

Kreditcertifikat High Yield Europa

Kvartalsvis nr 3886

SISTA
TECKNINGSDAG
26 MARS!

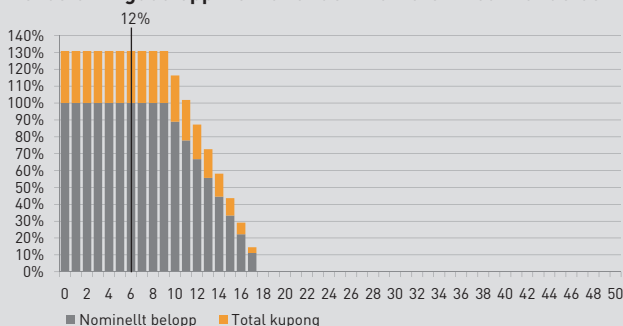
- Placeringen erbjuder en årlig kupong på indikativt 6,5% med kvartalsvis utbetalning. Den höga kupongen är möjlig genom att risken, som för närvarande är hög, är knuten till ett kreditberoende skydd/risk.
- Det kreditberoende skyddet/risken är kopplat till 75 referensbolag bestående av europeiska high yield-bolag. Så länge det inte sker mer än 9 kredithändelser i underliggande referensbolag påverkas inte nominellt belopp negativt.
- Utestående nominellt belopp minskas däremot 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 fastställd kupongnivå på 6,5% 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].

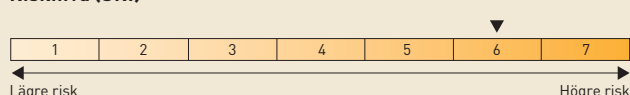
Illustration - Kreditcertifikat High Yield Europa Kvartalsvis nr 3886



Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 22 april 2020 fram till och med 20 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 6,5% årligen.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd ²	Nej
Kreditberoende skydd/risk ³	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 ⁴ (lägst 5%, fastställs senast 22 april 2020)	6,5%/år
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0013234002
Emittent	Nordea Bank Abp
Emittentrisk	S&P: AA-/Moody's: Aa3

Riskenivå (SRI)



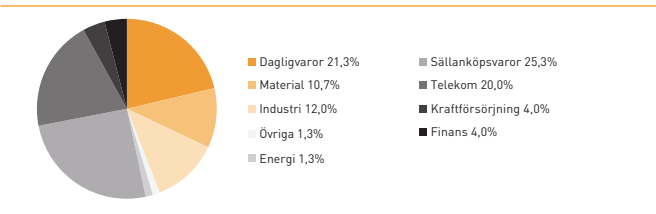
Riskenivå fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen 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. Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell informationsbroschyr på sidan 4.

Om Kreditcertifikat High Yield Europa Kvartalsvis nr 3886

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 2 april 2020 till 20 december 2024. Då uppstår en s.k. kredithändelse. I tabellen till höger framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Sektorindelning - iTraxx Crossover Index series 32



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	30,8%	1 000 000 kr	308 389 kr	1 308 389 kr	5,3%
5 kredithändelser	30,8%	1 000 000 kr	308 389 kr	1 308 389 kr	5,3%
10 kredithändelser	27,4%	888 889 kr	274 123 kr	1 163 012 kr	2,7%
15 kredithändelser	10,3%	333 333 kr	102 796 kr	436 130 kr	-16,5%
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 1000 000 kr (exkl. courtage 2,5%, 25 000 kr) som investerats i placeringen baserat på en fastställd kupong på 6,5%. 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
Investment grade		
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.
Speculative grade (Även benämnt High Yield)		
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.

Bolagslista	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
Auchan Holding SA	BBB-	NR	Frankrike
Boparan Finance PLC	NR	Caa1	Storbritannien
Cable & Wireless Ltd	BB-	NR	Chile
Casino Guichard Perrachon SA	B	B1	Frankrike
CECONOMY AG	NR	Baa3	Tyskland
Cellnex Telecom SA	BB+	NR	Spanien
Clariant AG	BBB-	Ba1	Schweiz
CMA CGM SA	B+	B2	Frankrike
Constellium SE	B	B2	USA
Crown European Holdings SA	NR	Ba2	USA
Elis SA	BB+	Ba2	Frankrike
Europcar Mobility Group	BB-	B1	Frankrike
Faurecia SE	BB+	Ba1	Frankrike
FCC Aqualia SA	NR	NR	Spanien
Fiat Chrysler Automobiles NV	BB+	Ba1	Storbritannien
Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B3	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	B+	B1	Storbritannien
K+S AG	BB-	Ba2	Tyskland
Ladbrokes Coral Group Ltd	NR	NR	Storbritannien
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+	B3	Frankrike
Ol European Group BV	NR	NR	USA
Orano SA	BB+	NR	Frankrike
Picard Bondco SA	NR	B3	Luxemburg
Premier Foods Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Rexel SA	BB	Ba2	Frankrike
Saipem Finance International B	NR	Ba1	Italien
Schaeffler AG	BBB-	Baa3	Tyskland
Selecta Group BV	B	B3	Schweiz
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	BB+	Ba1	Irland
Stena AB	B+	B1	Sverige
Stonecute 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+	B1	Danmark
Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italien
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BB+	Ba2	Sverige
Teollisuuden Voima Oyj	BB+	NR	Finland
Tesco PLC	BB+	Baa3	Storbritannien
thyssenkrupp AG	BB-	Ba3	Tyskland
TUI AG	BB	Ba2	Tyskland
Unilabs Subholding AB	NR	B2	Sverige
United Group BV	B	B2	Nederländerna
Unitymedia GmbH	BBB	B1	Tyskland
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Nederländerna
Verisure Midholding AB	B	B2	Sverige
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Storbritannien
Volvo Car AB	BB+	Ba1	Sverige
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 faststälts senast 22 april 2020 och kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 5% per år. Se producentens faktablad och slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på www.garantum.se eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00.