Danske Bank A/S, Finland filial, www.danskebank.fi

Danske Bank

MARKNADSFÖRINGSMATERIAL DANSKE OBXX:

AKTIEOBLIGATION INDUSTRI 2

Lånets emittent: Danske Bank A/S
Lånets ISIN-kod: DK0030485008
Teckningstid: 8.3.2021–16.4.2021
Löptid: 23.4.2021–7.5.2026
Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

AKTIEOBLIGATION INDUSTRI 2

Vi är försiktigt optimistiska och ser i aktier fortfarande mer lockande möjligheter än i obligationslån, även om många riskfaktorer fortfarande är inom synhåll.

Den globala ekonomiska tillväxten förväntas återhämta sig kraftigt 2021 i och med effektiva covid-19-vaccin och öppningen av samhällena. Detta skulle backa upp de cykliska basindustri- och industrisektorerna samtidigt som Kina, som är betydande för efterfrågan inom dessa sektorer, återhämtat sig från coronakrisen snabbare än världen i övrigt. Dessutom ligger värderingen av många bolag inom de cykliska sektorerna under marknadsnivån, vilket kan ge stöd om rotationen mot värdeaktier börjar ta fart.

Aktieobligation Industri 2 erbjuder en möjlighet att dra nytta av utvecklingen i bolagen inom basindustri- och industrisektorn.

Kalkylmässig utveckling för den aktiekorg som utgör underliggande instrument under perioden mars 2016 till mars 2021. Aktiekorgens startnivå har indexerats till hundra. Obs! Den historiska utvecklingen utgör ingen garanti för framtiden. Källor: Bloomberg, Danske Bank.

Bolag	Land	Danske Banks rekommendation*
ABB Ltd	Schweiz	Köp
BillerudKorsnas AB	Sverige	Köp
Boliden AB	Sverige	Köp
Kemira Oyj	Finland	Behåll
Konecranes Abp	Finland	Köp
LafargeHolcim Ltd	Schweiz	Köp
Siemens AG	Tyskland	Köp
Valmet Abp	Finland	Köp
Vinci SA	Frankrike	Köp
Wärtsilä Oyj Abp	Finland	Köp

* Per 3.3.2021. Samtliga aktier har en vikt på 10 %.

Genom att investera får du:

- **Skydd för ditt kapital.** Investeringens nominella kapital återbetalas på förfallodagen oberoende av kursutvecklingen*.
- **Avkastning**, som är knuten till en eventuell värdeökning i aktiekorgen i enlighet med lånevillkoren.

* Aktieobligationen är förenad med risk avseende emittentens återbetalningsförmåga.

Avkastningstabell

En investering till ett nominellt värde av 10 000 euro kostar 11 500 euro, då • Emissionskursen är 113 % • Teckningsavgiften är 2 % **På förfallodagen återbetalas:** **10 000 euro +** eventuell **Avkastningskoefficient x Värdeökning** • **Avkastningskoefficient:** 100 %* • **Avkastningstak:** inget avkastningstak	**Värdeförändring i det underliggande instrumentet som beräknats i enlighet med lånevillkoren**	**Avkastning på förfallodagen på det nominella kapitalet**	**Årlig avkastning på det investerade kapitalet**
	-50 %	0 %	-2,4 %
	-5 %	0 %	-2,4 %
	0 %	0 %	-2,2 %
	15 %	15 %	0,3 %
	25 %	25 %	2,0 %
	35 %	35 %	3,6 %
	45 %	45 %	5,1 %

1. Om den i enlighet med lånevillkoren beräknade värdeförändringen i det underliggande instrumentet under lånetiden är 45 %, är avkastningen på det nominella kapitalet 45 % (= 45 % värdeförändring x 100 % avkastningskoefficient*) och till kunden återbetalas 100 % av det nominella kapitalet + 45,0 %, dvs. sammanlagt 14 500 euro.

2. Om den i enlighet med lånevillkoren beräknade värdeförändringen i det underliggande instrumentet under lånetiden är 25 %, är avkastningen på det nominella kapitalet 25 % (= 25 % värdeförändring x 100 % avkastningskoefficient*) och till kunden återbetalas 100 % av det nominella kapitalet + 25 %, dvs. sammanlagt 12 500 euro.

3. 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.

De presenterade kalkylerna har gjorts enligt antagandet att investeringen hålls till förfallodagen.
Skatter och teckningsavgifter har inte beaktats i de presenterade kalkylerna. Placeringsobligationen är förenad med risk avseende emittentens återbetalningsförmåga.
Källa: Danske Bank.

* Avkastningskoefficienten är preliminär. Den slutliga avkastningskoefficienten fastställs på emissionsdagen. Avkastningskoefficienten kommer att vara minst 90 %.

Presentation av bolagen i den underliggande aktiekorgen

Underliggande tillgång är en aktiekorg som består av tio industri- eller basindustribolag med lika stor vikt.

ABB Ltd
Med över 130 år av innovation och verksamhet i 100 länder har ABB i dag fyra huvudaffärsområden: Electrification, Industrial Automation, Motion och Robotics & Discrete Automation.
Land: Schweiz
Mer information: www.telekom.com

BillerudKorsnas AB
Ledande svensk tillverkare av förpackningspapper. Bolaget tillverkar fiberbaserade förpackningsmaterial och förpackningslösningar för konsumenter och industriell användning.
Land: Sverige
Mer information: www.billerudkorsnas.com

Boliden AB
Bryter, producerar och säljer metaller och mineraler, huvudsakligen zink och koppar men också guld, bly, silver och svavelsyra. Brytningen sker i Europa och smält- och förädlingsverksamheten i Norden.
Land: Sverige
Mer information: www.boliden.com

Kemira Oyj
Erbjuder expertis, tillämpningskompetens och skräddarsydda kemikalier för vattenintensiva industrigrenar. Bolaget fokuserar på massa-, pappers-, olja & gas- och gruvindustri samt vattenbehandling.
Land: Finland
Mer information: www.kemira.com

Konecranes Abp
Tillverkar och säljer lyftanordningar och servicetjänster till industriföretag, hamnar och varv världen över.
Land: Finland
Mer information: www.konecranes.com

LafargeHolcim Ltd
Världens största cementtillverkare som producerar och marknadsför färdigblandad cement och betong världen över. Bolagets verksamhet omfattar bl.a. konsulttjänster inom cementtillverkningsprocesser.
Land: Schweiz
Mer information: www.lafargeholcim.com

Siemens AG
Globalt bolag med fokus på elektrifiering, automation och digitalisering. Bolaget tillhandahåller bl.a. lösningar inom kraftgenerering, transport och medicinsk diagnostik.
Land: Tyskland
Mer information: www.new.siemens.com

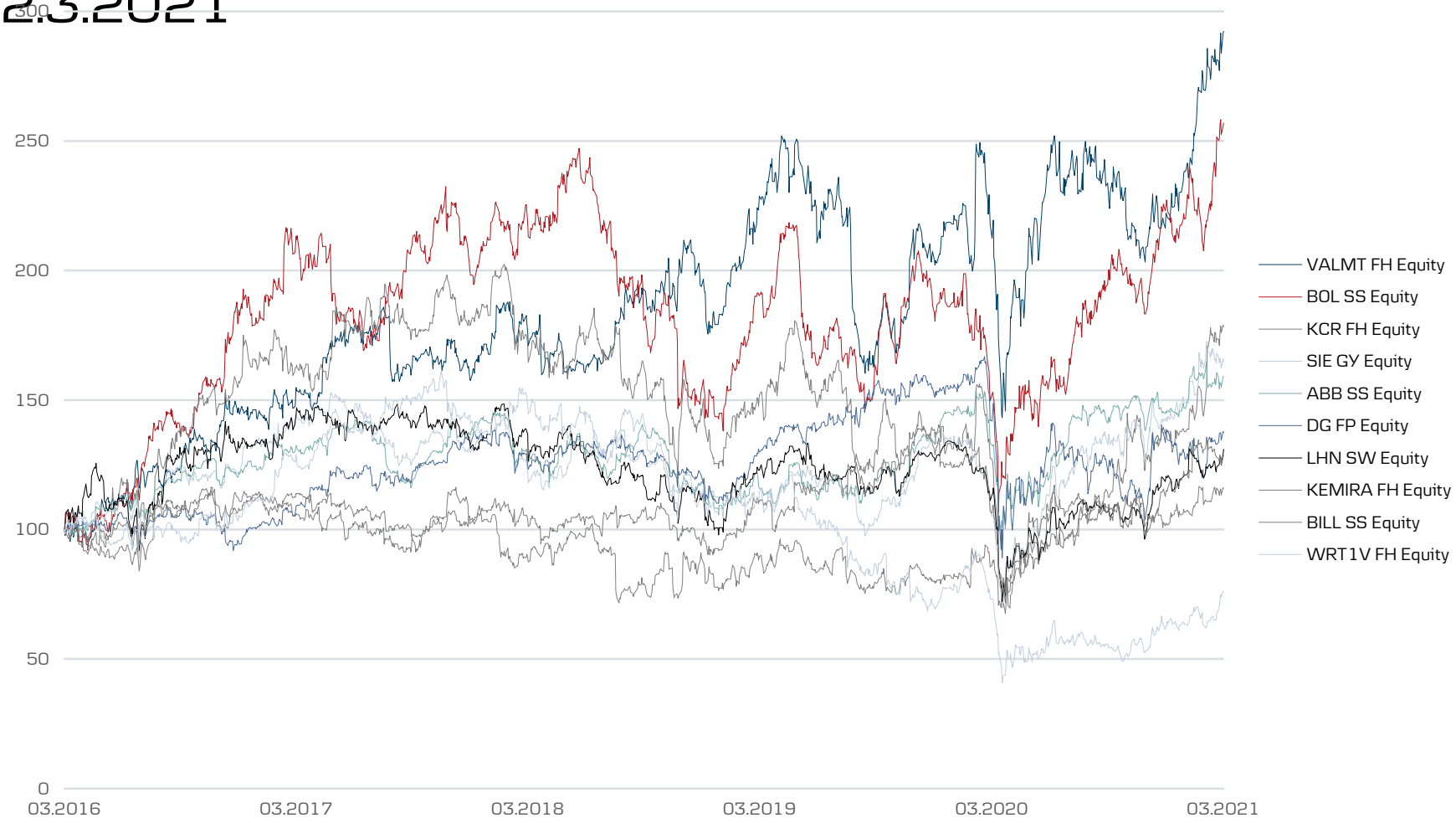
Valmet Abp
Världens ledande leverantör och utvecklare av teknik, automation och tjänster för cellulosa-, pappers- och energiindustrin.
Land: Finland
Mer information: www.valmet.com

Vinci SA
Globalt koncessions- och byggföretag grundat år 1899. Bolaget bygger vägar, byggnader och infrastruktur samt driver och upprätthåller bl.a. tullvägar, järnvägsnät och flygfält.
Land: Frankrike
Mer information: www.vinci.com

Wärtsilä Oyj Abp
Internationellt ledande leverantör av avancerade teknologier och kompletta livscykellösningar för marin- och energimarknaderna.
Land: Finland
Mer information: www.wartsila.com

Källor: Danske Bank, Bloomberg, bolagens webbsidor.

Historisk utveckling för aktierna i den aktiekorg som utgör underliggande instrument under perioden 1.3.2016–2.3.2021



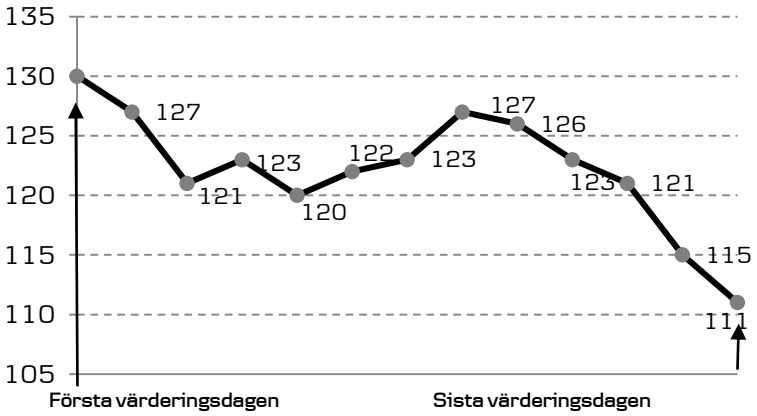
Startnivån har indexerats till hundra. Obs! Den historiska utvecklingen utgör ingen garanti för framtiden. Källor: Danske Bank, Bloomberg.

I aktieobligationen har man fäst uppmärksamhet vid den tidsmässiga diversifieringen

Utjämningssystemet 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.

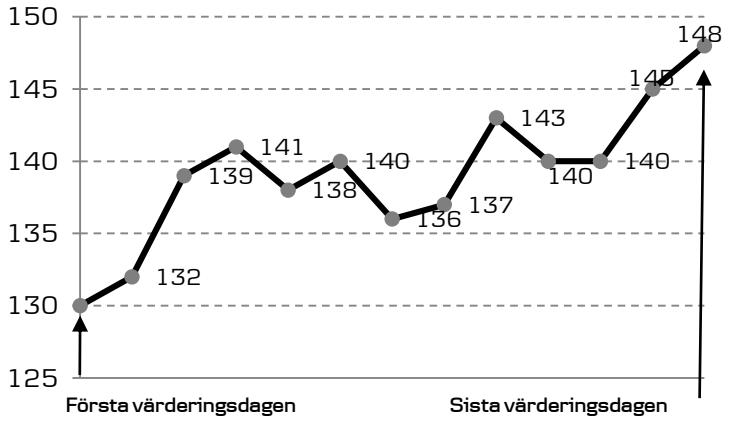
Beroende på utvecklingen i det underliggande instrumentet under utjämningstiden, kan metoden ge ett bättre eller sämre slutvärde än om man som slutvärde använde nivån på den sista värderingsdagen. Syftet med att utjämna slutvärdet är att minska den risk som är förknippad med tidpunkten för fastställandet av investeringens slutvärde.

Hypotetiska exempel på utjämningen av slutvärdet:



Slutvärde på den sista värderingsdagen	111
Utjämnat slutvärde	122

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



Slutvärde på den sista värderingsdagen	148
Utjämnat slutvärde	139

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

Aktieobligation Industri 2

Emissionskurs	113 %
Preliminär koefficient	100 %. Den slutliga koefficienten fastställs på emissionsdagen och kommer att vara minst 90 %.
Teckningstid	8.3.2021–16.4.2021
Löptid	23.4.2021–7.5.2026
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 ABB Ltd, BillerudKorsnas AB, Boliden AB, Kemira Oyj, Konecranes Abp, LafargeHolcim Ltd, Siemens AG, Valmet Abp, Vinci SA och Wärtsilä Oyj Abp.
Startvärde(n)	Stängningsvärdet för respektive aktie i aktiekorgen 23.4.2021
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 23.4.2025 och slut 23.4.2026.
Återbetalning av kapitalet	100 % av det nominella kapitalet på förfallodagen. Lånet är förenat med risk avseende emittentens återbetalningsförmåga.
Avkastning vid förfall	Den i enlighet med lånevillkoren beräknade värdeökningen på aktiekorgen multiplicerad med avkastningskoefficienten. Den i enlighet med lånevillkoren beräknade eventuella värdeökningen har inte begränsats.
Minimiteckning	1 000 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 förfallodagen.
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 %. Förskottsinnehållningsprocenten är 30. Beskattningen bestäms på basis av de individuella omständigheterna för respektive kund. Beskattningsförfarandet kan ändras i framtiden.
Låneprogram	Danske Bank A/S:s masskuldebrevsprogram (Structured Note Programme 17.6.2020). Irländska centralbankens godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som en rekommendation att skaffa aktieobligationen. Emittenten ska komplettera grundprospektet exempelvis i samband med resultatpublikationer eller om väsentliga fel/brister eller väsentlig ny information uppdagas. När centralbanken i Irland godkänt kompletteringen av grundprospektet, uppstår för investerare som förbundit 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 två bankdagar efter det att kompletteringen offentliggjorts och tidpunkten för när den upphör ges i samband med kompletteringen. Danske Bank-koncernens resultat publiceras år 2021 enligt följande: 28.4.2021, 23.7.2021, 29.10.2021. En komplettering av grundprospektet publiceras inom några bankdagar efter att resultatet publicerats på bankens webbplats: www.sijoitusobligaatiot.fi.
Dokumentation	Faktabladet, de lånespecifika villkoren och grundprospektet finns att få på teckningsställena och på Danske Banks webbplats på adressen www.danskebank.fi samt på www.sijoitusobligaatiot.fi.
Utdelning	Investeraren drar inte nytta av en eventuell utdelning på aktierna. Aktiekorgens årliga utdelningsavkastning före skatt är 3,10 %, som baserar sig på de senaste fastställda utdelningarna dividerat med aktiernas marknadsvärde (per 3.3.2021).

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.

Kapitalskyddet innebär att investeraren också i sämsta fall får tillbaka det investerade nominella kapitalet på placeringsobligationens förfallodag. Placerings-obligationen 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 avkastnings-koefficienten kan också användas benämningen deltagandegrad.

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

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 realiseras 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 emitterat 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.

Ränterisken orsakas av att lånets värde förändras till följd av förändringar i marknadsräntan. Ränterisken kan realiseras, 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. Investeringsobjektens 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 investeringsobjektens 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 investeringsobjektens 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 andra uppgifter om investering 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 investeringsobjektens villkor, stadgar, prislistor, 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.

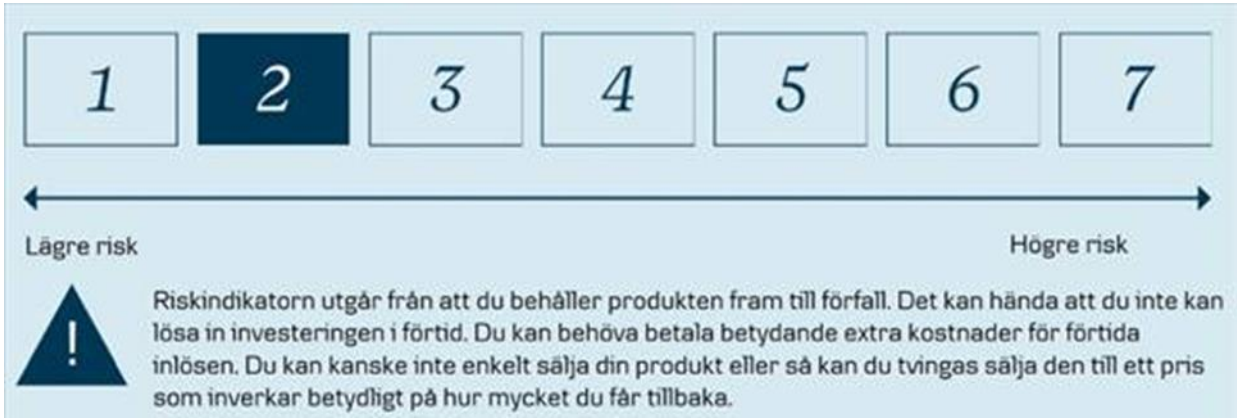
Kapitalskyddet enligt placeringsobligationens villkor är i kraft på förfallodagen, gäller inte försäkringen eller övriga investeringsobjekt som eventuellt fogats till den. Kapitalskyddet täcker inte kostnaderna för försäkringen, eventuell överkurs eller i lånevillkoren angiven maximiförlust. Om investeraren 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

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 eftersträvade 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 teckningsställena och på Danske Banks webbplats på adressen www.danskebank.fi samt på www.sijoitusobligaatiot.fi.