

Kreditobligation High Yield USA

Kvartalsvis nr 3222

- Kreditobligation High Yield USA Kvartalsvis 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 och innebär att återbetalningsbelopp och kupong är beroende av om det sker några kredithändelser i placeringens underliggande exponering; CDX NA HY 29 Index med 100 referensbolag.
- Det finns ett skydd mot de 15 första kredithändelserna vilket innebär att dessa inte påverkar kupongen eller återbetalat belopp på slutdagen.
- Utestående nominellt belopp minskas 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.

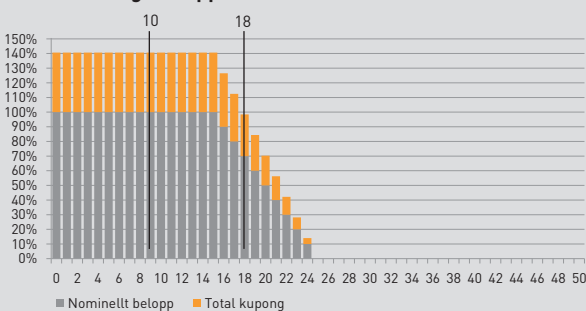


High Yield USA

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.

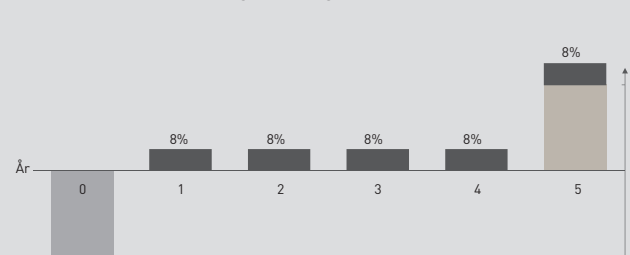
Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser***



Diagrammet ovan visar hur nominellt utestående belopp och kupongutbetalningarna påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen: -10 procentenheter per händelse från och med kredithändelse 16 till och med 25. 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 8% på årsbasis. Observera att historisk information inte är en tillförlitlig indikation för framtida resultat.

I tidigare 5-åriga indexserier (28 st.) av CDX NA HY har det mest skett 18 kredithändelser (serie 9). För de 5-åriga serierna har det i genomsnitt skett ca 10 kredithändelser per indexserie (observera att genomsnittet kan komma att ändras då flera kredithändelser fortfarande kan inträffa i levande indexserier). Källa: Skandinaviska Enskilda Banken AB

Illustration - Kreditobligation High Yield USA Kvartalsvis nr 3222



- Investerat nominellt belopp
- Sammanlagd årlig kupong (indikativ nivå angiven)
- Nominellt belopp återbetalat (exkl. eventuella kredithändelser)

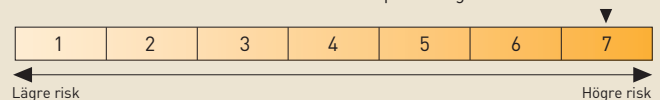
Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 16 april 2018 fram till och med 17 januari 2023. Utbetalning baseras på antalet dagar i förhållande till ett helt år som har passerats under innevarande år. Första årets sammanlagda kupong kan därför vara lägre eller högre beroende på om perioden är kortare eller längre än ett år. Denna förenklade illustration visar den indikativa kupongen om 8% per år.

Emissionskurs (2% courtage tillkommer) ¹	100%
Kapitalskydd	Nej
Kreditberoende skydd/risk ²	CDX NA HY 29 Index
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp	100%
Återbetalning vid 0-15 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp (per kredithändelse vid 16-25 kredithändelser)	10 procentenheter
Indikativ kupong ³ (fastställt senast 19 december 2017 och kan som lägst uppgå till 6,5%)	8%
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0010049452

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 7
Emittent Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Emittentrisk S&P: A+/Moody's: Aa3

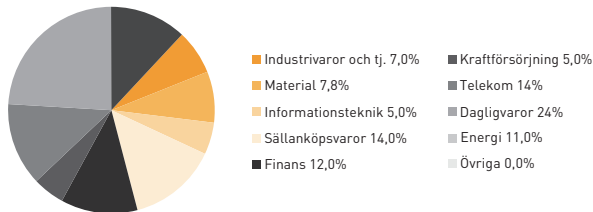
För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåttan gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emittentens 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 marknadsföringsbroschyr.

Om Kreditobligation High Yield USA Kvartalsvis nr 3222

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i indexet CDX NA HY 29 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 19 december 2017 till 20 december 2022. Då uppstår en sk. kredithändelse. I tabellen till höger framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Sektorindelning - CDX NA HY 29 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	40,6%	1 000 000 kr	406 222 kr	1 406 222 kr	6,5%
10	40,6%	1 000 000 kr	406 222 kr	1 406 222 kr	6,5%
15	40,6%	1 000 000 kr	406 222 kr	1 406 222 kr	6,5%
20	20,3%	500 000 kr	203 111 kr	703 111 kr	-7,1%
22	12,2%	300 000 kr	121 867 kr	421 867 kr	-16,0%
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 1 Mkr [2% courtage tillkommer på tecknat belopp] 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.

Bolag som för närvarande ingår	S&P	Moody's	Land
Advanced Micro Devices Inc	B-	B3	USA
AK Steel Corp	B	B2	USA
Alty Financial Inc	BB+	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	BBB-	Ba2	USA
Avis Budget Group Inc	BB	Ba3	USA
Avon Products Inc	B	B1	Storbritannien
Ball Corp	BB+	Ba1	USA
Beazer Homes USA Inc	B-	B3	USA
Bombardier Inc	B-	B2	Kanada
Boyd Gaming Corp	B+	NR	USA
CalAtlantic Group Inc	BB	Ba2	USA
California Resources Corp	CCC+	Caa2	USA
Calpine Corp	B+	Ba3	USA
CCO Holdings LLC	NR	B1	USA
CenturyLink Inc	BB	Ba2	USA
Chesapeake Energy Corp	B-	Caa1	USA
CIT Group Inc	BB+	NR	USA
Community Health Systems Inc	B-	NR	USA
CSC Holdings LLC	B+	Ba1	USA
DaVita Inc	BB	Ba2	USA
Dell Inc	NR	Ba1	USA
Diamond Offshore Drilling Inc	BB-	Ba3	USA
DISH DBS Corp	B+	Ba3	USA
Dynegy Inc	B+	B2	USA
Energy Transfer Equity LP	BB-	Ba2	USA
Equinix Inc	BB+	Ba3	USA
First Data Corp	B+	B1	USA
Freeport-McMoRan Inc	BB-	B1	USA
Frontier Communications Corp	B	B2	USA
Genworth Holdings Inc	B	Ba3	USA
HCA Inc	BB	B1	USA
HD Supply Inc	BB	Ba3	USA
Huntsman International LLC	BB	Ba3	USA
iStar Inc	BB-	B1	USA
JC Penney Co Inc	B+	B1	USA
K Hovnanian Enterprises Inc	NR	Caa3	USA
KB Home	B+	B1	USA
L Brands Inc	BB+	Ba1	USA
Lennar Corp	BB+	Ba1	USA
Level 3 Communications Inc	BB	Ba3	USA
Liberty Interactive LLC	BB	Ba3	USA
MDC Holdings Inc	BB+	Ba2	USA
MBIA Insurance Corp	CCC	Caa1	USA
Meritor Inc	BB-	B1	USA
MGIC Investment Corp	BB+	Ba2	USA
MGM Resorts International	BB-	Ba3	USA
Murphy Oil Corp	BBB-	Ba3	USA
Nabors Industries Inc	BBB-	Ba3	USA
Navient Corp	BB-	Ba3	USA
New Albertson's Inc	B+	NR	USA
NOVA Chemicals Corp	BB+	Ba1	Kanada
NRG Energy Inc	BB-	Ba3	USA
Olin Corp	BB	Ba1	USA
Pactiv LLC	B+	Caa1	USA
Parker Drilling Co	B-	B3	USA
PolyOne Corp	BB	Ba2	USA
PulteGroup Inc	BB+	Ba1	USA
RR Donnelley & Sons Co	B+	B1	USA
Radian Group Inc	BB+	Ba3	USA
Realogy Group LLC	BB-	Ba3	USA
Rite Aid Corp	B	B2	USA
Safeway Inc	B+	B3	USA
Sanmina Corp	BB+	WR	USA
Sealed Air Corp	BB+	Ba2	USA
Sears Roebuck Acceptance Corp	CCC+	Caa3	USA
Springleaf Finance Corp	B	B2	USA
Sprint Communications Inc	B	B1	USA
Staples Inc	B+	B1	USA
SUPERVALU Inc	B+	B1	USA
T-Mobile USA Inc	NR	Ba3	USA
Talen Energy Supply LLC	B+	B1	USA
Targa Resources Partners LP	BB-	Ba3	USA
Tec Resources Ltd	BB	Ba2	Kanada
TEGNA Inc	BB+	Ba2	USA
Tenet Healthcare Corp	B	B2	USA
ADT Corp/The	NR	Ba3	USA
AES Corp/VA	BB	Ba2	USA
Gap Inc/The	BB+	Baa2	USA
Hertz Corp/The	B+	B2	USA
McClatchy Co/The	B-	Caa1	USA
Neiman Marcus Group LLC/The	CCC	Caa1	USA
Williams Cos Inc/The	BB+	Ba2	USA
Toll Brothers Inc	BB+	Ba1	USA
TransDigm Inc	B+	NR	USA
Transocean Inc	B+	B2	USA
Unisys Corp	B	B2	USA
United Rentals North America I	BB-	Ba2	USA
United States Steel Corp	B	B3	USA
Uniti Group Inc	B	B2	USA
Universat Health Services Inc	BB+	Ba1	USA
Univision Communications Inc	B+	B2	USA
Valeant Pharmaceuticals Intern	B	B3	USA
Weatherford International Ltd	NR	B3	USA
Whiting Petroleum Corp	BB-	B2	USA
Windstream Services LLC	NR	B1	USA
Yum! Brands Inc	BB	Ba3	USA

Källa: Markit och Bloomberg NR = Rating saknas

- Emissionskursen anges exklusive 2% courtage på likvidbeloppet.
- Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Kreditobligationen är inte kapitalskyddad 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.
- Indexet CDX NA HY 29 Index innehåller 100 referensbolag.
- Kupongen är indikativ och fastställs senast den 19 december 2017 och kan både bli högre eller lägre än indikerat. Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 6,5% per år. Se emittentens slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på www.garantum.se eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00. Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. 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.