

Kreditcertifikat Investment Grade

Europa Kvartalsvis nr 4335

SISTA
TECKNINGSDAG
30 NOVEMBER!

- Placeringen erbjuder en årlig kupong på indikativt 2,8% med kvartalsvis utbetalning.
- Placeringen har ett kreditberoende skydd/risk som är kopplat till 125 referensbolag bestående av europeiska Investment Grade-bolag. Så länge det inte sker mer än 4 kredithändelser i underliggande referensbolag påverkas inte nominellt belopp negativt.
- Utestående nominellt belopp minskas däremot med 25% procentenheter per kredithändelse för kredithändelse 5-8. Vid 8 kredithändelser är det nominella beloppet helt utdrädat 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.

Investment Grade

Investment grade är en klassificering av obligationer som innebär en högre kreditvärdighet än mer högavkastande obligationer med högre kreditrisk (High Yield). Definitionen av investment grade är obligationer med en kreditvärdighet som är högre än BBB- enligt Standard & Poor's eller högre än Baa3 enligt

Moody's. Den högre kreditvärdigheten reflekterar att dessa obligationer bedöms ha en lägre sannolikhet att drabbas av en kredithändelse än high yield-obligationer. Ett högt kreditbetyg är dock ingen garanti för att ett företag inte ska drabbas av en kredithändelse. Referensbolag kan under indexseriens löptid få sina kreditbetyg höjda eller sänkta.

Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser***



Diagrammet ovan visar hur nominellt utestående belopp och kupongutbetalningarna påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen: -25 procentenheter per händelse från och med kredithändelse 5 till och med 8. 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 2,8% på årsbasis. Observera att historisk information inte är en tillförlitlig indikation för framtida resultat.

I tidigare förfallna 5-åriga indexserier (24 st.) av Markit iTraxx Europe index har det som mest skett 1 kredithändelser (motsvarande 0,8% av bolagen i ingående indexserier) (serie 2-7).

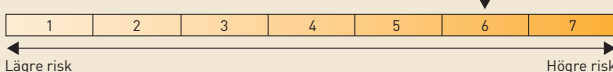
Illustration - Kreditcertifikat Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 4335



Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 9 april 2022 fram till och med 9 januari 2027. 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 2,8% per år.

Emissionskurs (2,5% courtage tillkommer) ¹	100%
Kreditberoende skydd/risk ³	Markit iTraxx Europe index series 36
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp ²	100%
Återbetalning vid 0-4 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp (5-8 kredithändelser)	25 procentenheter/händelse
Indikativ kupong* (lägst 2,65% och fastställs 16 december 2021)	2,8%
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0015661657
Emittent	Danske Bank A/S
Emittentrisk	S&P: A/Moody's: A3

Riskenivå (SRI)



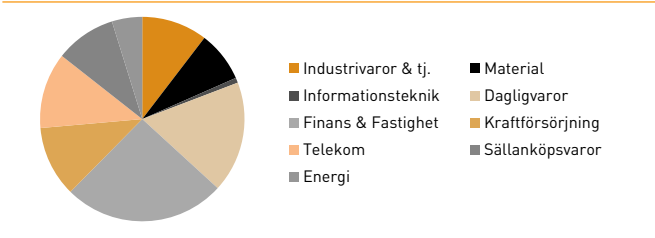
Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen 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. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Allt material såsom faktablad, prospekt, slutliga villkor samt informationsbroschyr finns tillgängligt på www.garantum.se. Eventuella fotnotsförklaringar återfinns på efterföljande sidor i aktuell informationsbroschyr.

Om Kreditcertifikat Investment Grade Europa Kvartalsvis nr 4335

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i Markit iTraxx Europe index series 36. Den risk man tar är bland annat att ett eller flera av referensbolagen i rätt tid inte erlägger betalning av skulder, ingår insolvensförfarande eller liknande förfarande inom observationsperioden som löper från 3 december 2021 till 20 december 2026. Då uppstår en sk. kredithändelse. Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att göra sin egen bedömning av den underliggande tillgången inför en investering. I tabellen nedan framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Sektorindelning - Markit iTraxx Europe index series 32



Bolag	S&P	Moody's	Land
Aegon NV	A-	A3	Nederländerna
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	A-	-	Spanien
Banco Santander SA	A	-	Spanien
Barclays PLC	BBB	-	Storbritannien
BP PLC	A-	A2	Storbritannien
Koninklijke Philips NV	BBB+	Baa1	Nederländerna
Repsol SA	BBB	Baa2	Spanien
Telefonica SA	BBB-	Baa3	Spanien
TotalEnergies SE	A	A1	Frankrike
Vodafone Group PLC	BBB	Baa2	Storbritannien
AstraZeneca PLC	A-	A3	Storbritannien
BAE Systems PLC	BBB	Baa2	Storbritannien
Aviva PLC	A	A2	Storbritannien
Experian Finance PLC	A-	Baa1	Storbritannien
Diageo PLC	A-	A3	Storbritannien
HSBC Holdings PLC	A	-	Storbritannien
Next PLC	BBB-	-	Storbritannien
Pearson PLC	NR	Baa3	Storbritannien
Prudential PLC	A	A2	Storbritannien
NatWest Group PLC	BBB	-	Storbritannien
SSE PLC	BBB+	Baa1	Storbritannien
Standard Chartered PLC	BBB+	-	Storbritannien
Tesco PLC	BBB-	Baa3	Storbritannien
Lloyds Banking Group PLC	BBB+	-	Storbritannien
Nestle SA	AA-	Aa3	Schweiz
Air Liquide SA	A	A3	Frankrike
AXA SA	A	A2	Frankrike
BNP Paribas SA	A+	-	Frankrike
Bouygues SA	A- *-	A3	Frankrike
Danone SA	BBB+	Baa1	Frankrike
Carrefour SA	BBB	Baa1	Frankrike
Vivendi SE	NR	Baa2	Frankrike
Cie de Saint-Gobain	BBB	Baa2	Frankrike
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	A+	A1	Frankrike
Wendel SE	BBB	Baa2	Frankrike
Kerning Ricard SA	BBB+	Baa1	Frankrike
Kering SA	A-	-	Frankrike
Publicis Groupe SA	BBB	Baa2	Frankrike
Vinci SA	A-	A3	Frankrike
Societe Generale SA	A	-	Frankrike
Sodexo SA	BBB+	Baa1	Frankrike
Thales SA	BBB+	A2	Frankrike
Unibail-Rodamco-Westfield SE	BBB+	Baa2	Frankrike
Koninklijke Ahold Delhaize NV	BBB	Baa1	Nederländerna
Akzo Nobel NV	BBB+	Baa1	Nederländerna
Allianz SE	AA	Aa3	Tyskland
Volvo AB	A-	A2	Sverige
UniCredit SpA	BBB	-	Italien
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	Schweiz
Mediobanca Banca di Credito Fi	BBB	-	Italien

Bayer AG	BBB	Baa2	Tyskland
Bayerische Motoren Werke AG	A	A2	Tyskland
Commerzbank AG	BBB+	-	Tyskland
Continental AG	BBB	Baa2	Tyskland
Deutsche Bank AG	A-	-	Tyskland
BASF SE	A	A3	Tyskland
Assicurazioni Generali SpA	NR	Baa1	Italien
Koninklijke DSM NV	A-	A3	Nederländerna
Henkel AG & Co KGaA	A	A2	Tyskland
Heineken NV	BBB+	Baa1	Nederländerna
Iberdrola SA	BBB+	Baa1	Spanien
Holcim Ltd	BBB	Baa2	Schweiz
Swiss Reinsurance Co Ltd	AA-	Aa3	Schweiz
Siemens AG	A+	A1	Tyskland
Solvay SA	BBB	Baa2	Belgien
Volkswagen AG	BBB+	A3	Tyskland
E.ON SE	BBB	Baa2	Tyskland
ING Groep NV	A-	-	Nederländerna
HOCHTIEF AG	BBB-	-	Tyskland
Danske Bank A/S	A	-	Danmark
HeidelbergCement AG	BBB	Baa2	Tyskland
Muenchener Rueckversicherungs-	AA-	Aa3	Tyskland
Bertelsmann SE & Co KGaA	BBB	Baa2	Tyskland
Cie Financiere Michelin SA	A-	WR	Schweiz
Naturgy Energy Group SA	BBB	Baa2	Spanien
Intesa Sanpaolo SpA	BBB	-	Italien
Koninklijke KPN NV	BBB	Baa3	Nederländerna
Eni SpA	A-	Baa1	Italien
Hannover Rueck SE	AA-	-	Tyskland
STMicroelectronics NV	BBB	Baa3	Schweiz
Engie SA	BBB+	Baa1	Frankrike
Cooperatieve Rabobank UA	A+	-	Nederländerna
Sky Ltd	A-	A3	Storbritannien
Electricite de France SA	BBB+	A3	Frankrike
Orange SA	BBB+	Baa1	Frankrike
National Grid PLC	BBB+	Baa2	Storbritannien
Deutsche Telekom AG	BBB	Baa1	Tyskland
Stora Enso Oyj	NR	Baa3	Finland
Equinor ASA	AA-	Aa2	Norge
Imperial Brands PLC	BBB	Baa3	Storbritannien
Centrica PLC	BBB	Baa2	Storbritannien
Telenor ASA	A-	A3	Norge
Alstom SA	NR	Baa2	Frankrike
PostNL NV	BBB+	-	Nederländerna
EnBW Energie Baden-Wuerttember	A-	Baa1	Tyskland
SES SA	BBB-	Baa2	Luxemburg
Fortum Oyj	BBB	Baa2	Finland
Daimler AG	A-	A3	Tyskland
British American Tobacco PLC	BBB+	Baa2	Storbritannien
ELO SACA	BBB-	-	Frankrike
Telekom Austria AG	BBB+	Baa1	Österrike
Veolia Environnement SA	BBB	Baa1	Frankrike
Sanofi	AA	A1	Frankrike
Anglo American PLC	BBB	Baa2	Sydafrika
Airbus SE	A	A2	Frankrike
EDP Finance BV	BBB	Baa3	Portugal
Enel SpA	BBB+	Baa1	Italien
Zurich Insurance Co Ltd	AA	Aa3	Schweiz
British Telecommunications PLC	BBB	Baa2	Storbritannien
GlaxoSmithKline PLC	A	A2	Storbritannien
Compass Group PLC	A	A3	Storbritannien
Credit Agricole SA	A+	-	Frankrike
Carlsberg Breweries AS	-	Baa2	Danmark
LANXESS AG	BBB	Baa2	Tyskland
Royal Dutch Shell PLC	A+	Aa2	Nederländerna
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	BBB-	Baa3	Irland
WPP 2005 Ltd	-	-	Storbritannien
United Utilities PLC	BBB	Baa1	Storbritannien
Glencore International AG	BBB+	-	Australien
Louis Dreyfus Co BV	BBB	-	Nederländerna
CNH Industrial NV	BBB	Baa3	Storbritannien
UBS Group AG	A-	-	Schweiz
Stellantis NV	BBB-	Baa3	USA
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BBB+	Baa1	Belgien
Unilever Finance Netherlands B	A+	A1	Storbritannien

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. Återbetalning är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras. Kreditcertifikatet är inte kapitalskyddad och nominellt återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen. I denna placering minskar varje kredithändelse nominellt investerat belopp med 25 procentenheter vid kredithändelse 5-8.
- 3 Markit iTraxx Europe index series 36 innehåller 125 referensbolag.
- 4 Kupongen är indikativ och fastställs senast den 16 december 2021 och kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 2,65% 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.

Kredithändelser

En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärs rättigheter.

Viktigt att veta!

Vid en kredithändelse kan ett sk. återvinningsbelopp eventuellt erhållas. Kreditcertifikat Investment Grade Europa Kvartalsvis har däremot ett återvinningsvärde som är fastställt till 0% (sk. Zero recovery). Detta kommer sannolikt att vara lägre än det återvinningsvärde som har fastställts av ISDA. Ett återvinningsvärde som är fastställt till 0% har betydligt högre risk jämfört med ett återvinningsvärde som reflekterar marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser (sk. Market recovery).

Räkneexempel ***

Exemplet i tabellen nedan visar utvecklingen för nominellt utestående 1 Mkr (exkl. courtage 2,5%, 25 000 kr) som investerats i placeringen baserat på en fastställd kupong på 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.

Antal kredithändelser under löptiden	Total kupong	Återbetalningsbelopp kreditberoende skydd/risk (exkl. kupongerna)	Summa kupongutbetalningar	Totalt återbetalt belopp	Effektiv årsavkastning (inkl. samtliga kostnader)
0	14,3%	1 000 000 kr	142 878 kr	1 142 878 kr	2,2%
2	14,3%	1 000 000 kr	142 878 kr	1 142 878 kr	2,2%
3	14,3%	1 000 000 kr	142 878 kr	1 142 878 kr	2,2%
4	14,3%	1 000 000 kr	142 878 kr	1 142 878 kr	2,2%
5	10,7%	750 000 kr	107 158 kr	857 158 kr	-3,4%
6	7,1%	500 000 kr	71 439 kr	571 439 kr	-10,8%
7	3,6%	250 000 kr	35 719 kr	285 719 kr	-22,1%
10	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%

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 konjunkturläget.
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.