

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar utgörs av informationskrav kända som "Element". Dessa element numreras i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna Sammanfattning innehåller alla nödvändiga Element som ska inkluderas i en sammanfattning gällande Obligationerna och Emittenten. Eftersom det inte krävs att vissa av Elementen behandlas, kan det finnas luckor i Elementens numreringssekvens. Även om det kan krävas att ett Element inkluderas i denna sammanfattning pga. typen av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges gällande Elementet. I detta fall inkluderas en kort beskrivning av Elementet i denna sammanfattning, med anmärkningen "ej tillämpligt".

Denna sammanfattning avser Klass A, Säkerställda Kreditlänkade och Fondlänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2021 ("Klass A Obligationerna"), Klass B, Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2023 ("Klass B Obligationerna"), Klass C, Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2023 ("Klass C Obligationerna"), Klass D, Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2023 ("Klass D Obligationerna"), Klass E, Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2023 ("Klass E Obligationerna") och tillsammans med Klass A Obligationerna, Klass B Obligationerna, Klass C Obligationerna och Klass D Obligationerna, "Obligationerna").

*Denna sammanfattning är i sin helhet villkorad av resten av Prospektet.*

<b>A.1 Introduktion och varningar</b>	Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till prospektet ("Prospektet"). Investeringen bör basera varje beslut att investera i Obligationerna på en övervägning av Prospektet i sin helhet. Om en talan gällande informationen i detta Prospekt framställs i domstol, kan den klagande investeringen vara tvungen att bekosta översättningen av detta Prospekt i enlighet med gällande lag i den relevanta medlemsstaten, innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar åläggs endast de personer som har ställt upp denna sammanfattning, inklusive en eventuell översättning därav, men endast om denna sammanfattning är vilseledande, inkorrekt eller motsägelsefull när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet, inte tillhandahåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när dessa överväger att investera i Obligationerna.					
<b>A.2 Medgivande för användning av prospektet, placeringsperiod och andra användningsvillkor</b>	Argentum Capital S.A. ("Bolaget"), agerande avseende Compartment GAP 2476 och 2484 – 2487 november 2015 ("Emittenten") godkänner att Prospektet används i samband med Obligationernas erbjudande under tidsperioden från och med 28 oktober 2015 till och med 23 november 2015 ("Erbjudandeperioden") av var och en av följande finansiella mellanmän i Medlemsstaten/-staterna, och i enlighet med de villkor som anges vid deras namn, så länge som dessa mellanmän är auktoriserade att göra sådana erbjudanden enligt EU-direktivet om värdepappersmarknaden MIFID (Direktiv 2004/39/EC):					
	<table border="1"><thead><tr><th data-bbox="566 1915 949 1960">Mellanman</th><th data-bbox="957 1915 1244 1960">Medlemsstat</th><th data-bbox="1252 1915 1412 1960">Villkor</th></tr></thead><tbody><tr><td data-bbox="566 1960 949 2004">Garantum Fondkommission AB</td><td data-bbox="957 1960 1244 2004">Konungariket Sverige</td><td data-bbox="1252 1960 1412 2004">Inga</td></tr></tbody></table>	Mellanman	Medlemsstat	Villkor	Garantum Fondkommission AB	Konungariket Sverige
Mellanman	Medlemsstat	Villkor				
Garantum Fondkommission AB	Konungariket Sverige	Inga				

	<p>Emittenten kan ge tillstånd till ytterligare finansiella intermediärer efter datumet för Prospektet, och om emittenten gör detta, kommer denne att publicera information avseende dessa intermediärer på <a href="http://www.argentumcapital.lu">www.argentumcapital.lu</a> vid den relevanta tidpunkten under Erbjudandeperioden.</p> <p>Ett placeringserbjudande gällande Obligationerna kan under Erbjudandeperioden göras av endera Emittenten, Dealer eller annan Auktoriserad Anbudsgivare enligt de villkor som angivits ovan.</p> <p>Förutom vad som angivits ovan har varken Emittenten eller Dealer godkänt utfärdande av något placeringserbjudande gällande Obligationerna genom någon som helst person under några som helst omständigheter, och en sådan person tillåts inte använda Prospektet i samband med ett erbjudande av Obligationer. Sådana eventuella placeringserbjudanden görs inte för Emittentens eller Dealerns eller en annan Auktoriserad Anbudsgivares räkning, och varken Emittenten eller Dealer eller någon Auktoriserad Anbudsgivare har något ansvar eller någon skadeståndsskyldighet för handlingar som utförts av en person som gör sådana placeringserbjudanden.</p> <p><b>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR OBLIGATIONER FRÅN EN ANBUDSGIVARE GÖR DETTA, OCH ERBJUDANDET OCH FÖRSÄLJNING AV OBLIGATIONERNA TILL EN INVESTERARE GENOM EN ANBUDSGIVARE GENOMFÖRS I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH ANDRA ÖVERENSKOMMELSER SOM GÄLLER MELLAN EN SÅDAN ANBUDSGIVARE OCH EN SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE ÖVERENSKOMMELSER GÄLLANDE PRIS, TILLDELNING OCH LIKVID. EMITTENTEN ÄR INTE DELAKTIG I NÅGRA SÅDANA ÖVERENSKOMMELSER MED INVESTERARE (FÖRUTOM DEALER) I SAMBAND MED PLACERINGSERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING AV OBLIGATIONERNA OCH PROSPEKTET INNEHÅLLER DÄRMED INTE NÅGON SÅDAN INFORMATION. FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION MÅSTE INVESTERAREN VÄNDA SIG TILL ANBUDSGIVARE VID TIDPUNKTEN FÖR ERBJUDANDET. EMITTENTEN HAR INGET ANSVAR GENTEMOT EN INVESTERARE GÄLLANDE SÅDAN INFORMATION.</b></p>
<p><b>B.1 Emittentens juridiska och kommersiella namn</b></p>	<p>Argentum Capital S.A, agerande avseende Compartment GAP 2476 och 2484 – 2487 november 2015.</p>
<p><b>B.2 Emittentens säte och juridiska form, lagstiftning under vilken Emittenten är verksam och land där Emittenten är registrerad</b></p>	<p>Bolaget har etablerats som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet och är ett publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>) registrerat i Storhertigdömet Luxemburg.</p>
<p><b>B.16 Beskrivning av huruvida Emittenten direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras, av vem och</b></p>	<p>Bolaget har 31 000 aktier vilka samtliga är betalade för och innehavda av Stichting Argentum. Stichting Argentum är en stiftelse (<i>stichting</i>) som lyder under nederländsk lag och ägs eller kontrolleras inte av någon.</p>

<p><b>typen av sådan eventuell kontroll</b></p>	<p>Stichting Argentum har inget eget intresse av och får ingen fördel av sitt innehav av de emitterade aktierna. Det kommer att använda all inkomst från Bolaget enbart för välgörande ändamål.</p> <p>Stichting Argentums stiftelseurkund (vilket innehåller dess bolagsordning) innehåller vissa bestämmelser som säkerställer att Stichting Argentum inte missbrukar sin maktposition, inklusive en uttrycklig syftesklausul vilken stadgar att det ska nyttja alla rättigheter hänförliga till aktierna i Bolaget i syfte att säkerställa Bolagets samt alla inblandade personers intressen efter bästa förmåga, inklusive vid utövandet av rösträtten hänförlig till aktierna i Bolaget samt vidta alla handlingar som kan vara relaterade, framkallade av eller hänförliga till att säkerställa sådana intressen.</p>
<p><b>B.17 Kreditvärdering av Emittent</b></p>	<p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller Obligationerna har betygsatts.</p>
<p><b>B.20 Uttalande om huruvida Emittenten har etablerats för ändamålet att emittera värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet</b></p>	<p>Bolaget har etablerats i Luxemburg som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet.</p>
<p><b>B.21 Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde</b></p>	<p>Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att ta del i, utföra och fungera som en enhet som emitterar värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet för värdepapperiseringstransaktioner som tillåts enligt Securitisation Act 2004.</p> <p>Credit Suisse International är Swappmotpart (Swap Counterparty) i Swappavtalet och Återköpsmotpart (Repo Counterparty) i Återköpsavtalet (Repo Agreement), vilkas resultat påverkar Obligationernas resultat.</p> <p>Credit Suisse International är även Avyttringsagent (Disposal Agent), Beräkningsagent (Calculation Agent), Dealer och Arrangör (Arranger); The Bank of New York Mellon, London Branch är Emissions- och Utbetalningsagent (Issuing and Paying Agent); BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited är Trustee; The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. är Custodian, Registrar och Transfer Agent; och Sanne Group (Luxembourg) S.A. är Corporate Services Provider i förhållande till Bolaget (och tillsammans med Credit Suisse International, The Bank of New York Mellon, London Branch, BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited och The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., är varje sådan enhet en <b>“Programpart”</b>).</p> <p>Relationen till Emittenten är för varje Programpart att handla i enlighet med den ovan beskrivna funktionen.</p> <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är den <b>”Svenska Agenten”</b> (<b>”Swedish Agent”</b>).</p>
<p><b>B.22 Utlåtande avseende att Bolaget inte har inlett verksamhet och att inga redovisningshandlingar upprättats vid datum för Prospektet</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Emittenten har inlett sin verksamhet och har upprättat redovisningshandlingar.</p>

**B.23 Urval av finansiell  
nyckelinformationshistorik  
avseende Bolaget**

Urval av finansiell nyckelinformationshistorik avseende Emittenten med hänsyn till räkenskapsåren som avslutades 31 december 2013, 31 december 2014 och perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015 (vilken är hämtad från reviderade redovisningshandlingar och interimis oreviderade redovisningshandlingar, vilka är inkorporerade genom referens till Prospektet):

	<b>Per den 30 juni 2015 (Oreviderad )</b>	<b>Per den 31 december 2014 (Reviderad)</b>	<b>Per den 31 december 2013 (Reviderad )</b>
	€	€	€
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Investeringar	2 178 532 80 8	1 438 638 95 4	-
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fodringar	677 111	717 122	96 932
Kassa och bank	106 536	30 848	30 913
<b>TOTALA TILLGÅNGAR (TOTAL ASSETS)</b>	<b>2 179 316 45 5</b>	<b>1 439 386 924</b>	<b>127 845</b>
<b>Kapital och reserver</b>			
Tecknat kapital	31 000	31 000	31 000
Balanserad vinst eller förlust	-	-	-
Periodens resultat	5 350	-	-
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	919 857 517	339 365 648	9 200
<b>Icke efterställda skulder</b>			
Icke konvertibla lån som förfaller till betalning efter mer än ett år	1 258 740 09 1	1 099 338 10 6	-
Leverantörsskulder	682 497	651 367	87 110

	<p>som förfaller till betalning efter mer än ett år</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">Skatteskulder</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">-</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">803</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">535</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><hr/></td> </tr> <tr> <td><b>TOTALA SKULDER (TOTAL LIABILITIES)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 179 316 45</b></td> <td style="text-align: right;"><b>1 439 386</b></td> <td style="text-align: right;"><b>127 845</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>5</b></td> <td style="text-align: right;"><b>924</b></td> <td style="text-align: right;"><b>127 845</b></td> </tr> </table>	Skatteskulder	-	803	535	<hr/>				<b>TOTALA SKULDER (TOTAL LIABILITIES)</b>	<b>2 179 316 45</b>	<b>1 439 386</b>	<b>127 845</b>		<b>5</b>	<b>924</b>	<b>127 845</b>
Skatteskulder	-	803	535														
<hr/>																	
<b>TOTALA SKULDER (TOTAL LIABILITIES)</b>	<b>2 179 316 45</b>	<b>1 439 386</b>	<b>127 845</b>														
	<b>5</b>	<b>924</b>	<b>127 845</b>														
<p><b>B.24 Beskrivning av eventuell väsentlig negativ förändring sedan datum för Bolagets senaste offentliggjorda, revisorsgranskade redovisningshandlingar</b></p>	<p>Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring för Bolaget sedan 31 december 2014, vilket är datumet för Bolagets senaste offentliggjorda, revisorsgranskade redovisningshandlingar.</p>																
<p><b>B.25 Beskrivning av bakomliggande tillgångar</b></p>	<p>Tillgångarna som utgör säkerhet för Obligationerna innefattar bland annat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Emittentens rättigheter under återköpstransaktionerna avseende varje Obligationsklass ("<b>Återköpstransaktionerna</b>");</li> <li>(b) Emittentens rättigheter under kreditwapptransaktionerna avseende varje Obligationsklass ("<b>Kreditwapptransaktionerna</b>");</li> <li>(c) Emittentens rättigheter under fondwapptransaktionen kopplad till Klass A Obligationer ("<b>Fondwapptransaktionen</b>") avseende Catella Fondförvaltning AB Special Funds, Catella Hedgefond, SEK-klass (SEK retail class) (ISIN: SE0001131335; Bloomberg: CATHEDG SS) ("<b>Fonden</b>"); och</li> <li>(d) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B</b>") avseende en aktiekorg ("<b>Aktiekorg 1</b>" och "<b>Aktieklasskorgen</b>", avseende Klass B Obligationerna);</li> <li>(e) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass C Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass C</b>") avseende Aktiekorgen 1 och "<b>Aktieklasskorgen</b>", avseende Klass B Obligationerna);</li> <li>(f) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass D Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass D</b>") avseende ett enskilt aktieindex ("<b>Aktieindex</b>"); och</li> <li>(g) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass E Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass E</b>") och, tillsammans med Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B, Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass C och Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass D, ("<b>Aktieswapptransaktionerna</b>") avseende en aktiekorg ("<b>Aktiekorg 2</b>" och "<b>Aktieklasskorgen</b>" avseende Klass E</li> </ul>																

	<p>Obligationerna).</p> <p>Återköpstransaktionerna kommer att ingås med Återköpsmotparten och regleras av ett Global Master Repurchase Agreement (2011-versionen), och kommer träda i kraft på Obligationernas emissionsdatum (med ”Återköpsavtalet” avses Global Master Repurchase Agreement, tillsammans med en bekräftelse som dokumenterar Återköpstransaktionerna). Kreditswapptransaktionerna, Fondswapptransaktionen och Aktieswapptransaktionerna kommer att ingås med Swappmotparten och regleras av ett ISDA 2002 ramavtal och träder i kraft på Obligationernas emissionsdatum (med ”Swappavtalet” avses sådant ISDA 2002-avtal tillsammans med bekräftelserna som dokumenterar Kreditswapptransaktionerna, Fondswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna).</p> <p>Under Återköpstransaktionerna avseende Klass A Obligationerna, Klass B Obligationerna, Klass C Obligationerna och Klass D Obligationerna, kommer Återköpsmotparten till Depåhållaren (Custodian) lämna vissa värdepapper som motsvarar de kriterier som anges i Återköpsavtalet (sådana värdepapper betecknas ”<b>Godkända Värdepapper</b>”) vilka har ett sammanlagt värde (efter att ha tillämpat relevant avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) som inte understiger det Utestående Kapitalbeloppet från den relevanta Obligationsklassen på Emissionsdatumet. Under Återköpstransaktionerna tillhöriga Klass E Obligationerna kommer Återköpsmotparten till Depåhållaren (Custodian) lämna Godkända Värdepapper som har ett aggregerat värde (efter appliceringen av det avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) som inte underskrider 79 % av det Utestående Kapitalbeloppet av Klass E Obligationerna på Emissionsdatumet. Dessutom, enligt Återköpsavtalet, avseende Emittentens nettoexponering mot Återköpsmotparten och Swappmotparten under Återköpstransaktionerna, Kreditswapptransaktionerna, Fondswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna, kommer det krävas att Återköpsmotparten lämnar till Depåhållaren (Custodian) ytterligare Godkända Värdepapper så att summan av sådana ytterligare Godkända Värdepapper som överförs till Depåhållaren (Custodian) och inte tidigare återlevererats till Återköpsmotparten (efter att ha tillämpat relevant avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) kommer täcka sådan nettoexponering (sådana ytterligare Godkända Värdepapper, ”<b>Nettomarginalen</b>”), som testats veckovis. Så länge som Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar) håller Godkända Värdepapper, ska dessa också innefatta Obligationernas underliggande tillgångar. Emittenten eller Trustee är emellertid bara berättigade att realisera värdet av sådana Godkända Värdepapper under begränsade omständigheter (i realiteten, då Obligationerna löses in i förtid.).</p> <p>Credit Suisse International, vars verksamhet består av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i England och Wales, är Återköpsmotparten och Swappmotparten per Emissionsdatumet.</p>
<p><b>B.26 Parametrar inom vilka en aktivt förvaltd tillgångspool som ligger bakom emissionen sköts</b></p>	<p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller någon tredje part kommer aktivt förvalta en tillgångspool som ligger bakom emissionen.</p>
<p><b>B.27 Uttalande avseende</b></p>	<p>Emittenten har avtalat med Dealer att den inte kommer att emittera</p>

<b>fungibla emissioner</b>	ytterligare Värdepapper att konsolideras och utgöra en och samma Klass tillsammans med Obligationerna.
<b>B.28 Beskrivning av transaktionernas struktur</b>	<p>Den 17 december 2015 (“<b>Emissionsdatumet</b>”) kommer Dealer, som ersättning för att erhålla Obligationerna se till att (a) Återköpsmotparten ingår Återköpstransaktionerna och (b) Swappmotparten ingår Kreditswapptransaktionerna, Fondswapptransaktionen och Aktieswapptransaktionerna med Emittenten.</p> <p>För Återköpstransaktionen tillhörig Klass A Obligationerna, Klass B Obligationerna, Klass C Obligationerna och Klass D Obligationerna kommer Återköpsmotparten erhålla ett belopp från Emittenten som är lika med emissionslikviden från den relevanta Obligationsskassen som köpeskilling. I utbyte kommer Återköpsmotparten lämna till Depåhållaren (Custodian) Godkända Värdepapper vilka har ett sammanlagt värde (efter tillämpning av relevanta avdrag såsom specificerat i Återköpsavtalet) som inte understiger det Utestående Kapitalbeloppet från sådan Obligationssklass på Emissionsdatumet. Under Återköpstransaktionen tillhörig Klass E Obligationerna kommer Återköpsmotparten från Emittenten motta ett belopp som motsvarar 79 % av det Utestående Kapitalbeloppet av Klass E Obligationerna på Emissionsdatumet som köpeskilling. Som motprestation kommer Återköpsmotparten lämna Godkända Värdepapper som har ett aggregerat värde (efter appliceringen av det avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) som inte underskrider 79 % av det Utestående Kapitalbeloppet av Klass E Obligationerna på Emissionsdatumet. Dessutom ska Emittenten, under den Kreditswapptransaktion som avser Klass E Obligationerna, betala ett initialt växelbelopp som motsvarar återstående emissionslikvid från Klass E Obligationerna som inte utbetalats som köpeskilling under Återköpstransaktionen tillhörig Klass E Obligationerna.</p> <p><u>Avkastning</u></p> <p>Om ingen kredithändelse inträffar under varje Kreditswapptransaktion tillhörig Klass A Obligationerna, Klass B Obligationerna, Klass C Obligationerna och Klass D Obligationerna kommer Klass A Obligationerna, Klass B Obligationerna, Klass C Obligationerna och Klass D Obligationerna lösas in på utsatt förfallodag till ett belopp motsvarande deras nominella värde plus ett fondlänkat, aktielänkat eller aktieindexlänkat Ytterligare Utbetalningsbelopp (länkat till Fondswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen (såsom tillämpligt) i förhållande till sådan Obligationssklass och såsom beskrivs nedan).</p> <p>Om ingen kredithändelse inträffar under Kreditswapptransaktionen tillhörig Klass E Obligationerna kommer Klass E Obligationerna lösas in genom årliga betalningar (att betalas 4 juli 2016, 4 juli 2017, 4 juli 2018, 4 juli 2019, 6 juli 2020, 5 juli 2021 och 4 juli 2022, med beaktande av modifieringar i enlighet med Following Business Day Convention med ett belopp som motsvarar 3 % av obligationernas initiala nominella belopp och kommer lösas in på utsatt förfallodag till ett belopp som motsvarar 79 % av obligationernas nominella värde plus ett aktielänkat Ytterligare Utbetalningsbelopp (länkat till Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass E och såsom beskrivs nedan).</p> <p>Om en kredithändelse har inträffat kommer det Ytterligare</p>

Utbetalningsbeloppet som förfaller till betalning på den utsatta förfallodagen att vara detsamma, dock är det troligt att kapitalbeloppet som förfaller avseende varje Obligation från varje Klass kommer vara lägre än det nominella värdet som ett resultat av de belopp som ska betalas av Emittenten till Swappmotparten under Kreditswapptransaktionen och, om en kredithändelse inträffar, inga ytterligare årliga betalningar tillhörande Klass E Obligationer kommer utbetalas.

Emittenten förväntas finansiera sådana betalningar under varje Obligationsklass genom (a) motsvarande återköpspris som den förväntas motta från Återköpsmotparten under Återköpstransaktionen (reducerat med alla belopp som ska betalas av Emittenten till Swappmotparten till följd av en inträffad kredithändelse under Kreditswapptransaktionen), (b) motsvarande belopp som den förväntas motta från Swappmotparten under Fondswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen (såsom tillämpligt), i varje fall relaterat till sådan Obligationsklass och (c) avseende endast Klass E Obligationer, motsvarande belopp som förväntas erhållas från Swappmotparten under Kreditswapptransaktionen tillhörande Klass E Obligationerna (förutsatt att kredithändelse inte inträffar).

Utsatt förfallodag avseende (a) Klass A Obligationer förväntas bli 6 april 2021 och (b) Klass B Obligationer, Klass C Obligationer, Klass D Obligationer och Klass E Obligationer förväntas bli 4 juli 2023. Detta datum kan i varje fall komma att skjutas fram om avveckling av Fondswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen (såsom tillämpligt) avseende en aktuell Obligationsklass senareläggs. Förfallodagen för varje Obligationsklass kan skjutas fram ytterligare till följd av förekomsten av en Icke Avvecklad Kredithändelse och, som ett resultat, en försenad avveckling av Kreditswapptransaktionen och Återköpstransaktionen kopplat till sådan Obligationsklass.

De nettobelopp som ska erhållas av Emittenten med anledning av varje Återköpstransaktion och tillhörande Kreditswapptransaktionerna beror på om vissa kredithändelser inträffar i förhållande till, och prestationen av vissa förpliktelser hos, varje relevant referensenhet (en ”**Referensenhet**”, som är Bank of China Limited på Emissionsdatumet). Varken Distributören, Emittenten, Dealer, Trustee, någon Agent, Återköpsmotparten eller Swappmotparten har någon skyldighet att övervaka om någon kredithändelse (credit event) ägt rum eller kan komma att äga rum vad gäller en Referensenhet och/eller eventuella andra utvecklingar vad gäller en Referensenhet (varken före Emissionsdatum eller efteråt).

Om en kredithändelse avseende en Referensenhet sker under Kreditswapptransaktionerna kommer, med förbehåll för att vissa andra villkor uppfylls:

- (a) Återköpsmotparten vara tvungen att till Emittenten betala ett belopp motsvarande det då aktuella nominella värdet av sådan Kreditswapptransaktion avseende sådan Referensenhet (som bestäms i enlighet med villkoren i en sådan Kreditswapptransaktion) under den tillhörande Återköpstransaktionen att återköpa motsvarande likvärdiga Godkända Värdepapper;



(b) Emittenten vara tvungen att betala vissa belopp till Swappmotparten vid avveckling av sådan Kreditswaptransaktion; och

(c) Klass E Obligationerna, kommer Swappmotparten vara skyldig att betala vissa belopp för att avveckla Kreditswaptransaktionen avseende Klass E Obligationerna,

så att dessa belopp kvittas och ersätts av förpliktelsen för Återköpsmotparten att betala Emittenten ett belopp som motsvarar *produkten av* (i) det då nominella värdet av Kreditswaptransaktionen hänförlig till sådan Referensenhet (som bestäms i enlighet med villkoren för en sådan Kreditswaptransaktion), (ii) en procentsats som fastställs under en sådan Kreditswaptransaktion vilken är avsedd att återspegla värdet efter kredithändelsen för vissa skuldförbindelser för den aktuella Referensenheten och (iii) en procentsats vilken återspeglar, bland annat, marknadsspridningen av kreditskydd för Referensenheten, swappräntan avseende den relevanta valutan och de skraddarsydda villkoren i Kreditswaptransaktionen hänförlig till sådan Obligationssklass.

Det **“Ytterligare Utbetalningsbeloppet”** för en Obligation från varje Obligationssklass kommer vara lika med dess *pro rata* andel av varje slutligt belopp (final exchange amount) som Emittenten kan komma att motta under Fondswaptransaktionen eller Aktieswaptransaktionen (såsom tillämpligt) avseende den relevanta Obligationssklassen (**“Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount”**). Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount, vilket kommer att vara beroende på prestationen av Fondkorgen eller Aktieklasskorgen eller Aktieindex (såsom tillämpligt), deltagandeprocenten (**“Deltagandegraden”**) tillämplig på sådan Fondswaptransaktion eller Aktieswaptransaktion (såsom tillämpligt) (fastställd av Emittenten eller av Beräkningsageten å dess vägnar) vilket kommer fastställas av Beräkningsagenten i enlighet med en formel och kan vara lika med noll.

Avseende Fondswaptransaktionen så kommer varje Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount det större av (i) noll och (ii) utvecklingen av en referensportfölj under löptiden av Klass A Obligationerna. Referensportföljen består av en rörlig exponering mot Fondens relativa utveckling mot räntesatsen enligt STIBOR. Exponeringen mot Fonden justeras dagligen mot den realiserade volatiliteten av Fonden. Mekanismen är formelbaserad och ämnar begränsa volatiliteten till 4.5 % genom att minska exponeringen mot Fonden när Fondens historiska volatilitet är högre än 4.5 %. Exponeringen mot Fondens utveckling kommer att variera mellan 0 % och 100 %.

Avseende Aktieswaptransaktionerna så kommer varje Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount vara lika med större än noll och utvecklingen av relevant Aktieklasskorg eller Aktieindex (såsom tillämpligt) under löptiden för Obligationssklasserna.

Deltagandegraden:

(a) i förhållande till Klass A Obligationer, förväntas vara 225 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i

	<p>varje fall inte vara lägre än 180 %;</p> <p>(b) i förhållande till Klass B Obligationer, förväntas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 80 %;</p> <p>(c) i förhållande till Klass C Obligationer, förväntas vara 200 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 160 %;</p> <p>(d) i förhållande till Klass D Obligationer, förväntas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 80 %; och</p> <p>(e) i förhållande till Klass B Obligationer, förväntas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 80 %.</p> <p>Klassinlösenfaktorn och Deltagandegraden tillämplig på varje Obligationssklass kommer att bestämmas och meddelas Obligationssinnehavarna på eller vid Emissionsdatumet.</p>
<b>B.29 Beskrivning av betalningsflöden och andra väsentliga former av kreditförstärkning och tillhandahållare därav</b>	<p>Swappmotparten och Återköpsmotparten är Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>Avseende varje Obligationssklass ska Dealer se till att Swappmotparten ingår Återköpsstransaktionen, Kreditswapptransaktionen och Fondswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen (såsom tillämpligt) avseende relevant Klass på Emissionsdatumet.</p> <p>Under varje Obligationssklass, med förbehåll för netting av betalningar under Swappavtalet och Återköpsavtalet ska Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (om sådant finns) som kan komma att betalas ut till Emittenten under Fondswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen (såsom tillämpligt) avseende sådan Klass och de löpande växelbelopp som Emittenten har rätt till under Kreditswapptransaktionen tillhörande Klass E obligationer kommer att användas, tillsammans med varje nettobetaling mottagen av Emittenten från Återköpsmotparten under Återköpsstransaktionen hänförlig till sådan Klass (med hänsyn till sådana belopp som ska betalas av Emittenten till Swappmotparten och av Swappmotparten till Emittenten under Kreditswapptransaktionen hänförlig till sådan Klass), för att göra betalningar avseende Obligationerna i sådan Klass.</p>
<b>B.30 Namn och beskrivning av originatorn för de värdepapperiserade tillgångarna</b>	Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.
<b>B.33 Följande information avseende fondföretaget:</b>	
<b>B.1 Fondföretagets juridiska och kommersiella namn</b>	Catella Hedgefond.

<p><b>B.2 Fondföretagets säte och juridiska form, lagstiftning enligt vilken fondföretaget är verksam och land där det är registrerat</b></p>	<p>Fonden är en specialfond i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och regleras av Finansinspektionen.</p>																		
<p><b>B.5 Om fondföretaget är en del av en koncern, en beskrivning av koncernen och fondföretagets position inom koncernen</b></p>	<p>Ej tillämpligt.</p>																		
<p><b>B.6 Såvitt det är känt för fondföretaget, namnet på person som, direkt eller indirekt, har ett intresse i fondföretagets kapital eller rösträtter som är anmälningspliktiga enligt fondföretagets nationella lag, tillsammans med storleken av varje sådan persons intresse.</b></p> <p><b>Om fondföretagets största andelsinnehavare har olika rösträtter, om några alls.</b></p> <p><b>Såvitt det är känt för fondföretaget, ange om fondföretaget är direkt eller indirekt ägt eller kontrollerat och av vem och beskriv vilken typ av kontroll det rör sig om.</b></p>	<p>Fondens tillgångar ägs gemensamt av fondandelsägarna och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som utgör Fonden, med justeringar för de specifika villkor som tillämpas för varje klassenhet. Fonden förvaltas av Catella Fondförvaltning AB ("Fondförvaltaren") och Fondförvaltaren ska representera fondandelsägare i alla ärenden som rör Fonden, ta beslut rörande Fondens egendom och utöva de rättigheter som följer av sådan egendom.</p>																		
<p><b>B.7 Urval av finansiell nyckelinformationshistorik och väsentliga förändringar av fondföretagets finansiella ställning och rörelseresultat:</b></p>	<p>Det urval av finansiell nyckelinformationshistorik som anges nedan har hämtats från Fondens reviderade redovisningshandlingar med hänsyn till räkenskapsåren som avslutades 31 december 2013 och 31 december 2014.</p> <p>Siffrorna i '000 SEK:</p> <table border="1" data-bbox="568 1639 1415 2042"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dec 2014</th> <th>31 dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>8 416 536</td> <td>4 539 011</td> </tr> <tr> <td>Totala skulder</td> <td>329 745</td> <td>157 653</td> </tr> <tr> <td>Totala intäkter och värdeförändringar</td> <td>617 628</td> <td>402 229</td> </tr> <tr> <td>Totala kostnader</td> <td>186 144</td> <td>119 094</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>431 484</td> <td>283 135</td> </tr> </tbody> </table>		31 dec 2014	31 dec 2013	Totala tillgångar	8 416 536	4 539 011	Totala skulder	329 745	157 653	Totala intäkter och värdeförändringar	617 628	402 229	Totala kostnader	186 144	119 094	Årets resultat	431 484	283 135
	31 dec 2014	31 dec 2013																	
Totala tillgångar	8 416 536	4 539 011																	
Totala skulder	329 745	157 653																	
Totala intäkter och värdeförändringar	617 628	402 229																	
Totala kostnader	186 144	119 094																	
Årets resultat	431 484	283 135																	

	Fondförmögenheten vid årets slut	8 086 791	4 381 358
<b>B.8 Urval av proforma-nyckelinformation</b>	Ej tillämpligt.		
<b>B.9 Vinstprognos och vinstuppskattning</b>	Ej tillämpligt.		
<b>B.10 Anmärkningar i revisionsberättelsen om finansiell informationshistorik</b>	Ej tillämpligt.		
<b>C.3 Antal utfärdade och helt betalda aktier och utfärdade men ej helt betalda aktier.</b>  <b>Det nominella värdet per aktie eller att aktierna ej har något nominellt värde</b>	Den 31 december 2014 hade Fonden 49 674 014 utestående enheter. Enheterna har inget nominellt värde men när Fonden startades den 1 mars 2004, var enhetspriset SEK 100.		
<b>C.7 Beskrivning av utdelningspolicy</b>	Fonden lämnar ingen utdelning.		
<b>D.1 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för fondföretaget</b>	<p>Vissa händelser kan inträffa i förhållande till Fonden eller enheterna eller andelarna i Fonden som kan resultera i justeringar av villkoren för Klass A Obligationerna och Fondswapptransaktionen, däribland:</p> <p>(a) utvecklingen av Fonden beror på ett antal faktorer, däribland mängden likviditet på de internationella penningmarknaderna, som påverkas av åtgärder vidtagna av regeringar och centralbanker, samt även av marknadsspekulationer och andra makroekonomiska faktorer;</p> <p>(b) andelen av underliggande med exponering mot Fonden, och följaktligen till vilken ytterligare utbetalningsbelopp i fråga om Klass A Obligationerna är länkade ("Referensportföljen") kommer att fastställas genom en volatilitetsmålsmekanism ("Volatilitetsmålsmekanismen");</p> <p>(c) Volatilitetsmålsmekanismen hindrar inte negativ utveckling för Referensportföljen;</p> <p>(d) eftersom att Volatilitetsmålsmekanismen baseras på historisk volatilitet under en viss period, är det inte säkert att Referensportföljens volatilitet motsvarar den eftersökta volatiliteten;</p> <p>(e) på grund av tidsfördröjningen med att ombalansera Referensportföljen för att uppnå den bestämda fördelningen enligt Volatilitetsmålsmekanismen, är det inte säkert att</p>		

	<p>Referensportföljens volatilitet kan uppnå den eftersökta volatiliteten; och</p> <p>(f) Fondens volatilitet kan påverkas av nationella och internationella finansiella, politiska, militära eller ekonomiska händelser, inklusive statliga åtgärder, eller av deltagarna i de relevanta marknadernas verksamheter och någon av dessa händelser eller verksamheter skulle kunna ha negativ inverkan på värdet av Klass A Obligationerna.</p>
<p><b>B.34 En beskrivning av investeringsmålen och investeringspolicy, inklusive eventuella investeringsrestriktioner för fondföretaget</b></p>	<p>Fonden syftar till att uppnå konsekvent, positiv avkastning och kapitaltillväxt genom att investera i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument vars underliggande tillgångar kan innefatta överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntor och växlingskurser. Inte mer än 10 procent av Fondens tillgångar får investeras i fondandelar. Derivatinstrument kan användas för både investerings- och hedgingändamål.</p> <p>Fondens tillgångar kan investeras på en reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten i Sverige eller inom EES eller i en motsvarande marknad i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore eller USA.</p> <p>Fonden investerar i tillgångar som är tillåtna enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och är tillåten att: (i) ta positioner i aktierelaterade överlåtbara värdepapper med samma emittent uppgående till maximalt 30 % av Fondens nettoandelsvärde, (ii) ta positioner uppgående till maximalt 40 % av Fondens nettoandelsvärde i aktier, konvertibla skuldinstrument och skuldinstrument med kopplade optioner emitterade av samma emittent, (iii) ta upp penninglån förutsatt att sådana lån inte överstiger 50 % av Fondens värde och har en löptid som inte överstiger tre månader, (iv) ta positioner i obligationer uppgående till 10 % av en enda serie av en emittents utstående obligationer, penningmarknadsinstrument och andra skuldinstrument, och (v) ta positioner i obligationer och andra skuldinstrument i en enda serie uppgående till maximalt 30 % av Fondens nettoandelsvärde.</p>
<p><b>B.35 Låne- och/eller skuldsättningsgränser för fondföretaget</b></p>	<p>Den maximala skuldsättningsgraden för Fonden är 350 % baserat på beräkningar enligt bruttometoden och 150 % baserat på beräkningar enligt åtagandemetoden (eng. <i>commitment method</i>). Kortfristiga penninglån kan insamlas så länge de inte överstiger 50 % av Fondens värde och har en löptid som inte överstiger tre månader.</p>
<p><b>B.36 Regleringsmässig status för fondföretaget och namn på tillsynsmyndighet i landet för fondföretagets bildande</b></p>	<p>Fonden är en specialfond i enlighet med LAIF och regleras av Finansinspektionen.</p>
<p><b>B.37 Kortfattad profil av typiska investerare som fondföretaget är utformat för</b></p>	<p>Fonden är utformad för allmänheten.</p>

<p><b>B.38 Var mer än 20 % av fondföretagets bruttotillgångar kan vara:</b></p> <p><b>(a) investerade i en enda underliggande tillgång; eller</b></p> <p><b>(b) investerade i ett eller flera fondföretag som i sin tur kan investera mer än 20 % av bruttotillgångar i andra företag för kollektiva investeringar, eller</b></p> <p><b>(c) exponeras för kreditvärdighet eller solvens av någon motpart, identiteten av enheten ska offentliggöras tillsammans med en beskrivning av exponeringen (t.ex. motpart) samt information om marknaden där dess värdepapper är upptagna</b></p>	<p>Ej tillämpligt. Eftersom att Fonden, vid datumet för Prospektet, inte har en investering för vilken mer än 20 % av dess bruttotillgångar är investerade.</p>
<p><b>B.39 Var ett fondföretag kan investera mer än 40 % av dess bruttotillgångar i ett annat företag för kollektiva investeringar, en kortfattad beskrivning av endera:</b></p> <p><b>(a) exponeringen, identiteten av det underliggande fondföretaget, och sådan information som krävs i en sammanfattande anmärkning av det fondföretaget; eller</b></p> <p><b>(b) var värdepapperen emitterade av ett underliggande fondföretag redan har tagits upp till handel på en reglerad marknad eller motsvarande, identiteten av det underliggande fondföretaget</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Fonden är föremål för investeringsriktlinjer som inte tillåter någon sådan investering eller exponering utöver den aktuella gränsen.</p>
<p><b>B.40 En beskrivning av fondföretagets tjänsteleverantörer, inklusive maximala avgifter att betala</b></p>	<p>Fondförvaltaren är Catella Fondförvaltning AB, org.nr. 556533-6210 och regleras av Finansinspektionen. Fondförvaltaren godkändes den 30 december 1997 i enlighet med lagen om värdepappersfonder. Den 29 mars 2010 utfärdades ett tillstånd till Fondförvaltaren för att bedriva diskretionär portföljförvaltning och den 3 december 2014 godkändes Fondförvaltaren i enlighet med LAIF. Fondens högsta avgift är 1.15 %</p>

	<p>av nettotillgångsvärdet av fonden årligen varav fasta arvoden till Fondförvaltaren inte kommer att överstiga 1.0 % av nettotillgångsvärdet av fonden per år kalkylerat på daglig basis. En resultatbaserad avgift på 20 % ska även betalas till Fondförvaltaren plus eventuellt tillämplig moms.</p> <p>Fondens depositarie är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm, Sverige ("Depositarien"). Fasta arvoden utbetalade till Depositarien ska inte överstiga 0.15% av Fondens nettoandelsvärde årligen.</p>
<b>B.41 Identitet och rättslig status på alla investeringsförvaltare, investeringsrådgivare, depåhållare, trustee eller förvaltare (inklusive alla delegerade förvaringsuppgifter) hos fondföretaget</b>	Vänligen se Element B.40 ovan.
<b>B.42 En beskrivning av hur ofta fondföretagets nettoandelsvärde kommer att fastställas och kommunikationsmetod till investerare</b>	Fondförvaltaren beräknar Fondens nettoandelsvärde varje svensk bankdag och publicerar denna information på Fondförvaltarens hemsida.
<b>B.43 Avseende ett paraply-fondföretag, uppgifter om eventuella korsvisa skuldförbindelser mellan klasser eller investeringar i andra företag för kollektiva investeringar</b>	Ej tillämpligt, Fonden är inte ett paraply-fondföretag.
<b>B.44 Urval av finansiell nyckelinformationshistorik gällande fondföretaget eller var fondföretaget inte har påbörjat sin verksamhet och inga redovisningshandlingar har upprättats, ett intyg om detta</b>	Vänligen se Element B.7 under Element B.33 ovan.
<b>B.45 En beskrivning av fondföretagets portfölj</b>	Fondens portfölj innefattar investeringar i aktier, derivatinstrument avseende enskilda aktier, indexterminer, optioner och stats- och företagsobligationer. Fonden investerar framförallt i Norden och kan använda derivat för både hedging- och investeringsändamål.
<b>B.46 En uppgift av det senaste nettoandelsvärdet per värdepapper</b>	Nettoandelsvärdet per fondandel är tillgängligt på Fondförvaltarens hemsida och var den 26 oktober 2015 SEK 166,46.
<b>C.1 Typ och klass av värdepapper som erbjuds</b>	Gällande Klass A Obligationer: Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Fondlänkade Obligationer med återbetalning 2021

<p><b>för placering</b></p>	<p>ISIN: XS1303770504 Common Code: 130377050</p> <p>Gällande Klass B Obligationer: Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda, Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2023</p> <p>ISIN: XS1303770173 Common Code: 130377017</p> <p>Gällande Klass C Obligationer: Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda, Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2023</p> <p>ISIN: XS1303770843 Common Code: 130377084</p> <p>Gällande Klass D Obligationer: Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda, Kreditlänkade och Aktieindexlänkade Obligationer med återbetalning 2023</p> <p>ISIN: XS1303770413 Common Code: 130377041</p> <p>Gällande Klass E Obligationer: Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda, Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2023</p> <p>ISIN: XS1303770256 Common Code: 130377025</p>
<p><b>C.2 Valuta</b></p>	<p>Obligationerna ges ut i svenska kronor (“SEK”).</p>
<p><b>C.5 Beskrivning av begränsningar av fri överlåtelse av Värdepappren</b></p>	<p>Obligationerna kommer att vara fritt överlåtbara med förbehåll för vissa försäljningsbegränsningar tillämpliga på erbjudanden, försäljning eller överföringar av Obligationer i enlighet med Prospektivet 2003/71/EG (såsom ändrat genom direktiv 2010/73/EU) och tillämpliga lagar i Irland och Sverige.</p>
<p><b>C.8 Rättigheter hörande till och rankning av Värdepappren</b></p>	<p>Obligationerna innebär rättigheter som bland annat relaterar till:</p> <p><b>Status och säkerhet</b></p> <p>Obligationer i varje Klass kommer att representera Emittentens säkerställda förpliktelser med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och rankar <i>pari passu</i> bland sig själva. Vidare, i enlighet med verkställandet av säkerheten (som beskrivs nedan), kommer anspråken från Obligationsinnehavarna av alla Obligationsklasser allokteras till det belopp som mottagits eller återfåts avseende den Belånade Egendomen (Mortgaged Property) (som beskrivs nedan) och rankar på <i>pari passu</i> och <i>pro rata</i> basis, förutsatt att andra Prioriterade Fordringshavare med högre rankad säkerhet får betalt först i enlighet med prioritetsordningen (vilken beskrivs nedan).</p>



	<p>Emittenten kommer att, till förmån för Trustee, säkerställa sina skyldigheter hänförliga till Obligationerna och Swappavtalet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) ett förstärkat säkerhetsintresse (“<i>gage de premier rang</i>”) över hela den ställda Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten vid olika tidpunkter och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) styrt av luxemburgsk lag (“<b>Luxemburgpanten</b>”); och</li> <li>(b) vidare, men föremål för Luxemburgpanten, följande säkerhet styrd av engelsk lag: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen hänförliga till eller relaterade till Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar) (“<b>Säkerheten</b>”) och all egendom, alla tillgångar och belopp hänförliga därifrån, inklusive, utan begränsning till, varje rätt till leverans därav eller till ett motsvarande belopp eller nominellt värde vilket uppstår i anslutning till att sådana tillgångar hålls i ett clearingssystem eller av en finansiell mellanhand;</li> <li>(ii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen mot Depåhållaren (Custodian), i den utsträckning de relaterar till Säkerhetsmassan och/eller Obligationerna;</li> <li>(iii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet (Agency Agreement), i den utsträckning de hänför sig till Säkerhetsmassan och/eller Obligationerna;</li> <li>(iv) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Swappavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till, samtliga kontraktuella netting-klausuler i Swappavtalet);</li> <li>(v) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Återköpsavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till, samtliga kontraktuella netting klausuler i Återköpsavtalet);</li> <li>(vi) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet, i den utsträckning de relaterar till tillgångar som innehas av depåhållaren (Custodian) med avseende på Obligationerna;</li> <li>(vii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen gentemot Disposal Agent under Agenturavtalet (Agency Agreement) (eller något annat avtal som ingåtts mellan Emittenten och Disposal Agent), i den utsträckning de relaterar till Säkerhetsmassan och/eller Obligationerna;</li> <li>(viii) en förstärkt fast pant (fixed charge) över (A) alla summor som innehas av Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent) för att säkra förfallna betalningar avseende Emittentens säkerställda betalningsskyldigheter och (B) samtliga summor som mottagits av Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent) under Swappavtalet och/eller Återköpsavtalet; och</li> </ul> </li> </ul>
--	--

(ix) en förstärkt fast pant (fixed charge) över all egendom, alla belopp och tillgångar som innehas eller mottagits av Avyttringsagenten (Disposal Agent) som relaterar till Transaktionsdokumenten och Säkerhetsmassan,

varvid det ovanstående är den **“Belånade Egendomen”**.

Investorerna bör beakta att där Säkerhetsmassa och/eller egendom, tillgångar och belopp hänförliga därifrån som hålls av Depåhållaren (Custodian) i kontoförd form, säkerhetsintressen ställda i förhållande till detsamma kan, som ett resultat av sådant kontofört innehav, endast ta formen av säkerhetsintressen avseende Emittentens rättigheter gentemot Depåhållaren i förhållande till sådan Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar, såsom fallet kan vara, snarare än en pant över sådan Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar själva hänförliga därifrån.

#### **Begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och avstående från rättsliga åtgärder**

Alla betalningar som ska göras av Emittenten med anledning av Obligationerna och Swappavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till storleken på de summor som erhålls eller indrivs av eller å Emittentens vägnar eller av Trustee vad gäller den Belånade Egendomen, i enlighet med den prioritetsordning som beskrivs nedan. Allt utlämnande och alla betalningar från Emittenten som ska göras med anledning av Obligationerna, enligt Swappavtalet och enligt Återköpsavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till omfattningen av den Belånade Egendomen i enlighet med en sådan prioritetsordning.

Om nettointäkterna från Obligationerna och nettointäkterna från realisationen av den Belånade Egendomen inte är tillräckliga för att utföra alla förfallna betalningar till Obligationerna och till varje annan kreditgivare i förhållande till Obligationerna, kommer inga andra tillgångar hos Bolaget vara tillgängliga för att tillgodose sådana underskott och kraven från Obligationssinnehavarna och varje annan kreditgivare i förhållande till sådana Obligationer i det fall ett underskott ska utsläckas.

Eventuell brist bärs av Obligationssinnehavarna av alla Obligationssinnehavarna (på *pari passu* och *pro rata* basis) och sådan brist bärs på detta sätt av Obligationssinnehavarna, tillsammans med Swappmotparten, och de andra Prioriterade Fordringshavarna (avseende de belopp som man är skyldig dem) i motsatt ordning till den prioritetsordning som beskrivs nedan.

Vidare ska ingen part ha möjlighet att vidta rättsliga åtgärder för likvidation eller avveckling av Bolaget som en konsekvens av bristen eller vidta rättsliga åtgärder mot Bolaget.

#### **Prioritetsordning**

Belopp erhållna eller indrivna efter någon likvidation eller verkställande av säkerheten vad gäller Belånad Egendom ska användas i följande prioritetsordning: (i) summor som man är skyldig Återköpsmotparten avseende Emittentens Nettomarginal (vilken ska motsvara det lägre av (A) Tillgängliga Medel (Available Proceeds), (B) summan av Återköpsmotpartens Nettomarginal och (C) summan av utestående

belopp till Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (vilken ska bestämmas till noll om ingen sådan summa är utestående), (ii) Emittentens del av betalningen eller tillgodoseendet av skatter som Bolaget är skyldig, (iii) avgifter, kostnader, debiteringar, utgifter och skyldigheter som är förfallna till Trustee, inklusive kostnader under utsökningsprocessen av säkerheten (inklusive skatter som ska betalas, juridiska kostnader och arvoden) (iv) vissa summor utestående till Depåhållaren (Custodian), Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent), Registrar, Transfer Agenten och de andra Agenterna avseende återbetalning av summor som de betalat i förskott efter mottagande av medel för att göra sådan betalning och avgifter, kostnader, debiteringar, utgifter och skyldigheter, (v) avgifter hänförliga till Disposal Agent, (vi) alla summor utestående till Swappmotparten under Swappavtalet eller till Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (som inte redan har reglerats enligt (i) ovan), (vii) Emittentens del av avgifter till Corporate Services Provider som Bolaget är skyldig och (viii) summor utestående till Obligationsinnehavarna på *pari passu* och *pro rata* basis.

#### **Förbud mot ställande av säkerheter / Restriktioner**

Det föreligger inget förbud mot ställande av säkerheter. Så länge som någon Obligation är utestående kommer emellertid inte Emittenten, utan godkännande från Trustee, Återköpsmotparten och Swappmotparten att ägna sig åt någon annan verksamhet än att ge ut eller ingå obligationer eller andra värdepapper eller ingäendet av lån eller andra avtal för betalning eller återbetalning av lånade pengar, föremål för villkoren i Securitisation Act 2004 och Bolagets bolagsordning, och alltid under förutsättning att sådana skyldigheter är säkerställda med tillgångar tillhörande Emittenten, andra än Bolagets aktiekapital eller sådana tillgångar som säkerställer andra skyldigheter för Emittenten och att de ingåtts med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) samt är förknippade med avstående från rättsliga åtgärder. Vidare kommer Emittenten bli föremål för vissa andra restriktioner inklusive att Emittenten inte ska, utan godkännande från Trustee, Återköpsmotparten och Swappmotparten, besluta om vinstutdelning, ha dotterbolag eller anställda, köpa, äga, hyra eller på annat sätt förvärva fast egendom, konsolidera eller fusionera med en annan person, överlåta eller överföra sin egendom eller tillgångar väsentligen som en enhet till en annan person (annat än vad som beskrivs i Villkoren) eller emittera ytterligare aktier.

#### **Uppsägningsgrunder (Events of Default)**

Med hänsyn till varje Obligationsklass, kommer Obligationernas villkor (såsom ändrade för syftet med Obligationerna) att innehålla följande uppsägningsgrunder (varje en "Uppsägningsgrund"):

- (i) underlåtenhet att, under mer än 14 dagar, betala utestående Avbetalningssumma (Instalment Amount) gällande Obligationsklasserna eller någon av dem, annan Avbetalningssumma (Instalment Amount) som är förfallen till betalning på Förfallodagen;
- (ii) om Emittenten inte utför eller efterlever någon eller flera av sina andra skyldigheter enligt Obligationsklasserna eller Förvaltarhandlingen (Trust Deed) och denna Uppsägningsgrund är omöjlig att läka, eller, om Trustee anser att sådan Uppsägningsgrund går att läka, om Trustee inte anser att så skett

inom 30 dagar från det att Emittenten erhållit information om existensen av sådan Uppsägningsgrund från Trustee; eller

- (iii) uppkomst av vissa händelser eller förfaranden som är kopplade till konkurs eller insolvens.

#### **Förtida Avvecklingshändelser (Early Redemption Events)**

Obligationerna för en Klass kan avvecklas i förtid tillsammans med Obligationerna i varje Klass, om någon av följande händelser inträffar:

(a) både Kreditswapptransaktionen och Fondswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen (såsom tillämpligt) tillhörande sådan Obligationsklass sägs upp, eller att Swappavtalet sägs upp i sin helhet;

(b) Återköpsransaktionen tillhörande sådan Obligationsklass sägs upp, eller att Återköpsavtalet i sin helhet sägs upp;

(c) vid vissa insolvenshändelser avseende Swappmotparten eller Återköpsmotparten, en Uppsägningsgrund eller Hävningsgrund (såsom definieras i Swappavtalet), Fondswapptransaktion eller Aktieswapptransaktion där Emittenten har rätt att säga upp en sådan transaktion, vid en Uppsägningsgrund (såsom definieras i Återköpsavtalet) eller vid händelse av vissa nedgraderingar av kreditbetyg eller uttagshändelse avseende Swappmotparten eller Återköpsmotparten, ingen ersättare för Swappmotparten eller Återköpsmotparten är utnämnd senast 30 kalenderdagar efter att sådan Swappmotpart eller Återköpsmotpart brutit mot en Uppsägningsgrund.

(d) vissa skattehändelser inträffar avseende Emittentens förfallna betalningar under Obligationerna för en Klass, men inte när (x) innehållande eller avdrag av skatt för Obligationerna uppkommer enbart utifrån FACTA; (y) innehållande eller avdrag av skatt för Obligationerna uppkommer enbart som ett resultat av Obligationens innehavarens koppling till den jurisdiktion inom vilken Emittenten är inkommerad.

(e) som ett resultat av (bland annat) implementeringen eller fastställandet av, eller förändring i, tillämplig lag, författning eller regulatoriska råd eller tolkningar, eller offentligt eller privat uttalande, eller åtgärd av domstol, tribunal eller tillsynsmyndighet: (i) det blir eller är sannolikt att det blir olagligt för Emittenten att inneha Obligationerna eller att innehavet av eller existensen av andra Obligationer skulle göra det olagligt att inneha andra obligationer som Emittenten emitterat, att utföra åtaganden avseende Obligationerna (inkluderat, utan begränsning, någon annan transaktion som är nödvändig eller lämplig för att mildra Emittentens risk i anslutning till Obligationerna), att hålla Säkerhetsmassan intakt (eller motta betalning hänförlig till Säkerhetsmassan) eller att efterleva materiella bestämmelser i något avtal i anslutning till Obligationer av alla Klasser eller (ii) Emittentens administrativa kostnader ökar kraftigt och Emittenten inte kan teckna en sådan kostnadsökning från en annan part eller källa;

(f) en Uppsägningsgrund inträffar med avseende på sådan Obligationsklass; eller

	<p>(g) Trusteen realiserar säkerheten efter en inträffad Verkställighetshändelse med avseende på varje annan Obligationsklass.</p> <p><b>Möten</b></p> <p>Obligationernas villkor kommer att innehålla föreskrifter för sammankallande av möten med (i) Obligationsinnehavare av en Klass för att överväga frågor som endast berör relevant Obligationsklass eller (ii) Obligationsinnehavare av alla Klasserna för att överväga frågor i deras allmänna intresse. Dessa föreskrifter tillåter vissa definierade majoriteter att binda alla innehavare, inklusive innehavare som inte deltog och röstade på det aktuella mötet och innehavare som röstade mot majoriteten.</p> <p><b>Lagval</b></p> <p>Obligationerna ska styras av engelsk lag. Paragraf 86 till 97 i Luxembourg act on commercial companies daterad 10 augusti 1915, i dess ändrade lydelse, är exkluderade och Luxemburgpanten ska styras av luxemburgsk rätt.</p>
<p><b>C.9 Ränta och avkastning, namn på den som representerar Obligationsinnehavarna</b></p>	<p><b>Se C.8 ovan, samt:</b></p> <p><b>Ränta</b></p> <p>Ingendera av Obligationerna ger ränta.</p> <p><b>Återbetalning</b></p> <p>Se Element B.28 för information om återbetalning.</p> <p><b>Obligationsinnehavar-Facilitator</b></p> <p>Garantum Fondkommission AB (eller någon efterträdande entitet därtill) är Obligationsinnehavar-Facilitator. Obligationsinnehavar-Facilitator har emellertid begränsade rättigheter, vilka är begränsade till att välja ersättare för swappmotparter, återköpsmotparter och agenter vid uppkomst av en Ersättningshändelse vad avser Swappavtalet och Återköpsavtalet.</p> <p>Garantum Fondkommission AB fungerar också som Distributör.</p> <p><b>Namn på skuldebrevinnehavarnas representant</b></p> <p>BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited (i sin egenskap av Trustee)</p>
<p><b>C.10 Förklaring av hur räntebeloppet påverkas av värdet på underliggande tillgångar</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Obligationerna ger ingen ränta.</p>
<p><b>C.11 Börsnotering och upptagande till handel av Obligationerna</b></p>	<p><i>Börsnotering och upptagande till handel</i></p> <p>Ansökan har lämnats in av Emittenten (eller å dennes vägnar) för att Obligationerna ska upptas till handel på den reglerade marknaden på den irländska börsen och för att de ska tas upp på den irländska börsens officiella lista på eller omkring Emissionsdatum. Ansökan har också lämnats in för att Obligationerna ska upptas till handel och noteras på den reglerade marknaden på NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p><i>Distribution</i></p> <p>Obligationerna kan erbjudas allmänheten i Sverige.</p>

<p><b>C.12 Minsta nominella belopp</b></p>	<p>Det minsta nominella beloppet av varje Obligationsklass kommer att vara SEK 10 000.</p>
<p><b>D.2 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten</b></p>	<p>Vid köp av Obligationer av en viss Klass, antar investerarna vissa risker, vilket kan påverka Emittenten samt dess betalningsförmåga avseende varje Obligationsklass negativt. Dessa risker är följande:</p> <p><b>Securitisation Act 2004 och Compartments:</b> Bolaget är ett société anonyme (jämförbart med ett publikt aktiebolag) enligt Securitisation Act 2004. Detta innebär att anspråk från en Obligationsinnehavare gentemot Bolaget är begränsat till nettointäkterna avseende varje Serie av Obligationer och till den Pant som finns avseende sådan Serie inom relevant s.k. Compartment.</p> <p><b>Emittenten är en enhet med särskilt ändamål (s.k. special purpose vehicle):</b> Emittenten har ej, och kommer ej att ha, andra tillgångar än det emitterade och betalda aktiekapitalet, avgifter som (enligt överenskommelse) betalas till Emittenten i samband med emission avseende varje Obligationsklass eller ingå andra skyldigheter från tid till annan eller ha någon Belånad Egendom eller andra tillgångar där denna Serie av Obligationer eller annat åtagande är pantsatt.</p> <p><b>Kontrakt med begränsad återbetalningsskyldighet (Limited Recourse basis):</b> Obligationsinnehavarnas rätt att ta del av Emittentens tillgångar är begränsad till nettointäkterna avseende varje Obligationsklass samt Belånade Egendomen avseende en serie av Obligationer.</p> <p><b>Fördelning av ansvar mellan alla Obligationsinnehavare:</b> Ansvar eller skyldighet som inte är specifikt för en viss Serie (vilket innebär att den inte kan hänföras till någon s.k. Compartment inom vilken en Serie av Obligationer emitteras) och inte finansieras på annat sätt, kan fördelas mellan Serierna.</p> <p><b>Konsekvenser av konkursförfaranden:</b> Bolaget är inte sannolikt att bli insolvent men kan hamna i insolvens (det är “insolvency-remote” men inte “insolvency-proof”).</p> <p><b>Avgifter och utgifter:</b> Avgifter och utgifter som betalas av Emittenten avseende varje Obligationsklass (inklusive avgifter till Arrangör och/eller Trustee) kan rankas högre än, d.v.s. prioriteras framför, utbetalningar av kapital för varje Obligationsklass.</p> <p><b>Möjlighet till amerikansk källskatt på betalning:</b> Möjligheten till Amerikansk källskatt avseende betalning till Emittenten är inte utredd vid tiden för Prospektets utgivande.</p> <p><b>Reglering av Emittent av en tillsynsmyndighet:</b> Det krävs inte att Emittenten har tillstånd eller att Emittenten är registrerad eller auktoriserad i enlighet med några nu gällande värdepappers-, försäkrings-, eller banklagar inom den jurisdiktion där bolaget är etablerat (inkorporerad), med undantag för registrering hos RCS i Luxemburg och CSSFs godkännande. Ett krav på att Bolaget ska ha tillstånd eller vara auktoriserat kan få en negativ effekt på Emittenten samt Obligationsinnehavare avseende varje Obligationsklass.</p>

	<p><b>Penningtvätt:</b> Emittenten kan bli föremål för reglering avseende penningtvätt i den jurisdiktion de är etablerad (inkorporerad).</p>
<p><b>D.3 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för skuldinstrumenten.</b></p>	<p><b>Begränsad återbetalningsskyldighet (Limited recourse obligations):</b> Varje Obligationsklass innebär, för Emittenten, en direkt och säkerställd skyldighet med begränsad återbetalning vilkas betalas endast ur den Belånade Egendomen över vilken säkerhet är given av Emittenten till fördel för Trustee å Obligationsinnehavarnas och andra Prioriterade Fordringshavares vägnar.</p> <p><b>Säkerhet:</b> Varje Obligationsklass kommer vara säkerställda enligt luxemburgsk och engelsk rätt och ställda till Trusteen över Säkerhetsmassan avseende varje Compartment.</p> <p><b>Obligationsinnehavarmöten och modifieringar (modifications):</b> Villkoren för Obligationerna innehåller delar som handlar om att sammankalla möten mellan obligationsinnehavare för att behandla frågor som berör deras allmänna intressen (eller mellan Obligationsinnehavare av en Klass att behandla frågor som berör relevant Klass) och tillåta definierade majoriteter eller Trusteen att binda alla Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare av en Klass).</p> <p><b>Trustees skadelöshet och ersättning (Trustee indemnity and remuneration):</b> Trustee är inte skyldig att meddela Emittenten om sitt beslut, gällande relevant Klass, att en Uppsägningsgrund (Event of Default) har inträffat eller besluta att ett s.k. Enforcement Event har inträffat eller genomdriva säkerheten om inte direktiv givits av Obligationsinnehavarna för den relevanta Obligationsklassen genom ett Extra Beslut (Extraordinary Resolution). Innan några åtgärder vidtas på inrådan av Obligationsinnehavarna för den relevanta Klassen, kan Trustee kräva att få tillfredsställande ersättning och/eller säkerhet och/eller finansiering i förväg och besluta att inte vidta sådana åtgärder utan att först få tillfredsställande ersättning och/eller säkerhet och/eller finansiering i förväg. Så länge det finns utestående Obligationer, ska Emittenten betala Trustee ersättning för dess tjänster. Sådan ersättning kan minska beloppet som ska betalas till Obligationsinnehavarna för den relevanta Klassen.</p> <p><b>Prioritetsordning:</b> Efter en likvidation eller genomdrivande av säkerheten, kommer Obligationsinnehavarnas rättigheter att vara betalda förfallna belopp eller levererade tillgångar under varje Obligationsklass att vara efterställda.</p> <p><b>Ingen bruttobetaling:</b> Obligationsinnehavarna av en Klass kommer inte ha rätt att erhålla bruttobelopp i det fall källskatt eller avdrag för skatt är ålagd på betalningar avseende sådan Obligationsklass.</p> <p><b>Förtida Avveckling:</b> Det belopp som ska betalas till Obligationsinnehavarna vid en Förtida Avveckling av sådan Klass kan vara väsentligen mindre än deras initiala investering och kan till och med vara noll som ett resultat av en Förtida Avvecklingshändelse (Early Redemption Event) (till exempel efter vissa skattehändelser avseende Emittenten).</p> <p><b>Obligationernas Marknadsvärde:</b> Obligationernas marknadsvärde inom varje Obligationsklass kommer vara rörligt/volatilt.</p> <p><b>Erbjudandeperiod:</b> Emittenten reserverar sig rätten att avstå från att inleda erbjudandet gällande Obligationerna innan Erbjudandeperioden</p>

eller dra tillbaka erbjudandet gällande varje Obligationsklass vid vilken tidpunkt som helst under Erbjudandeperioden.

**Exponering mot Credit Suisse International:** Credit Suisse International agerar som Swappmotpart enligt Swappavtalet och Återköpsmotpart enligt Återköpsavtalet, och även Disposal Agent och Beräkningsagent och därmed är Obligationsinnehavare utsatta för den kreditrisk som Credit Suisse International besitter i alla dessa ovan nämnda egenskaper.

**Obligationernas karaktär:** Varje Obligationsklass utgör högst komplexa investeringar som innefattar en hög risknivå med tanke på dess villkor och struktur. Eventuella investerare kan förlora delar av eller, om återvinningsgraden som är kopplad till Kreditswaptransaktionen är noll och Emittenten inte är berättigad till slutlig betalning under den relaterade Fondswaptransaktionen eller Aktieswaptransaktionen, hela sin investering.

**Fond- eller Aktielänkning genom Fondswaptransaktionen och Aktieswaptransaktionerna:** Avkastningen till en investerare på utsatt förfallodag kommer, delvis, bero på Fondswaptransaktionen vilken hänförs till utvecklingen av Fonden eller den relevanta Aktieswaptransaktionen vilken hänförs till utvecklingen av den relevanta Aktieklasskorgen eller Aktieindex (såsom tillämpligt) och vilken kan påverkas av andra faktorer såsom:

- utvecklingen av Fonden eller aktiekorgen refererad till i den relevanta Aktieklasskorgen eller Aktieindex (såsom tillämpligt);
- procenten av ”Deltagandegraden” tillämpad på Fondswaptransaktionen eller den relevanta Aktieswaptransaktionen (såsom tillämpligt); och
- möjliga avbrottsmoment (disruption events) och/eller ändringar avseende Fondswaptransaktionen eller den relevanta Aktieswaptransaktionen (såsom tillämpligt).

**Fonden:** vissa händelser kan inträffa i förhållande till Fonden eller enheterna eller andelarna i Fonden, som kan resultera i justeringar av villkoren för Klass A Obligationerna och/eller Fondswaptransaktionen, däribland:

- tillämpning av uppskattningar vid beräkningen av Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount som Emittenten kan motta under Fondswaptransaktionen. Sådana uppskattningar kan inkludera belopp som avspeglar risken för att hålla Fonden som en hedge och risken för att inte kunna likvidera Fonden i sin helhet och utan begränsningar, vilket kan resultera i en väsentlig minskning av det Ytterligare Utbetalningsbeloppet för Klass A Obligationerna;
- utbyte av Fonden mot en eller flera fonder och allokering av andelar av varje sådan ersättningsfond. Detta påverkar den underliggande riskprofilen för Klass A obligationerna och kan resultera i en väsentlig minskning av varje Ytterligare



Utbetalningsbelopp för Klass A Obligationerna;

- beräkningen av ett oplanerat uppsägningsbelopp som ska betalas istället för Swap Counterpart Equity Final Exchange Amount. Ett sådant oplanerat uppsägningsbelopp kan komma att beräknas när som helst under löptiden för Klass A Obligationerna och återspeglar kanske därför inte den faktiska utvecklingen av referensportföljen vid det slutliga värderingsdatumet, och kan resultera i en väsentlig minskning av ett Ytterligare Utbetalningsbelopp för Klass A Obligationerna.

**Kreditlänkning genom Kreditswaptransaktionerna:** Varje Obligationsklass är kreditlänkad som ett resultat av den Kreditswaptransaktion som relaterar till sådan Obligationsklass och vilken kan påverkas av faktorer, inkluderande:

- kreditrisk avseende den relevanta Referensenheten eller Referensobligationen eller Referensobligationerna;
- variation av en Referensenhet som ett resultat av beslutet om en eller flera efterföljande Referensenheter;
- en förlängning av förfalldagen avseende varje Obligationsklass som en följd av Icke Avvecklade Kredithändelser (s.k. Unsettled Credit Events);
- procenten av "Klassinlösenfaktorn" tillämpad på Kreditswaptransaktionen;
- intressekonflikter avseende Credit Suisse; och
- faktorer som påverkar risken för en Kredithändelse (Credit Event) och graden av förluster som följer efter en Kredithändelse (Credit Event)

**Försäljning av Värdepapper:** Det finns ingen garanti för att något belopp som erhålls genom försäljning av värdepapper hållna av (eller till förmån för) Emittenten under Återköpsavtalet kommer vara ett belopp lika med det belopp som annars ska betalas av Återköpsmotparten som en följd av förtida avveckling av Obligationerna.

**Utbyte av Swappmotparten och Återköpsmotparten:** Det är möjligt att identiteten av Swappmotparten och Återköpsmotparten ändras, och därmed, Emittentens och Swappmotpartens kreditexponering (credit exposure) gentemot Swappmotparten och Återköpsmotparten också ändras.

**Betalning av Provision till Dealern och Distributören:** Provision kommer betalas till Dealern, ur vilken provision kommer betalas till Distributören under Obligationernas livstid.

	<p><b>Möjlighet att Amerikansk källskatt på betalningar:</b> Ansökan om Amerikansk källskatt på betalningar från Emittenten är inte klar vid datumet av Prospektet, vilket har inverkan på likviditet, kredit, ökad reglering och nationalisering och systematisk risk.</p> <p><b>Nyliga Globala Händelser:</b> Sedan mitten av 2007 har den globala ekonomin och finansiella marknaderna upplevt extrema nivåer av instabilitet.</p> <p><b>Utländsk Valuta Risk:</b> Obligationsinnehavare kommer vara utsatta för utländsk valutarisk av EUR och/eller någon annan valuta, vilket Godkända Värdepapper SEK denomineras i gentemot SEK.</p> <p><b>Inget avslöjande av information; avslöjande av konfidentiell information:</b> Ingen Obligationsklass skapar en skyldighet för Emittenten eller Credit Suisse International eller någon annan person att till samtliga Obligationsinnehavare avslöja relation eller information (oavsett om konfidentiellt eller inte).</p>
<p><b>E.2b Skäl för erbjudandet och användning av avkastningen när denna skiljer sig från att göra vinst och/eller hedging av vissa risker</b></p>	<p>Som ersättning för emissionen av Obligationerna av Emittenten, kommer Dealer se till att (a) Återköpsmotparten kommer att ingå Återköpstransaktionerna med Emittenten och (b) Swappmotparten kommer att ingå Aktieswapptransaktionerna, Fondswapptransaktionerna och Kreditswapptransaktionerna med Emittenten.</p>
<p><b>E.3 Villkor och förutsättningar för erbjudandet</b></p>	<p><b>Erbjudandeperiod</b></p> <p>Ansökningar för att teckna sig för Obligationerna kan göras under Erbjudandeperioden (från 28 oktober 2015 till 23 november 2015), under förutsättning att passportering sker av Prospektet till Sverige.</p> <p><b>Tidigt avslutande av Obligationsteckning</b></p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att av vilket skäl det vara må avsluta Erbjudandeperioden i förtid.</p> <p>Ett eventuellt förtida avslutande av Placeringserbjudandet kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>).</p> <p><b>Beskrivning av ansöknings- och betalningsprocessen</b></p> <p>En intresserad investerare ska kontakta Distributören (Garantum Fondkommission AB) under Erbjudandeperioden. En intresserad investerare anskaffar Obligationerna i enlighet med de föreliggande överenskommelserna mellan Distributören och dennes kunder gällande anskaffning av värdepapper generellt, och inte direkt från Emittenten eller Dealer.</p> <p>Personer som är intresserade av att köpa Obligationerna bör kontakta sin finansiella rådgivare. Om en investerare i en annan jurisdiktion än Sverige önskar köpa Obligationer, bör en sådan investerare vara medveten om (a) att försäljning inom den relevanta jurisdiktionen kanske inte är tillåten pga. försäljningsrestriktioner och att ansökan därför kan avslås av Distributören och (b) bör kontakta sin finansiella rådgivare, bank eller finansiella intermediär för mera information.</p>

	<p>Obligationerna emitteras på Emissionsdatum mot betalning till Emittenten av nettosumman för teckningen, genom debitering av ett kontantbelopp på eller före Emissionsdatum, eller i enlighet med andra förfaranden som specificerats av Distributören. Tilldelade Obligationer levereras till ett värdepapperskonto för varje Obligationssinnehavare så snart som praktiskt möjligt efter Emissionsdatumet.</p> <p><b>Erbjudandepris</b></p> <p>Gällande varje Klass är Emissionspriset för denna Klass samt en teckningsavgift på upp till 2 % av detta Emissionspris. Sådan teckningsavgift ska debiteras av och betalas till Distributören och, för undvikande av missförstånd, ska inte betalas av Emittenten eller Swappmotparten.</p> <p><b>Villkor för Placeringserbjudandet och resultat av Placeringserbjudandet</b></p> <p>Placeringserbjudandet för Obligationerna är villkorat av emission. Emittenten kommer efter eget gottfinnande att fastställa den slutliga mängden emitterade Obligationer upp till en gräns på (i) SEK 200 000 000 avseende Klass A Obligationer, (ii) SEK 200 000 000 avseende Klass B Obligationer, (iii) SEK 200 000 000 avseende Klass C Obligationer, (iv) SEK 200 000 000 avseende Klass D Obligationer och (v) SEK 200 000 000 avseende Klass E Obligationer. Obligationerna tilldelas beroende på tillgång i samma ordning som investerarnas ansökningar inkommit. Det slutliga sammanlagda nominella värdet av Obligationer som emitterats kommer att fastställas av Emittenten i ljus av rådande marknadsförhållanden, och efter eget gottfinnande beroende på det antal Obligationer för vilka köp överenskommit per den 23 november 2015. Det exakta Sammanlagda Nominella Värdet av Obligationer som ska emitteras kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>) och registreras hos Centralbanken.</p>
<p><b>E.4 Intressen av betydelse för erbjudandet, inklusive motstridiga intressen</b></p>	<p>Den sammanlagda provision som ska betalas av Emittenten till Dealer avseende emissionen av Obligationer kommer inte att överstiga 6,5 % av det sammanlagda nominella värdet på de Obligationer som emitterats. Emittenten ska finansiera sådana provisioner med intäkter från emissionen. Dealern ska använda provision från Emittenten för att betala en korresponderande provision till Distributören.</p> <p>Diverse potentiella och faktiska intressekonflikter kan uppstå mellan Obligationssinnehavarna och Credit Suisse International i dess roll som Swappmotpart och Återköpsmotpart, såsom ett resultat av Credit Suisse Internationals skilda verksamheter, förvaltningar, investeringar och andra aktiviteter, i förhållande till sig själv och i förhållande till Referensenheten.</p>
<p><b>E.7 Förväntade utgifter som debiteras investeraren</b></p>	<p>Obligationssinnehavarna kommer att debiteras en avgift om upp till 2 % av Obligationernas Emissionspris av Garantum Fondkommission AB i dess egenskap av Distributör av Obligationerna.</p>

