

Kreditcertifikat High Yield USA

Kvartalsvis nr 3887

SISTA
TECKNINGSDAG
26 MARS!

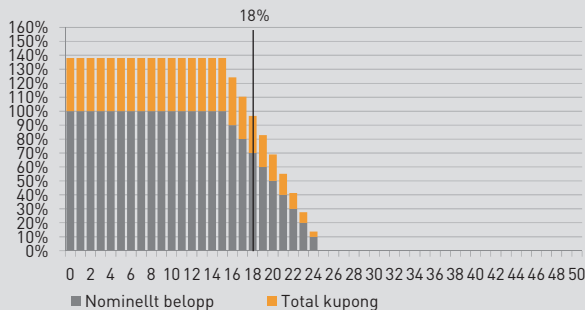
- Placeringen erbjuder en årlig kupong på indikativt 8% med kvartalsvis utbetalning. Den höga kupongen är möjlig genom att risken, som för närvarande är hög, är knuten till ett kreditberoende skydd/risk.
- Det kreditberoende skyddet/risken är kopplat till 98 referensbolag bestående av amerikanska high yield-bolag. Så länge det inte sker mer än 15 kredithändelser i underliggande referensbolag påverkas inte nominellt belopp negativt.
- Utestående nominellt belopp minskas däremot med 10 procentenheter per kredithändelse för kredithändelse 16-25. Vid 25 kredithändelser är hela det nominella beloppet förlorat och varken kupong eller återbetalningsbelopp kan längre erhållas.
- Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att 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

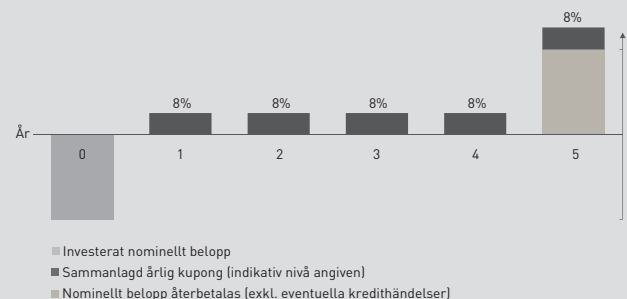
med en kreditvärdighet som är lägre än BBB- enligt Standard & Poor's eller lägre än Baa3 enligt Moody's. Den lägre kreditvärdigheten gör att dessa obligationer har större sannolikhet att drabbas av en kredithändelse än Investment Grade. Investerare kompenseras för den högre kreditrisken med en högre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

Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser***



I tidigare förfallna 5-åriga indexserier (22 st.) av CDX NA HY har det som mest skett 18 kredithändelser (motsvarande 18% av bolagen i ingående indexserie) [serie 9].

Illustration - Kreditcertifikat High Yield USA Kvartalsvis nr 3887



Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 2 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 8% per år.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd ²	Nej
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp	100%
Återbetalning vid 0-15 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp (16-25 kredithändelser)	10 procentenheter/händelse
Kreditberoende skydd/risk ³	CDX NA HY 33 Index
Indikativ kupong ⁴ (lägst 6% och fastställs 22 april 2020)	8%/år
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0013234028
Emittent	Nordea Bank Abp
Emittentrisk	S&P: AA-/Moody's: Aa3

Riskenivå (SRI)



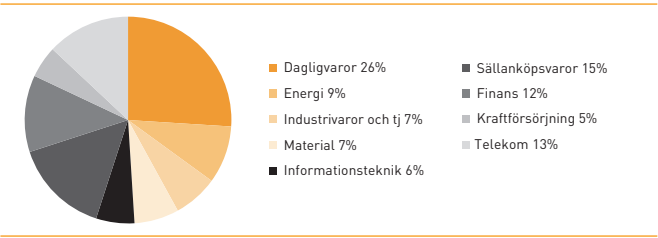
Riskenivå fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivå. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen i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

Om Kreditcertifikat High Yield USA Kvartalsvis nr 3887

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i indexet CDX NA HY 33 Index. 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 den 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 - CDX NA HY 33 Index



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	38,0%	1 000 000 kr	379 556 kr	1 379 556 kr	6,5%
10	38,0%	1 000 000 kr	379 556 kr	1 379 556 kr	6,5%
15	38,0%	1 000 000 kr	379 556 kr	1 379 556 kr	6,5%
20	19,0%	500 000 kr	189 778 kr	689 778 kr	-8,0%
22	11,4%	300 000 kr	113 867 kr	413 867 kr	-17,4%
25	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%
35	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%
50	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 8%. 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 konjunkturen.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkturläge 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
Advanced Micro Devices Inc	BB	Ba2	USA
AK Steel Corp	B	B2	USA
Ally Financial Inc	BBB-	NR	USA
American Airlines Group Inc	BB-	Ba3	USA
American Axle & Manufacturing	BB-	B1	USA
Amkor Technology Inc	BB	Ba3	USA
Aramark Services Inc	BB+	Ba2	USA
Arconic Inc/PA	NR	Ba2	USA
Ashland LLC	BB+	Ba1	USA
Avis Budget Group Inc	BB	NR	USA
Avon Products Inc	B+	B1	Storbritannien
Ball Corp	BB+	Ba1	USA
Bausch Health Cos Inc	B+	B2	USA
Beazer Homes USA Inc	B-	B3	USA
Bombardier Inc	B-	B3	Kanada
Boyd Gaming Corp	B+	NR	USA
California Resources Corp	CC	Caa1	USA
Calpine Corp	B+	Ba3	USA
CCO Holdings LLC	NR	B1	USA
CenturyLink Inc	BB	Ba3	USA
Chesapeake Energy Corp	CCC	Caa1	USA
CIT Group Inc	BB+	NR	USA
Community Health Systems Inc	CCC+	NR	USA
CSC Holdings LLC	BB-	Ba3	USA
DaVita Inc	BB	Ba2	USA
Dean Foods Co	NR	NR	USA
Dell Inc	NR	Ba1	USA
Diamond Offshore Drilling Inc	CCC+	B2	USA
DISH DBS Corp	B-	B1	USA
Freeport-McMoRan Inc	BB	Ba1	USA
Frontier Communications Corp	CCC-	Caa2	USA
Genworth Holdings Inc	B	B2	USA
HCA Inc	BB+	Ba2	USA
HD Supply Inc	BB+	Ba1	USA
Iron Mountain Inc	BB-	Ba3	USA
iStar Inc	BB	Ba3	USA
JC Penney Co Inc	CCC	Caa1	USA
K Hovnanian Enterprises Inc	NR	Caa3	USA
KB Home	BB	Ba3	USA
L Brands Inc	BB-	Ba2	USA
Lamb Weston Holdings Inc	BB+	Ba1	USA
Lennar Corp	BB+	Ba1	USA
Liberty Interactive LLC	BB	Ba3	USA
MDC Holdings Inc	BB+	Ba2	USA
MBIA Inc	NR	Ba3	USA
Meritor Inc	BB	Ba3	USA
MGIC Investment Corp	BB+u	Ba1	USA
MGM Resorts International	BB-	Ba3	USA
Murphy Oil Corp	BB+	Ba2	USA
Nabors Industries Inc	BB-	B1	USA
Navient Corp	BB-	Ba3	USA
Netflix Inc	BB-	Ba3	USA
New Albertsons LP	B+	NR	USA
Noble Corp plc	CCC+	NR	USA
NOVA Chemicals Corp	BB+	Ba1	Kanada
NRG Energy Inc	BB	Ba1	USA
Olin Corp	BB+	Ba1	USA
Pactiv LLC	B+	Caa1	USA
Pitney Bowes Inc	BB+	Ba2	USA
PolyOne Corp	BB	Ba2	USA
PulteGroup Inc	BB+	Ba1	USA
RR Donnelley & Sons Co	B	B2	USA
Radian Group Inc	BB+	Ba1	USA
Realogy Group LLC	B+	B1	USA
Rite Aid Corp	CCC+	Caa1	USA
Sabre Holdings Corp	BB	Ba2	USA
Safeway Inc	B+	B2	USA
Sealed Air Corp	BB+	Ba2	USA
Sirius XM Radio Inc	BB	Ba3	USA
Springleaf Finance Corp	BB-	Ba3	USA
Sprint Communications Inc	B	B3	USA
Staples Inc	B+	B1	USA
T-Mobile USA Inc	NR	Ba2	USA
Talen Energy Supply LLC	B+	B2	USA
Targa Resources Partners LP	BB	Ba3	USA
TEGNA Inc	BB	Ba3	USA
Tenet Healthcare Corp	B	B2	USA
Tesla Inc	B-	B3	USA
Teva Pharmaceutical Industries	BB	Ba2	Israel
ADT Security Corp/The	NR	Ba3	USA
AES Corp/VA	BB+	Ba1	USA
Gap Inc/The	BB	Baa2	USA
Goodyear Tire & Rubber Co/The	BB-	Ba3	USA
Hertz Corp/The	B+	B2	USA
McClatchy Co/The	D	-	USA
Neiman Marcus Group LLC/The	CCC	Caa2	USA
Toll Brothers Inc	BB+	Ba1	USA
TransDigm Inc	B+	NR	USA
Transocean Inc	CCC+	B3	USA
Unisys Corp	B-	B2	USA
United Airlines Holdings Inc	BB	Ba2	USA
United Rentals North America I	BB	Ba2	USA
United States Steel Corp	B	B2	USA
Uniti Group Inc	CCC-	Caa2	USA
Universal Health Services Inc	BB+	Ba1	USA
Univision Communications Inc	B	B2	USA
Vistra Energy Corp	BB	Ba1	USA
Whiting Petroleum Corp	BB-	B1	USA
Xerox Corp	BB+	Ba1	USA
Yum! Brands Inc	BB	Ba2	USA

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 kapitalskyddat och nominellt återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen. I denna placering minskar varje kredithändelse nominellt investerat belopp med 10 procentenheter vid kredithändelse 16-25.
3 Indexet CDX NA HY 33 Index innehåller 98 referensbolag.
4 Kupongen är indikativ och fastställs senast den 22 april 2020 och kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 6% per år. Se producentens faktablad och slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på www.garantum.se eller kan rekvireras via telefon 08-522 550 00.