i 26 länder i Europa och Nordamerika.

**Bransch:** Industrivaror och -tjänster

**Mer information:** [www.uponor.com](http://www.uponor.com)

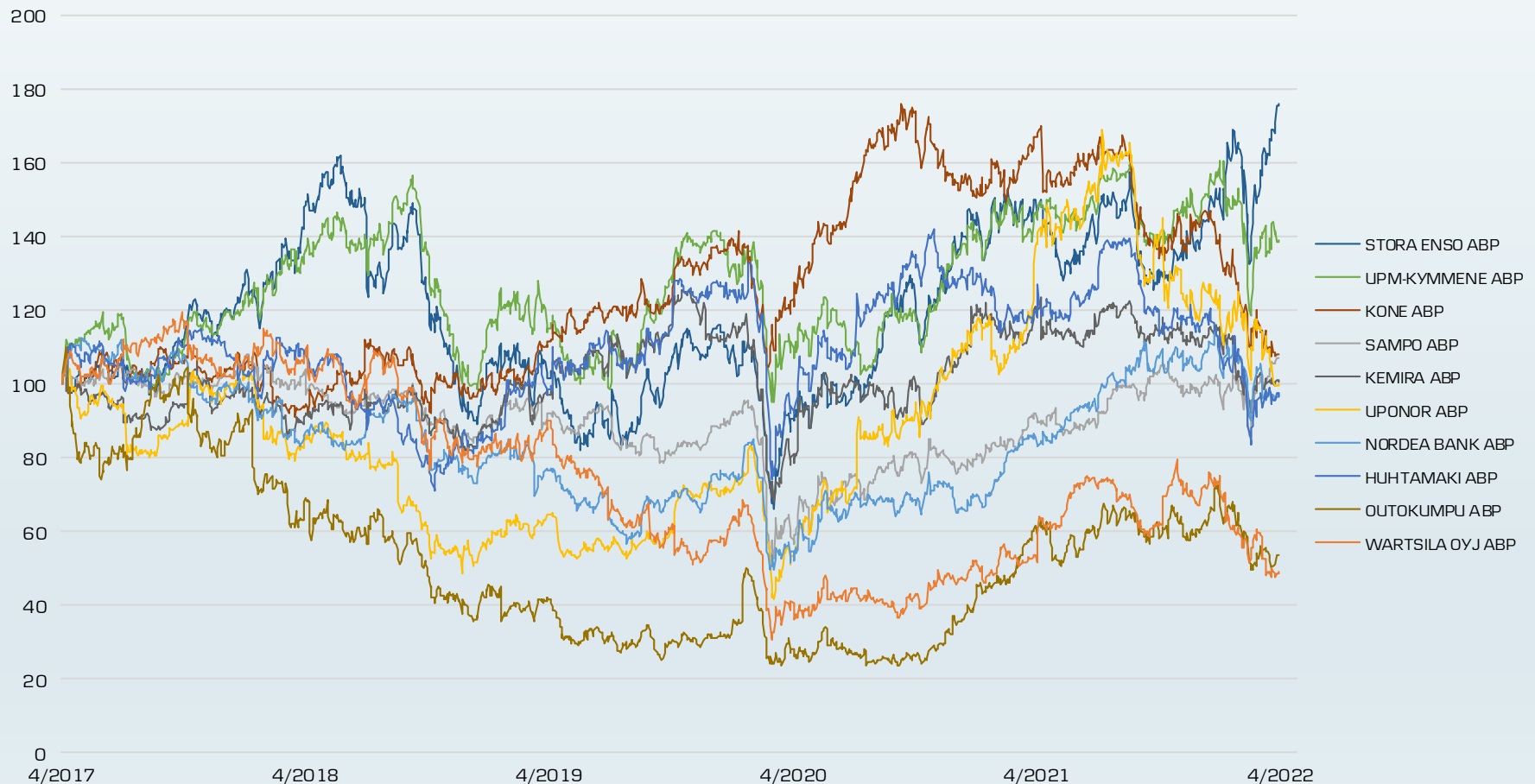
## Wärtsilä Abp

Internationellt ledande leverantör av avancerade teknologier och kompletta livscyckellösningar för marin- och energimarknaderna.

**Bransch:** Industrivaror och -tjänster

**Mer information:** [www.wartsila.com](http://www.wartsila.com)

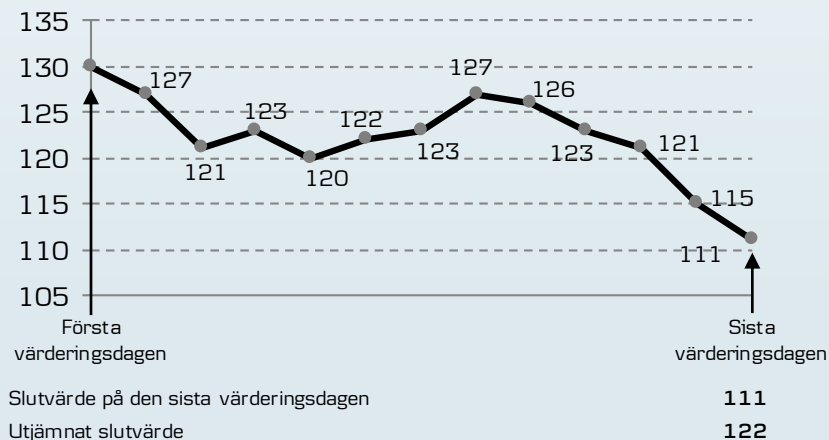
# Historisk utveckling för aktierna i den aktiekorg som utgör underliggande instrument under perioden 19.4.2017 - 19.4.2022



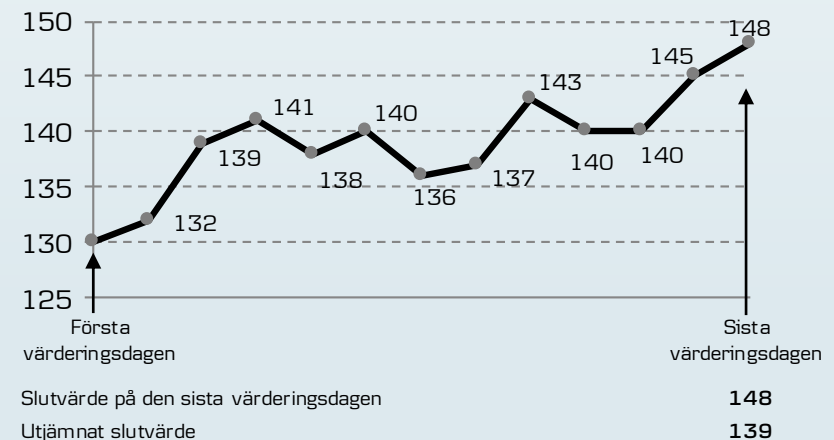
# I aktieobligationen har man fäst uppmärksamhet vid den tidsmässiga diversifieringen

- Utjämningsystemet är en beräkningsmetod, varmed man minskar den risk som är förknippad med den tidsmässiga förläggningen av investeringen. I denna produkt används ett system för utjämning av slutvärdet. Slutvärdet för den underliggande korgen beräknas som ett medelvärde av de månadsvisa observationer som gjorts under det sista året av lånets löptid. Beräkningsmetoden minskar effekterna av eventuella kraftiga marknadsrörelser i slutet av löptiden på investeringens avkastning.
- Beroende på utvecklingen i det underliggande instrumentet under utjämnings tiden, kan metoden ge ett bättre eller sämre slutvärde än om man som slutvärde använde nivån på den sista värderingsdagen. Syftet med att utjämna slutvärdet är att minska den risk som är förknippad med tidpunkten för fastställandet av investeringens slutvärde.

## Hypotetiska exempel på utjämnningen av slutvärdet:



I detta exempel skulle investeraren ha dragit nytta av utjämningsystemet efter att det underliggande instrumentet sjunkit under det sista året av löptiden.



I detta exempel skulle investeraren ha fått en bättre slutnivå utan tillämpning av utjämningsystemet efter att det underliggande instrumentet stigit under det sista året av löptiden.

# Aktieobligation Finland 22 Avkastningsinriktad

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Emissionskurs              | 110 %   |
| Avkastningskoefficient     | 120 % (Avkastningskoefficienten är preliminär. Den slutliga koefficienten fastställs på emissionsdagen till minst 100%.)  |
| Teckningstid               | 25.4-3.6.2022   |
| Löptid                     | 10.6.2022 - 24.6.2027   |
| Emittent                   | Danske Bank A/S, kreditbetyg A3 (Moody's), A+ (S&P)   |
| Underliggande instrument   | En aktiekorg bestående av tio bolags aktier med lika stor vikt. Bolagen i aktiekorgen är Huhtamäki Abp, Kemira Abp, Kone Abp, Nordea Bank Abp, Outokumpu Abp, Sampo Abp, Stora Enso Abp, UPM-Kymmene Abp, Uponor Abp, Wärtsilä Oyj Abp  |
| Startvärde(n)              | Stängningsvärdet för respektive aktie i aktiekorgen 10.6.2022   |
| Slutvärde(n)               | Slutvärdet för respektive aktie i aktiekorgen bildas av medelvärdet av stängningsvärdena på de månadsvisa observationsdagarna under det sista året av löptiden (sammanlagt 13 observationer) med början 10.6.2026 och slut 10.6.2027.   |
| Återbetalning av kapitalet | Minst 100 % av det nominella kapitalet på förfalldagen. Lånet är förenat med risk avseende emittentens återbetalningsförmåga.   |
| Avkastning vid förfall     | Den i enlighet med lånevillkoren beräknade värdeökningen på det underliggande instrumentet multiplicerad med avkastningskoefficienten.  |
| Minimiteckning             | 5 000 euro  |
| Teckningsavgift            | 2 %   |
| Säkerhet                   | Nej   |
| Struktureringskostnad      | Högst 2 % (0,4 % p.a.). Struktureringskostnaden inverkar inte på det nominella kapitalet som återbetalas. Struktureringskostnaden har beaktats i emissionskursen och dras inte av från den avkastning som betalas ut på förfalldagen.   |
| Andrahandsmarknad          | Ansökan om listning av lånet görs på Euronext Dublin. Danske Bank ger under handelstid och under normala marknadsförhållanden ett återköpspris för lånet.   |
| Teckningsställen           | Danske Bank A/S, Finland filials kontor.  |
| Beskattning                | Lånets eventuella avkastning är skattepliktig kapitalinkomst enligt inkomstskattelagen (1535/1992) för i Finland bosatta fysiska personer och inhemska dödsbon. Skattesatsen för kapitalinkomster är 30 % och för den andel som överstiger 30 000 euro 34 %.<br>Förskotts innehållningsprocenten är 30. Beskattningen bestäms på basis av de individuella omständigheterna för respektive kund<br>Beskattningsförfarandet kan ändras i framtiden.   |
| Låneprogram                | Danske Bank A/S:s masskuldebrevsprogram (Structured Note Programme 16.6.2021). Irländska centralbankens godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som en rekommendation att skaffa indexobligationen. Emittenten ska komplettera grundprospektet exempelvis i samband med resultatpublikationer eller om väsentliga fel/brister eller väsentlig ny information uppdragas. När centralbanken i Irland godkänt kompletteringen av grundprospektet, uppstår för investerare som förbundet sig att teckna värdepapper innan en komplettering offentliggörs rätt att återkalla teckningen. Användningen av återkallelserätten förutsätter att kompletteringen av grundprospektet godkänns under värdepapperets erbjudandetid. Återkallelserätten är i kraft 2 bankdagar efter det att kompletteringen offentliggjorts och tidpunkten för när den upphör ges i samband med kompletteringen. |
| Dokumentation              | Danske Bank-koncernens resultat publiceras år 2022 enligt följande: 29.4.2022, 22.7.2022, 28.10.2022. Nästa grundprospekt publiceras på webbplatsen <a href="http://www.sijoitusobligaatit.fi">www.sijoitusobligaatit.fi</a> .<br>Faktabladet, de lånespecifika villkoren och grundprospektet finns att få på teckningsställena och på Danske Banks webbplats på adressen <a href="http://www.danskebank.fi">www.danskebank.fi</a> samt på <a href="http://www.sijoitusobligaatit.fi">www.sijoitusobligaatit.fi</a> .   |
| Utdelning                  | Investeraren drar inte nytta av en eventuell utdelning på aktierna. Aktiekorgens årliga utdelningsavkastning före skatt är 396 %, som baserar sig på de senaste fastställda utdelningarna dividerat med aktiernas marknadsvärde (per 20.4.2022).  |

# Ordlista

**Underliggande instrument.** Placeringsobligationens avkastning är knuten till utvecklingen i det underliggande instrumentet. Det underliggande instrumentet kan exempelvis vara ett index, en aktie, en fond, en nyttighet, en valuta eller en kombination av de föregående.

Det **nominella kapitalet** är det belopp som betalas tillbaka vid lånetidens utgång. Lånets avkastning räknas också på det nominella kapitalet. Det nominella kapitalet har delats upp i värdeandelar, vars enhetsstorlek fastställs i lånevillkoren. Lånets nominella kapital ska inte blandas samman med teckningspriset eller placeringsobligationens pris på andrahandsmarknaden.

## Risker som lånet är förknippat med

**Överkursrisk.** Om investeraren betalar överkurs för lånet (emissionskurs över 100 %), kan han eller hon delvis eller i sin helhet förlora den överkurs som han eller hon betalat. Förlustens storlek beror på hur mycket lånets avkastning på förfallodagen ligger under den överkurs som betalats. Om avkastningen på förfallodagen är noll, motsvarar investerarens förlust den överkurs som betalats.

**Emittentrisk.** Investeringen är förknippad med emittentens kreditrisk, dvs. risken att emittenten inte förmår fullfölja sina betalningsskyldigheter på förfallodagen. Om emittentrisken realiserar och lånets emittent blir insolvent under löptiden, kan investeraren förlora sin investering i sin helhet eller delvis.

Om en resolutionsmyndighet enligt direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (2014/59/EU) (det s.k. "BRRD-direktivet") konstaterar att det kreditinstitut som emitte-

**Kapitalskyddet** innebär att investeraren också i sämsta fall får tillbaka det investerade nominella kapitalet på placeringsobligationens förfallodag. Placeringsobligationen är emellertid förenad med emittentrisk. Se stycket nedan "Risker som lånet är förknippat med".

**Avkastningskoefficienten** anger hur stor del av den enligt lånevillkoren beräknade värdeökningen på det underliggande instrumentet som investeraren får på placeringsobligationens förfallodag. För avkastningskoefficienten kan också användas benämningen deltagandegrad.

rat värdepapperet i fråga löper risk att bli insolvent eller att emittenten inte uppfyller de kapitalkrav som ställs, har resolutionsmyndigheten rätt att bestämma att emittentens skulder nedsätts. Det kan leda till att investeraren för denna emittents del förlorar sin investering helt eller delvis.

**Avkastningsrisk.** Lånets avkastning beror på utvecklingen i det valda underliggande instrumentet. Nivån på det underliggande instrumentet kan variera under löptiden. Dessutom avspeglar det underliggande instrumentets nivå en bestämd dag inte nödvändigtvis den realiserade eller framtida utvecklingen. Man kan inte ge några garantier för det underliggande instrumentets framtida utveckling. Värdefluktuationer i det underliggande instrumentet inverkar på lånets värde. En investering i lånet är inte detsamma som en direkt investering i det underliggande instrumentet. Investeraren bör också notera att han eller hon inte drar nytta av eventuell utdelning på aktierna.

**Emissionskursen** eller teckningskursen anger placeringsobligationens emissionspris i förhållande till det nominella värdet. Det pris för vilket placeringsobligationen kan tecknas.

**Ränterisken** orsakas av att lånets värde förändras till följd av förändringar i marknadsräntan. Ränterisken kan realiserar, om investeraren avyttrar lånet före förfallodagen. En höjning av den allmänna räntenivån under tiden mellan köpet av lånet och avyttringen av lånet sänker lånets värde och en sänkning av den allmänna räntenivån höjer lånets värde.

**Risk relaterad till andrahandsmarknaden.** Om investeraren vill avyttra lånet före förfallodagen, sker avyttringen till det aktuella marknadspriset, som kan vara antingen högre eller lägre än det investerade nominella kapitalet. Investeraren kan sålunda också göra förlust vid avyttring av lånet på andrahandsmarknaden.

Se också punkten "Risk Factors" i Danske Bank A/S:s grundprospekt för masskuldebrevsprogrammet samt punkten "Jakso D – Riskit" i lånevillkorens finska sammanfattning.



# Placeringsobligationen kan också fogas till en placeringsförsäkring eller ett kapitaliseringsavtal

Om du avser att teckna placeringsobligationen inom ramen för en placeringsförsäkring eller ett kapitaliserings-avtal, notera följande omständigheter:

Värdeutvecklingen i fondanknutna försäkringar och kapitaliseringsavtal baserar sig på värdeutvecklingen i de investeringsobjekt som försäkringstagaren valt. Investeringsobjektets värde kan stiga eller sjunka och försäkringstagaren bär risken för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut och för att försäkrings-besparingarna kan gå förlorade.

Försäkringstagaren ska beakta att investeringsobjektets historiska utveckling inte utgör någon garanti för den framtida avkastningen. I uppgifterna om och kalkylerna för investeringsobjektets avkastning, arvoden och kostnader har försäkringens kostnader inte beaktats. Investerings-objektet omfattas inte av Ersättningsfonden för investerare eller Insättningsgarantifonden.

Försäkringstagaren beslutar självständigt om valet av olika investeringsobjekt i enlighet med sina egna investeringsmål och bär risken för att värdet på försäkringsbesparingarna kan sjunka eller gå förlorat. Försäkringsbolaget eller dess ombud ansvarar inte för investeringsobjektets värdeutveckling eller för valet av de investeringsobjekt som fogats till försäkringen.

Försäkringsbolaget kan under försäkringens giltighetstid byta ut de investeringsobjekt som kan väljas till försäkringen eller de kapitalförvaltare som förvaltar de valda investeringsobjekten.

Uppgifterna om investeringsobjekten och investering i övrigt har getts endast i informationssyfte och uppgifterna kan inte betraktas som en rekommendation att teckna, behålla eller byta ut bestämda investeringsobjekt eller vidta andra åtgärder som inverkar på försäkringens värdeutveckling.

Försäkringstagaren ska omsorgsfullt ta del av försäkringens och investeringsobjektets villkor, stadgar, prislister, produktbeskrivningar och prospekt innan försäkringen tecknas, ändringar görs i försäkringen eller investeringsobjekt väljs eller ändras.

Ändringar i lagstiftning, andra föreskrifter och myndigheternas förfarande eller domstolsbeslut kan inverka på försäkringsbolagets affärsverksamhet, ekonomiska ställning och resultatet av dess verksamhet. Därtill bär investeraren risken när det gäller eventuella effekter på försäkringsavtalen till följd av ändringar i beskattningen.

Kapitalskyddet enligt placeringsobligationens villkor är i kraft på förfallodagen, gäller inte försäkringen eller övriga investeringsobjekt som eventuellt fogats till den. Kapitalskyddet täcker inte kostnaderna för försäkringen, eventuell överkurs eller i lånevillkoren angiven maximiförlust. Om investeraren löser in eller överför tillgångar eller om dödsfallsersättningen betalas ut före placeringsobligationens förfallodag, kan det belopp som betalas till investeraren vara mindre än det kapitalskyddade beloppet med avdrag för försäkringens kostnader.

Försäkringen och kapitaliseringsavtalet beviljas av:

Mandatum Livförsäkringsaktiebolag, Postadress PB 627, 00101 Helsingfors. Registrerad hemort och adress Bulevarden 56, 00120 Helsingfors, Finland. FO-nummer 0641130-2

[www.mandatumlife.fi](http://www.mandatumlife.fi)

Materialet är allmän information och ger inte en fullständig beskrivning av investeringsobjektet eller de risker som är förenade med det. Före ett investeringsbeslut ska kunden bekanta sig med investeringsobjektets egenskaper, risker och beskattning. Läs också obligationslånets grundprospekt, de lånespecifika villkoren och prislistan.

Investering är alltid förenat med ekonomisk risk. Den eftersträlvade avkastningen kan utebli och det investerade kapitalet kan delvis eller i sin helhet gå förlorat. Det finns skäl att komma ihåg att den historiska avkastningen inte utgör någon garanti för framtida avkastning. Kunden ska basera sitt beslut på sin egen bedömning av investeringstjänsten, det finansiella instrumentet och de risker som är förknippade med det, eftersom kunden själv ansvarar för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut.

Detta material är inte en individuell rekommendation och uppgifterna hänför sig inte till en enskild kunds investeringsmål, ekonomiska situation eller specialbehov. Även om syftet är att ge så exakt och korrekt information som möjligt, garanterar banken inte riktigheten eller fullständigheten i uppgifter som erhållits från externa källor. De presenterade synpunkterna representerar bankens uppskattningar vid tidpunkten för när materialet sammanställts och de kan ändras utan separat meddelande. Banken ansvarar inte för några som helst kostnader eller förluster som användningen av uppgifterna i materialet kan medföra.

Materialet innehåller immaterialrättsligt skyddat material som tillhör banken, och banken förbehåller sig alla rättigheter till materialet.

Faktabladet, de lånespecifika villkoren och grundprospektet finns att få på teckningsställen och på Danske Banks webbplats på adressen [www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi) samt på [www.sijoitusobligaatit.fi](http://www.sijoitusobligaatit.fi).

