

# Kreditcertifikat High Yield Europa

## Kvartalsvis nr 3740

SISTA  
TECKNINGSDAG  
10 OKTOBER!

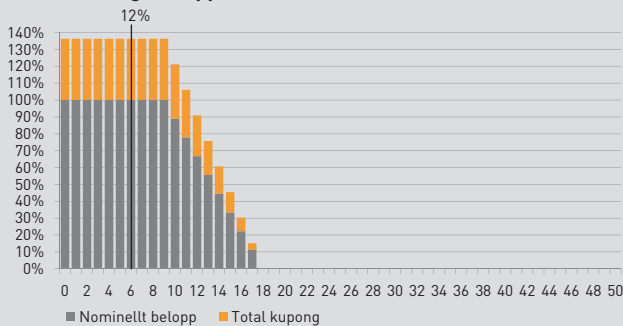
- Placeringen erbjuder en årlig kupong på indikativt 7% med kvartalsvis utbetalning. Den höga kupongen är möjlig genom att risken, som för närvarande är hög, är knuten till ett kreditberoende skydd/risk.
- Återbetalningsbelopp och kupong är beroende av om det sker några kredithändelser i underliggande index; iTraxx Crossover Index series 32 med 75 referensbolag. Det finns ett skydd mot de 9 första kredithändelserna och dessa påverkar inte kupongen eller återbetalat belopp på slutdagen.
- Utestående nominellt belopp minskas med 11,11% procentenheter per kredithändelse för kredithändelse 10-18. Vid 18 kredithändelser är det nominella beloppet helt uttraderat och varken kupong eller återbetalningsbelopp kan längre erhållas.
- Investorerna ska planera för att behålla placeringen under hela löptiden samt göra sin egen bedömning av den underliggande tillgången inför en investering.

### High Yield

Högavkastande obligationer till hög risk (High Yield) växte fram som placeringsalternativ i USA på 80-talet och är numera ett populärt alternativ till aktier och obligationer med hög kreditkvalitet (Investment Grade). Definitionen av High Yield är obligationer

med en kreditvärdighet som är lägre än BBB- enligt Standard & Poor's eller lägre än Baa3 enligt Moody's. Den lägre kreditvärdigheten gör att dessa obligationer har större sannolikhet att drabbas av en kredithändelse än Investment Grade. Investorerna kompenseras för den högre kreditrisken med en högre ränta.

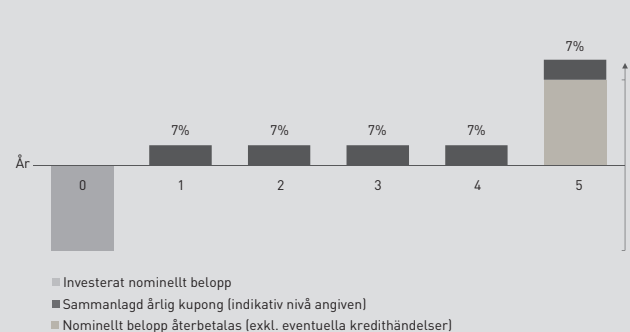
### Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser\*\*\*



Diagrammet ovan visar hur nominellt utestående belopp och kupongutbetalningarna påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen: -11,11 procentenheter per händelse från och med kredithändelse 10 till 18. I exemplet har det antagits att samtliga kredithändelser sker redan under det första kvartalet. I praktiken skulle den totala kupongen sannolikt vara högre, givet att alla kredithändelser inte skett under kvartal 1. Staplarna i grått visar återbetalningsbeloppet och staplarna i orange visar de sammanlagda kupongerna, baserat på en fastställt kupongnivå på 7% på årsbasis. Observera att historisk information inte är en tillförlitlig indikation för framtida resultat.

I tidigare förfallna 5-åriga indexserier (21 st.) av iTraxx Crossover Index har det som mest skett 6 kredithändelser (motsvarande 12% av bolagen i ingående indexserier) [serie 8-10]. Källa: Skandinaviska Enskilda Banken AB.

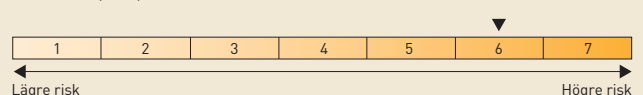
### Illustration - Kreditcertifikat High Yield Europa Kvartalsvis nr 3740



Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 15 april 2020 fram till och med 15 januari 2025. Utbetalning baseras på antalet dagar i förhållande till ett helt år som har passerats under innevarande år. Första årets sammanlagda kupong kan därför vara lägre eller högre beroende på om perioden är kortare eller längre än ett år. Denna förenklade illustration visar den indikativa kupongen om 7% årligen.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) <sup>1</sup>	100%
Kreditberoende skydd/risk <sup>2</sup>	iTraxx Crossover Index series 32
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp	100%
Återbetalning vid 0-9 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp (10-18 kredithändelser)	11,11 %-enheter/händelse
Indikativ kupong* (lägst 4,5%, fastställs senast 7 november 2019)	7%/år
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0011897735
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB [publ]
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: Aa2

### Riskenivå (SRI)



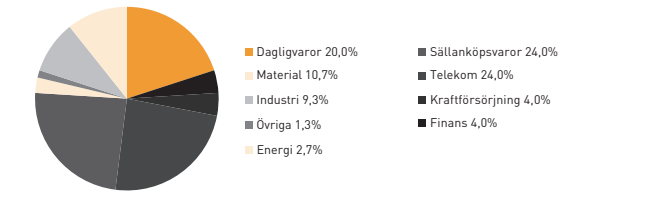
Riskenivå fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivå. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i förtid. I vissa fall är förtida försäljning ej möjlig. En förtida försäljning kan medföra extra kostnader.

En investering i en strukturerad placering är förknippad med risker. Aktuell informationsbroschyr består endast av en sammanfattning av producentens faktablad samt slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material finns tillgängligt på [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell informationsbroschyr.

Om Kreditcertifikat High Yield Europa Kvartalsvis nr 3740

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i iTraxx Crossover Index series 32. Den risk man tar är bland annat att ett eller flera av referensbolagen inte i rätt tid erlägger betalning av skulder, ingår insolvensförfarande eller liknande förfarande inom observationsperioden som löper från 17 oktober 2019 till 20 december 2024. Då uppstår en sk. kredithändelse. I tabellen till höger framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Indikativ sektorindelning - iTraxx Crossover Index series 32<sup>5</sup>



Räkneexempel\*\*\*

Antal kredithändelser under löptiden	Total kupong	Återbetalnings-belopp kreditberoende skydd/risk (exkl. kupong-erna)	Summa kupong-utbetalningar	Totalt återbetalt belopp	Effektiv års-avkastning (inkl. samtliga kostnader)
0 kredithändelser	36,3%	1 000 000 kr	363 222 kr	1 363 222 kr	5,6%
5 kredithändelser	36,3%	1 000 000 kr	363 222 kr	1 363 222 kr	5,6%
10 kredithändelser	32,3%	888 889 kr	322 864 kr	1 211 753 kr	3,3%
15 kredithändelser	12,1%	333 333 kr	121 074 kr	454 407 kr	-14,5%
20 kredithändelser	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%
25 kredithändelser	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%

**Räkneexempel \*\*\***Exemplet i tabellen ovan visar utvecklingen för nominellt utestående 1025 000 kr (inkl. courtage 2,5%, 25 000 kr) som investerats i placeringen baserat på en fastställd kupong på 7%. Vid beräkningen av de sammanlagda kupongutbetalningarna har utgångspunkten varit att samtliga kredithändelser skett under kvartal 1. I praktiken kommer de sammanlagda kupongerna sannolikt att vara högre, givet att samtliga kredithändelser inte sker under kvartal 1.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg (källa: Moody's och S&P)

Moody's	S&P	Förklaring
<b>Investment grade</b>		
Aaa	AAA	Högsta kreditvärdigheten.
Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Hög kreditvärdighet där kreditrisken bedöms som väldigt låg.
A1, A2, A3	A+, A, A-	Kreditvärdighet över snittet, men där kreditrisken kan öka över tiden.
Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Kreditvärdighet på medelnivå som anses fullgod på kort sikt, men där förhållandena kan ändras p.g.a. externa faktorer.
<b>Speculative grade (Även benämnt High Yield)</b>		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Kreditvärdigheten anses som osäker och kan ändras relativt snabbt beroende på konjunkturen eller andra faktorer.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Hög kreditrisk där kreditvärdigheten varierar kraftigt med konjunkurläget.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkurläge för att kunna fullfölja sina åtaganden.
Ca	CC	Obligationerna kan anses som väldigt spekulativa och företaget riskerar att gå i konkurs.
C	C	Extremt låg kreditvärdighet. Företaget har inte ställt in betalningarna på sina obligationer/lån men kan redan vara i konkurs.

Indikativ bolagslista <sup>5</sup>	S&P	Moody's	Land
ADLER Real Estate AG	BB	NR	Tyskland
Air France-KLM	NR	NR	Frankrike
Algeco Global Finance Plc	NR	B2	Storbritannien
Altice Finco SA	NR	Caa1	Luxemburg
Altice France SA/France	B	B2	Frankrike
Ardagh Packaging Finance PLC	NR	B3	Irland
Atlantia SpA	BBB	Baa3	Italien
Boparan Finance PLC	NR	Caa1	Storbritannien
Cable & Wireless Ltd	BB-	NR	Storbritannien
Casino Guichard Perrachon SA	BB	Ba1	Frankrike
CECONOMY AG	NR	Baa3	Tyskland
Cellnex Telecom SA	BB+	NR	Spanien
Clariant AG	BBB-	Ba1	Schweiz
CMA CGM SA	B+	B1	Frankrike
Constellium NV	B-	B2	USA
Elis SA	BB+	Ba2	Frankrike
FCC Aqualia SA	NR	NR	Spanien
Fiat Chrysler Automobiles NV	BB+	Ba2	Storbritannien
Galp Energia SGPS SA	NR	NR	Portugal
Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B2	Luxemburg
GKN Holdings Ltd	BBB-	Ba1	Storbritannien
Grifols SA	BB	Ba3	Spanien
Hapag-Lloyd AG	B+	B1	Tyskland
Hellenic Telecommunications Or	BB+	Ba2	Grekland
Hema Bondco I BV	NR	B2	Nederländerna
Iceland Bondco PLC	NR	B2	Storbritannien
INEOS Group Holdings SA	BB	Ba2	Luxemburg
International Game Technology	BB+	Ba2	USA
Intrum AB	BB+	Ba2	Sverige
J Sainsbury PLC	NR	NR	Storbritannien
Jaguar Land Rover Automotive P	BB-	Ba3	Storbritannien
K+S AG	BB	Ba2	Tyskland
Ladbrokes Coral Group Ltd	NR	NR	Storbritannien
Lagardere SCA	NR	NR	Frankrike
Leonardo SpA	BB+	Ba1	Italien
Louis Dreyfus Co BV	NR	NR	Nederländerna
Loxam SAS	BB-	NR	Frankrike
Marks & Spencer PLC	BBB-	Baa3	Storbritannien
Matalan Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Matterhorn Telecom Holding SA	B+	B2	Luxemburg
Monitchem HoldCo 3 SA	NR	B2	Luxemburg
Nokia OYJ	BB+	Ba1	Finland
Novafives SAS	B+	B2	Frankrike
OI European Group BV	NR	NR	USA
Orano SA	BB+	NR	Frankrike
Peugeot SA	BBB-	Ba1	Frankrike
Picard Bondco SA	NR	B2	Luxemburg
Pizzaexpress Financing 1 PLC	CCC+	Caa1	Storbritannien
Premier Foods Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Public Power Corp Finance PLC	NR	NR	Grekland
Rexel SA	BB	Ba2	Frankrike
Saipem Finance International B	NR	Ba1	Italien
Selecta Group BV	B	B3	Schweiz
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	BB+	Ba1	Irland
Stena AB	B+	B1	Sverige
Stonagate Pub Co Financing PLC	NR	B2	Storbritannien
Suedzucker AG	BBB-	Baa3	Tyskland
Sunrise Communications Holding	BBB-	Ba2	Schweiz
Syngenta AG	BBB-	Ba2	Schweiz
Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Storbritannien
TDC A/S	B+	Ba3	Denmark
Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italien
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BB+	Ba2	Sverige
Tesco PLC	BB+	Ba1	Storbritannien
Thomas Cook Group PLC	B	B2	Storbritannien
thyssenkrupp AG	BB	Ba2	Tyskland
TUI AG	BB	Ba2	Tyskland
Unilabs Subholding AB	NR	B2	Sverige
United Group BV	B	B2	Nederländerna
Unitymedia GmbH	BB-	B1	Tyskland
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Nederländerna
Wind Tre SpA	BB-	NR	Italien
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Storbritannien
Vue International Bidco PLC	B-	B3	Storbritannien
Ziggo Bond Finance BV	NR	B3	Nederländerna

Källa: Markit och Bloomberg NR = Rating saknas

1 Emissionskursen anges exklusive 2,5% courtage på nominellt belopp.  
2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Kreditcertifikatet är inte kapitalskyddad och nominellt återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen. I denna placering minskar varje kredithändelse nominellt investerat belopp med 11,11 procentenheter vid kredithändelse 10-18.  
3 Indexet iTraxx Crossover Index series 32 innehåller 75 referensbolag.  
4 Kupongen är indikativ och fastställs senast 7 november 2019 och kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 4,5% per år. Se producentens faktablad och slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på [www.garantum.se](http://www.garantum.se) eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00.  
5 Bolagslistan i tabellen till höger är inte fastställd vid informationsbroschyrens färdigställande och kan komma att ändras i efterhand. Uppdaterad bolagslista kan tillhandahållas på hemsidan och i digital version när den finns tillgänglig.