

Kreditobligation High Yield Europa Kvartalsvis nr 3381

- Kreditobligation High Yield Europa Kvartalsvis erbjuder en årlig kupong på indikativt 7,5% 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 underliggande exponering; iTraxx Crossover Index series 29 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 ca 11,11% procentenheter per kredithändelse för kredithändelse 10-18. Vid 18 kredithändelser är hela det nominella beloppet uttraderat 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.

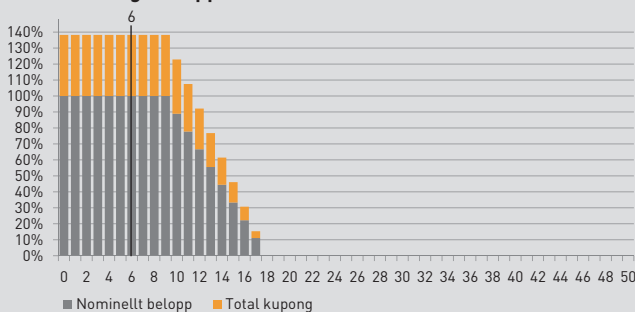


High Yield

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.

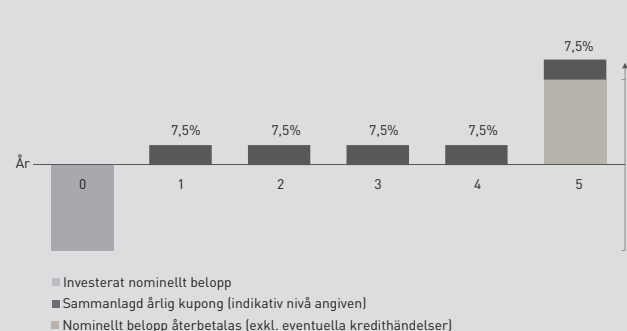
Återbetalningsbelopp i förhållande till antalet kredithändelser***



Diagrammet ovan visar hur nominellt utestående belopp och kupongutbetalningarna påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen: ca -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 7,5% på årsbasis. Observera att historisk information inte är en tillförlitlig indikation för framtida resultat.

I tidigare förfallna 5-åriga indexserier (18 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.

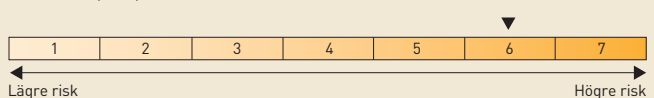
Illustration - Kreditobligation High Yield Europa Kvartalsvis nr 3381



Utbetalning av kupongerna sker kvartalsvis från och med den 15 oktober 2018 fram till och med 17 juli 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 7,5% årligen.

Emissionskurs [2,5% courtage tillkommer] ¹	100%
Kreditberoende skydd/risk ²	iTraxx Crossover Index series 29
Kreditberoende skydd/risk av nominellt belopp	100%
Återbetalning vid 0-9 kredithändelser	100%
Minskning av nominellt belopp [10-18 kredithändelser]	ca 11,11 %-enheter/händelse
Indikativ kupong ³ (lägst 5%, fastställs senast 12 juni 2018)	7,5%
Löptid	ca 5 år
ISIN	SE0010049742
Emittent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Emittentrisk	S&P: A+/Moody's: Aa3

Riskenivå (SRI)



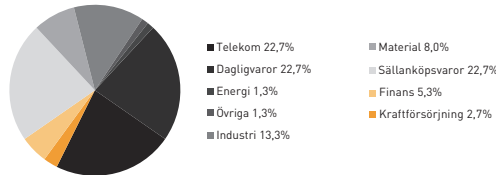
Riskenivån fastställs inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att du behåller placeringen till förfall. Förändringar i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den ovan angivna riskenivån. Det kan få betydelse om du väljer att sälja placeringen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

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar 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.

Om Kreditobligation High Yield Europa Kvartalsvis nr 3381

Det kreditberoende skyddet är knutet till de referensbolag som vid löptidens början reflekteras i iTraxx Crossover Index series 29. 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 12 juni 2018 till 20 juni 2023. Då uppstår en sk. kredithändelse. I tabellen till höger framgår vilka bolag som ingår i indexet för närvarande.

Sektorindelning - iTraxx Crossover Index series 29



Räkneexempel***

Antal kredithändelser under löptiden	Total kupong	Återbetalnings-belopp kreditberoende skydd/risk (exkl. kupong-erna)	Summa kupong-utbetal-ningar	Totalt återbetalt belopp	Effektiv års-avkastning (inkl. samtliga kostnader)
0 kredithändelser	38,2%	1 000 000 kr	382 292 kr	1 382 292 kr	6,0%
5 kredithändelser	38,2%	1 000 000 kr	382 292 kr	1 382 292 kr	6,0%
10 kredithändelser	34,0%	888 889 kr	339 815 kr	1 228 704 kr	3,6%
15 kredithändelser	12,7%	333 333 kr	127 431 kr	460 764 kr	-14,5%
20 kredithändelser	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%
24 kredithändelser	0,0%	0 kr	0 kr	0 kr	-100,0%

Räkneexempel ***Exemplet i tabellen ovan visar utvecklingen för nominellt utestående 1 Mkr (exkl. courtage 2,5%, 25 000 kr) som investerats i placeringen baserat på en fastställd kupong på 7,5%. 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 år 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
ADLER Real Estate AG	BB	NR	Tyskland
Air France-KLM	NR	NR	Frankrike
Algeco Global Finance Plc	NR	B2	Storbritannien
Altice Finco SA	NR	B3	Luxemburg
ArcelorMittal	BBB-	Ba1	Luxemburg
Ardagh Packaging Finance PLC	NR	B3	Irland
Astaldi SpA	CCC+	Caa1	Italien
Bevco Lux Sarl	BBB-	NR	Luxemburg
Boparan Finance PLC	NR	B3	Storbritannien
Cable & Wireless Ltd	BB-	NR	USA
Care UK Health & Social Care P	NR	NR	Storbritannien
Casino Guichard Perrachon SA	BB+	Ba1	Frankrike
Cellnex Telecom SA	BB+	NR	Spanien
CMA CGM SA	B+	B1	Frankrike
Constellium NV	B-	B3	Nederländerna
Crown European Holdings SA	NR	Ba2	USA
Dufry One BV	NR	Ba2	Schweiz
Elis SA	BB	Ba2	Frankrike
Europcar Groupe SA	B+	B1	Frankrike
FCC Aqualia SA	NR	NR	Spanien
Fiat Chrysler Automobiles NV	BB+	Ba2	Storbritannien
Galapagos Holding SA	CCC+	Caa1	Luxemburg
Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B2	Luxemburg
Grifols SA	BB	Ba3	Spanien
Hapag-Lloyd AG	B+	B2	Tyskland
Hellenic Telecommunications Or	BB-	B1	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 Justitia AB	BB+	Ba2	Sverige
J Sainsbury PLC	NR	NR	Storbritannien
Jaguar Land Rover Automotive P	BB+	Ba1	Storbritannien
Ladbroke's Coral Group PLC	BB	Ba2	Storbritannien
Leonardo SpA	BB+	Ba1	Italien
Louis Dreyfus Co BV	NR	NR	Nederländerna
Loxam SAS	BB-	NR	Frankrike
Matalan Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Matterhorn Telecom Holding SA	B	B2	Luxemburg
Monitchem HoldCo 3 SA	NR	B2	Luxemburg
Nidda Healthcare Holding GmbH	NR	B2	Tyskland
Nokia OYJ	BB+	Ba1	Finland
Novafives SAS	B	B2	Frankrike
OI European Group BV	NR	Baa3	USA
Peugeot SA	NR	Ba1	Frankrike
Picard Bondco SA	NR	B2	Luxemburg
Pizzaexpress Financing 1 PLC	B-	B3	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
SFR Group SA	B+	B1	Frankrike
Steinhoff Europe AG	NR	Caa1	Österrike
Stena AB	B+	B1	Sverige
Stonegate Pub Co Financing PLC	NR	B2	Storbritannien
Sunrise Communications Holding	BB+	Ba2	Schweiz
Syngenta AG	BBB-	Ba2	Schweiz
Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Storbritannien
TDC A/S	BBB-	Baa3	Danmark
Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italien
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BB+	Ba2	Sverige
Tesco PLC	BB+	Ba1	Storbritannien
Thomas Cook Group PLC	B+	B1	Storbritannien
thyssenkrupp AG	BB	Ba2	Tyskland
TUI AG	BB	Ba2	Tyskland
Unilabs Subholding AB	NR	B2	Luxemburg
United Group BV	B	B2	Nederländerna
Unitymedia GmbH	BB-	B1	Tyskland
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Nederländerna
Verisure Midholding AB	B	B2	Sverige
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Storbritannien
Vue International Bidco PLC	B	B2	Storbritannien
Wind Tre SpA	BB-	NR	Italien
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. Kreditobligationen är inte kapitalskyddad och nominellt återbetalningsbelopp är beroende av antalet kredithändelser hos referensbolagen. I denna placering minskar varje kredithändelse nominellt investerat belopp med ca 11,1 procentenheter vid kredithändelse 10-18.
3 Indexet iTraxx Crossover Index series 29 innehåller 75 referensbolag.
4 Kupongen är indikativ och fastställs senast 12 juni 2018 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. 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.