



Consensus

Kreditobligation I.G. Europa 7

SUMMERAD INFORMATION

Namn:	Kreditobligation I.G. Europa 7
Pris:	100 % (exkl. courtage)
ISIN:	SE0010947390
Emittent:	Danske Banke A/S
Löptid:	ca 5 år
Underliggande:	Itraxx® Europe Series 29
Fast kupong:	3,9 % *
Rörlig kupong:	3-månader STIBOR + 2 % *
Kapitalskydd:	Nej
Valuta:	SEK
Riskenivå 1-7 (SRI):	6 av totalt 7

*Indikativt, per år, som lägst 3 % Fast och 1,5 % rörlig (se mer sidan 1 & 2)

ÖVERSIKTLIG TIDSPLAN

5 juni 2018

Sista teckningsdag då anmälningssedeln måste vara Consensus tillhanda. Anmälan tas dock in löpande och Consensus kan komma att stänga vissa placeringar i förtid för att säkerställa bra villkor.

kring 15 juni 2018

Avräkningsnotor och betalningsanvisningar börjar skickas ut

20 juni 2018

Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro.

26 juni 2018

Emissionsdag och leverans av värdepapper.

9 juli 2023

Återbetalningsdag då kvarvarande Investeringsbelopp eller Nominellt Belopp och eventuell Kupong utbetalas.

SAMMANFATTNING

Målgruppsinformation

Kunskap & Erfarenhet	Avancerad
Förmåga att bära förlust	0 % - 100 %
Investeringsmål	Tillväxt & Kassaflöde
Placeringshorisont	Medel / Lång (5 år)
Innehavstid	Placerings löptid
Kreditrisk emittent	S&P: A / Moody's A1
Emittent	Danske Bank A/S
Distribution	Egen, med passandeprövning

Vem passar placeringen?

Kreditobligation I.G. Europa 7 ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens risknivå. Placeringen är lämplig för icke-professionella kunder vars profil överensstämmer med ovan målgruppsinformation.

Vad utmärker placeringen?

Kreditobligation I.G. Europa 7 erbjuder kvartalsvis kupongutbetalning med exponering mot Itraxx® Europe Series 29 ("iTraxx Main"). Återbetalning av Nominellt belopp sker på slutdag under förutsättning att 3 eller färre kredithändelser inträffar under löptiden. I de fall fler än 3 kredithändelser inträffat minskar kupongutbetalningen och det nominella beloppet på slutdagen. Vid fler än 3 kredithändelse kostar varje händelse 20 % av kapitalet / kupongen. Vid 8 kredithändelser förlorar investeraren hela det investerade kapitalet. Placeringen är inte kapitalskyddad och ett återvinningsbelopp utbetalas ej på slutdagen.

Risker

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till underliggande index, iTraxx Main. Vid ofördelaktig utveckling / fler än 3 kredithändelser kan du förlora hela eller delar av ditt investerade belopp. Notera att den Rörliga kupongen kan minska med STIBOR om STIBOR är negativ, den Rörliga kupongen kan som lägst bli 0 %. Nominellt belopp påverkas inte av en negativ STIBOR.

Riskindikator

Risknivån är fastställd inför teckningsperioden och gäller under förutsättning att investerare behåller placeringen till förfall. Förändring i placeringens marknadsvärde under löptiden kan bli större än vad som reflekteras av den nedan angivna risknivån. 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.

Risknivå, 1 till 7 (enligt SRI): 6 av totalt 7.



Villkorsöversikt

Emissionskurs	100 % av Nominellt Belopp
Courtage	1 % courtage tillkommer
Löptid	ca 5 år
Underliggande Exponering	Itraxx® Europe Series 29
Indikativ Fast Kupong*	3,9 % per år*
Indikativ Rörlig kupong*	3-månader STIBOR + 2 % per år*
Utbetalningsfrekvens	Kvartalsvis
Kredithändelse	Avgörs av ISDA Determinations Committee**
Kapitalskydd	Nej, se mer info sida 2**
Valuta	SEK
Minsta investeringsbelopp	100 000 SEK per investerare
Nominellt Belopp	10 000 SEK per st
ISIN	SE0010947390
Avgifter	Se sida 7, 8 och 10

* Notera att kupong är indikativ och fastställs kring den 12 juni 2018. Respektive fastställd kupong kan som lägst bli 3,0 % respektive 1,5 % per år.

** Efter 3 kredithändelser reduceras det nominella beloppet med 20 procentenheter per händelse och vid 8 kredithändelser är totalt investerat belopp förlorat.

Kreditobligation I.G. Europa 7

BAKRUND

I jakten på avkastning är det många som sneglar på företagsobligationer. Dagens historiskt låga räntenivåer innebär att traditionellt räntesparande ger en relativt låg avkastning. Under senare år har därför intresset för alternativa ränteplaceringar, såsom företagsobligationer och liknande placeringslösningar ökat. För att erhålla liknande exponering som mot företagsobligationer kan man investera i försäkringskontrakt (CDS-kontrakt) för respektive underliggande bolag. Kreditobligation I.G. Europa 7 är ett sådant alternativt som erbjuder en ränteliknande placering med möjlighet till en löpande kupong som utifrån rådande ränteklimat är högre än i en traditionell ränteplacering – givet en högre risknivå.

UNDERLIGGANDE EXPONERING

Markit iTraxx Europe index (iTraxx Main) består av 125 likaviktade CDSer på europeiska investment grade (I.G.) ratade bolag.

I.G. är till skillnad från High Yield ("HY") obligationer ratade från BBB- och upp hos Standard & Poor's ("S&P") samt Baa3 och bättre hos Moody's. Bolag med rating I.G. är normalt ansedda som bolag med lägre risk än HY.

Bolag med AAA / Aaa enl S&P/Moodys har högsta betyg. Dessa anses representera den lägsta investeringsrisken på marknaden, medans BBB- eller Baa3 anses var medium kvalitet. Dock är det fortfarande ej ansett som obligationer med spekulativ bas, så som tex HY.

STIBOR

Stockholm Interbank Offered Rate (STIBOR) är den ränta som är en daglig referensränta som beräknas som ett aritmetiskt medelvärde av de räntor som bankerna ställer till varandra för utlåning i svenska kronor.

Denna placering växlar över till rörlig kupong (STIBOR + Kupong) efter två år. STIBOR-nivån har inget "golv" på 0, utan kan anta både högre och lägre värde. I tron att man framgent kommer höja räntan är även tron att man kan vara möjlig vinnare med en rörlig del om några år. STIBOR kan dock komma att vara lägre eller oförändrad. Som exempel med negativ (-0,5%) 3-månaders STIBOR skulle den Rörliga kupongen bli: $-0,5\% + 2\% = 1,5\%$ i årlig kupong. Rörlig kupong kan som lägst bli 0 % i strukturen.

OM STRUKTUREN

En investering i Kreditobligation I.G. Europa 7 är inte samma sak som att investera direkt i en företagsobligation utgiven av ingående bolag i indexet iTraxx Main. I placeringen tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på underliggande referensbolag. Skulle fler än 3 kredithändelser inträffa innebär det att du förlorar delar eller hela ditt investerade belopp. Utestående nominellt belopp minskas med 20 procentenheter per kredithändelse för kredithändelserna 4 till 8. Vid 8 kredithändelser är hela det investerade beloppet förlorat och varken kupong eller återbetalningsbelopp kan längre erhållas.

Placeringen betalar de första två åren en fast årlig kupong om indikativt 3,9 % (min. 3,0%) och därefter en årlig rörlig kupong om 3 månader STIBOR + 2 % (min. 1,5%), båda med kvartalsvis utbetalning. På slutdagen utbetalas nominellt belopp under förutsättning att inte fler än 3 kredithändelser inträffat i underliggande index. Viktigt att notera om den rörliga kupongen, som är länkad till STIBOR, är att STIBOR kan vara såväl negativ som positiv och löpande kupong är beroende av detta. Negativ STIBOR minskar kupongen och positiv STIBOR ökar kupongen. Den Rörliga kupongen kan som lägst bli 0 %. Nominellt belopp påverkas inte av en negativ STIBOR.

Vid fler än 3 kredithändelser upphör hela eller delar av räntebetalningarna. En kredithändelse avgörs av ISDA Determinations Committee och kan summerat beskrivas som en av nedan:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlagga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statlig intervention.**

Placeringen är inte kapitalskyddad och hela det investerade beloppet kan därmed gå förlorat, ett återvinningsbelopp utbetalas ej på slutdagen. Återbetalningen på återbetalningsdag (samt kuponger) är beroende av att emittenten kan fullgöra sina åtaganden.

EMITTENT

Consensus Kreditobligation I.G. Europa 7 emitteras av Danske Bank A/S. Emittentens kreditbetyg var vid detta materials framställande följande: A enligt S&P och A1 enligt Moody's.

Kreditobligation I.G. Europa 7

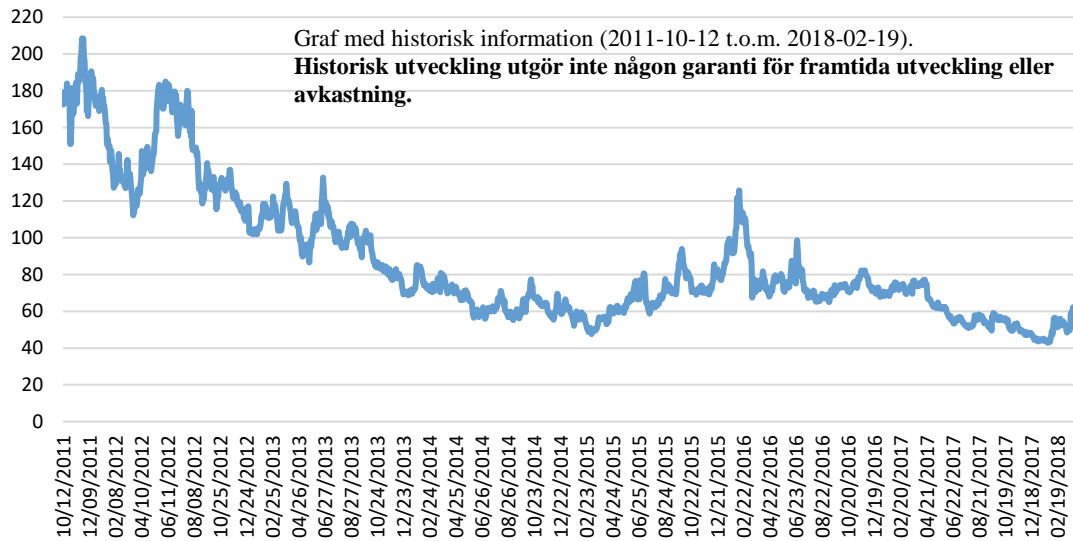
Indikativa Villkor

Emittent	Danske Bank A/S (A enligt Standard & Poor's)
ISIN	SE0010947390
Pris	100 % av Nominellt Belopp
Courtage	1 % av Nominellt Belopp
Minsta teckningspost	100 000 SEK (därefter i poster om 10 000 kr)
Löptid	ca 5 år
Underliggande exponering	Itraxx® Europe Series 29
Fastställer kupong	2018-06-12, som lägst 3 % respektive 1,5 % i Fast och Rörlig kupong
Slutdag	2023-06-20
Emissionsdag	2018-06-26
Återbetalningsdag	2023-07-09
Valuta	SEK
Indikativ fast kupong	3,9 % per år av Nominellt Belopp, år 1 och år 2
Indikativ rörlig kupong	3-månaders STIBOR + 2 % av Nominellt Belopp, år 3 till år 5
Avläsningsdatum fast kupong	Startdag den 9 oktober 2018 till och med 9 juli 2020
Avläsningsdatum rörlig kupong	Startdag den 9 oktober 2020 till och med 9 juli 2023
Utbetalningsfrekvens	Kvartalsvis, med första utbetalning 2018-11-09. Utbetalning sker den 9:e i månad efter Avläsningsdatum, till och med 2023-07-09.
Kredithändelse	<p>Avgörs av ISDA Determinations Committee. Utöver en kreditrisk på emittenten tar du även en kreditrisk på Underliggande exponering. Skulle kredithändelser i index inträffa innebär det att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp.</p> <ul style="list-style-type: none">• Utebliven betalning. Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).• Omstrukturering av skulder. Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder.• Insolvensförfarande. Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.• Statlig intervention.
Kapitalskydd	Nej, hela det investerade beloppet riskeras
Återbetalning	<p>Om 0-3 kredithändelser inträffat, återbetalas på slutdagen: 100 % av det nominella beloppet</p> <p>Om 4 – 8 kredithändelser inträffat, återbetalas på slutdagen: Nominellt belopp minskat med ca 20 % per kredithändelse (1-5 st) dvs. vid totalt 8 kredithändelser går det totala investerade beloppet förlorat.</p>
Notering	Ja, ansökan till Nasdaq Stockholm AB sker via Emittent
Nominellt Belopp	10 000 SEK per styck

De fullständiga villkoren återfinns i Prospektet, vänligen se www.consensusam.se för mer information.

Investeringar i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att Investeraren får tillbaka hela det investerade kapitalet. Det investerade beloppet kan under löptiden både öka och minska i värde och då produkten inte är kapitalskyddad kan hela investeringsbeloppet förloras. Återbetalningen är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser.

CDS-graf av iTraxx Main med historisk information:

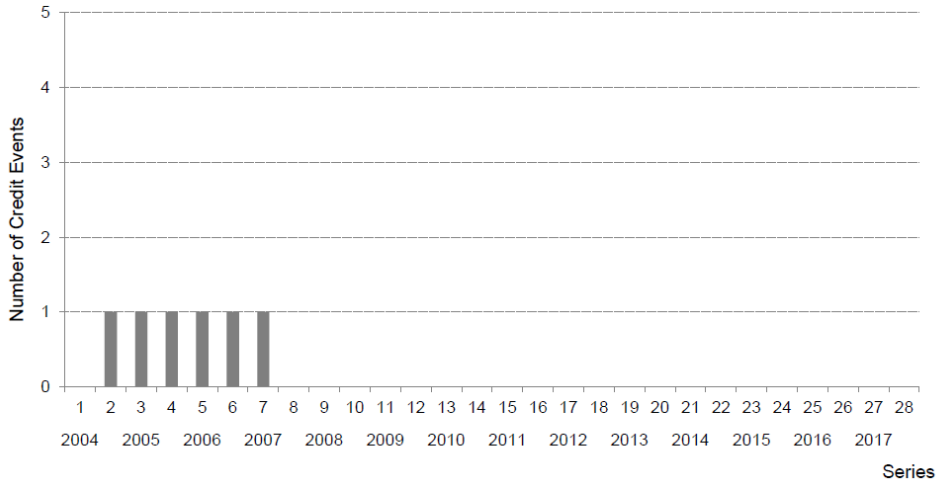


Källa: Bloomberg, 2018-05-04

iTraxx Main – Historik utveckling av kredithändelser (mars 2018):

En kredithändelse som påverka olika serier under 2004-2007:

Kredithändelser i Itraxx Main sedan start:



Referensentitet påverkad av kredithändelser på 5 åriga Itraxx Main Index:

Reference Entity	Credit Event Date	Type	Impacted Series	Recovery Rate
Thomson SA*	November, 30 th 2009	Bankruptcy	2 to 7	77.75%

Källa: Societe Generale

Historisk utveckling utgör inte någon garanti för framtida utveckling eller avkastning.

Kreditobligation I.G. Europa 7

Bolag som ingår i iTraxx Main (mars 2018)

#	Namn	Vikt	#	Namn	Vikt
1	Accor SA	0,8	43	Deutsche Telekom AG	0,8
2	Aegon NV	0,8	44	Diageo PLC	0,8
3	Airbus SE	0,8	45	E.ON SE	0,8
4	Electrolux AB	0,8	46	EDP Finance BV	0,8
5	Volvo AB	0,8	47	Electricite de France SA	0,8
6	Akzo Nobel NV	0,8	48	Enel SpA	0,8
7	Allianz SE	0,8	49	Engie SA	0,8
8	Anglo American PLC	0,8	50	Eni SpA	0,8
9	Anheuser-Busch InBev SA/NV	0,8	51	Experian Finance PLC	0,8
10	Assicurazioni Generali SpA	0,8	52	Fortum OYJ	0,8
11	AstraZeneca PLC	0,8	53	Gas Natural SDG SA	0,8
12	Atlantia SpA	0,8	54	GKN Holdings PLC	0,8
13	Auchan Holding SADIR	0,8	55	GlaxoSmithKline PLC	0,8
14	Aviva PLC	0,8	56	Glencore International AG	0,8
15	AXASA	0,8	57	Hannover Rueck SE	0,8
16	BAE Systems PLC	0,8	58	HeidelbergCement AG	0,8
17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0,8	59	Heineken NV	0,8
18	Banco Santander SA	0,8	60	HSBC Holdings PLC	0,8
19	Barclays PLC	0,8	61	Iberdrola SA	0,8
20	BASF SE	0,8	62	Imperial Brands PLC	0,8
21	Bayer AG	0,8	63	ING Groep NV	0,8
22	Bayerische Motoren Werke AG	0,8	64	Innogy SE	0,8
23	Bertelsmann SE & Co KGaA	0,8	65	Intesa Sanpaolo SpA	0,8
24	BNP Paribas SA	0,8	66	ITV PLC	0,8
25	BP PLC	0,8	67	Kering SA	0,8
26	British American Tobacco PLC	0,8	68	Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,8
27	British Telecommunications PLC	0,8	69	Koninklijke DSM NV	0,8
28	Carlsberg Breweries A/S	0,8	70	Koninklijke KPN NV	0,8
29	Carrefour SA	0,8	71	Koninklijke Philips NV	0,8
30	CECONOMY AG	0,8	72	LafargeHolcim Ltd	0,8
31	Centrica PLC	0,8	73	LANXESS AG	0,8
32	Commerzbank AG	0,8	74	Lloyds Banking Group PLC	0,8
33	Cie de Saint-Gobain	0,8	75	LVMH Moet Hennessy Louis	0,8
34	Continental AG	0,8	76	Marks & Spencer PLC	0,8
35	Cooperatieve Rabobank UA	0,8	77	Mediobanca Banca di Credit	0,8
36	Credit Agricole SA	0,8	78	Muenchener Rueckversiche	0,8
37	Credit Suisse Group AG	0,8	79	National Grid PLC	0,8
38	Daimler AG	0,8	80	Nestle SA	0,8
39	Danone SA	0,8	81	Next PLC	0,8
40	Danske Bank A/S	0,8	82	Orange SA	0,8
41	Deutsche Bank AG	0,8	83	Pearson PLC	0,8
42	Deutsche Lufthansa AG	0,8	84	Pernod Ricard SA	0,8
85	Prudential PLC	0,8			
86	Publicis Groupe SA	0,8			
87	RELX PLC	0,8			
88	Renault SA	0,8			
89	Repsol SA	0,8			
90	Rolls-Royce PLC	0,8			
91	Royal Dutch Shell PLC	0,8			
92	Safeway Ltd	0,8			
93	Sanofi	0,8			
94	SES SA	0,8			
95	Siemens AG	0,8			
96	Sky PLC	0,8			
97	Societe Generale SA	0,8			
98	SSE PLC	0,8			
99	Standard Chartered PLC	0,8			
100	Statoil ASA	0,8			
101	STMicroelectronics NV	0,8			
102	Suedzucker AG	0,8			
103	Swiss Reinsurance Co Ltd	0,8			
104	Tate & Lyle PLC	0,8			
105	Telefonica SA	0,8			
106	Telekom Austria AG	0,8			
107	Telenor ASA	0,8			
108	Telia Co AB	0,8			
109	Royal Bank of Scotland Group PLC	0,8			
110	TOTAL SA	0,8			
111	UBS Group AG	0,8			
112	Unibail-Rodamco SE	0,8			
113	UniCredit SpA	0,8			
114	Unilever NV	0,8			
115	United Utilities PLC	0,8			
116	Valeo SA	0,8			
117	Veolia Environnement SA	0,8			
118	Vinci SA	0,8			
119	Vivendi SA	0,8			
120	Vodafone Group PLC	0,8			
121	Volkswagen AG	0,8			
122	Wendel SA	0,8			
123	Wolters Kluwer NV	0,8			
124	WPP 2005 Ltd	0,8			
125	Zurich Insurance Co Ltd	0,8			

Historisk utveckling utgör inte någon garanti för framtida utveckling eller avkastning.

Prospekt och villkor för Produkten

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerare ska därför innan ett investeringsbeslut tas ta del av Prospektet, vilket finns tillgängligt hos Consensus och Emittenten. Emittenten tar inget ansvar för materialet i denna broschyr. Prospektet innehåller viktig information om Produkten och risker angående investeringen. Grundprospektet kompletteras av Final Terms (eller Slutliga Villkor på svenska) som anger, bland annat, metoden för beräkningen av avkastning eller ränta avseende Produkten. Grundprospektet, som kompletterades av slutliga villkor, innehåller villkoren för Emittentens åtagande gentemot investerare i Produkten och måste alltid läsas ihop för att ge en komplett förståelse av villkoren för en Obligation.

Villkor för fullföljande, begränsning av Erbjudandet

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade beloppet för Produkten understiger 10 000 000 SEK eller om kupongen inte kan fastställas till lägsta nivåer fast kupong 2 % eller rörlig kupong 3 månader STIBOR + 1 %. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt Consensus eller Emittentens bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Consensus eller Emittenten äger även rätt att förkorta Anmälningstiden, begränsa Erbjudandets omfattning eller avbryta Erbjudandet om Consensus eller Emittenten bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 200 000 000 SEK. Inställningsvolymen är 10 000 000 SEK.

Eventuell kreditförändring eller annan väsentlig ny information

I de fall Emittenten under Anmälningstiden informerar Consensus om en förändring av sitt kreditbetyg eller annan ny väsentlig information kommer Consensus på Emittentens begäran att publicera sådan information på www.consensusam.se. Det är mycket viktigt att Investeringen tar del av denna information i syfte att skaffa sig kunskap om varför kreditbetyget (eller annan väsentlig information) har ändrats samt för att erhålla ett eventuellt besked kring hurvida Investeringen erbjuds att dra tillbaka sin Teckningsanmälan. Erbjuds Investeringen att dra tillbaka sin Teckningsanmälan måste Investeringen aktivt kontakta Consensus för att utnyttja denna rättighet inom den begränsade tidsperiod som står till buds.

Resolutionsrisk vid Danske Banks insolvens

I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att banken riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens respektive garantigivarens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

Definitioner

”**Anmälningstid**” avser perioden, från och med 14 maj 2018 till och med 5 juni 2018, då investerare kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

”**Consensus**” avser Consensus Asset Management AB (publ), med internetadress www.consensusam.se.

”**Courtage**” avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift om 1 % som tillkommer investeringsbeloppet.

”**Emittent**” avser Danske Bank A/S, dess efterföljare och övertagare.

”**Erbjudandet**” avser försäljningen av Produkten av Consensus.

”**Exponeringstid**” avser perioden från och med den 12 juni 2018 till och med 9 juli 2023.

”**Investorerare**” är den som investerar i Erbjudandet.

”**Investeringsbelopp**” avser det belopp som investeras i Erbjudandet, det vill säga 100 000 SEK per obligation. Lägsta investerings belopp är 100 000 SEK.

”**Kredithändelse**” avser exempelvis rekonstruktion, betalningsinställelse, konkurs och statligt ingripande och påverkar slututbetalningen och Nominellt Belopp. Det kan ske max en kredithändelse per referensbolag.

”**Leveransdag**” avser dagen då Produkten registreras på depåkonto eller VP-konto.

”**Likviddag**” avser den 26 juli 2018 och 20 juli 2018 är det datum som Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investeringen till Consensus Asset Management.

”**Marknadsföringsbroshyr**” avser detta dokument.

”**Nominellt Belopp**” avser investerat belopp.

”**Prospekt**” avser Danske Banks grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende Obligationerna samt de handlingar som införlivats däri genom hänvisning.

”**Teckningsanmälan**” avser den teckningsanmälan som krävs för deltagande i Erbjudandet.

”**Slutdag**” infaller 20 juni 2023.

”**Återbetalningsdag**” avser 9 juli 2023.

ALLMÄN INFORMATION

Viktigt

Denna broschyr utgör endast marknadsföring avseende Erbjudandet och ger inte en komplett bild av Erbjudandet. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av Emittentens fullständiga Prospekt samt Faktablad (KID) i enlighet med PRIIPS som finns tillgängligt hos Emittenten. Produkten är ej kapitalskyddad och hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För mer information se övriga risker på sidan 1 och 2. Om Produkten säljs av innehavaren före Återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det investerade beloppet.

Kredit-och Emittentrisk

Med kreditrisk menas att Emittenten inte fullföljer sina åtaganden gentemot investeraren, dvs återbetalning på inlösen- eller återbetalningsdagen. Skulle Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser falla riskerar investerare att förlora hela eller delar av Investerat Belopp, oavsett hur underliggande exponering har utvecklats. Investerare tar ingen risk på Consensus Asset Management. I händelser av att en resolutionsmyndighet bedömer att banken riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

Komplexitet

Ibland bestäms Placeringens avkastning av komplicerade samband. Olika obligationer (produkter) emitteras av många aktörer och jämförbarheten kan vara begränsad. Innan investeringsbeslut fattas bör investerare ta del av Prospekt för att bilda sig en uppfattning om den specifika Placeringen.

Likviditetsrisk

Om investeraren väljer att sälja i förtid sker detta till rådande marknadspris. Detta kan vara lägre eller högre än vid investeringstillfället. Under onormala förhållanden på marknaden kan produkten vara illikvid i andrahandsmarknaden. Consensus Asset Management avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs på förfrågan.

Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Emittenten behöva göra vissa ändringar som att byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra vissa ändringar i villkoren om Emittenten bedömer att det är nödvändigt i samband med särskilda händelser. Med marknadsavbrott och särskilda händelser menas bland annat:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Det sker en lagändring eller att Emittenten får ökade riskhanteringskostnader.

Marknads- och exponeringsrisk

Avgörande för beräkningen av Placeringens avkastning är utvecklingen för den underliggande exponeringen. Hur denna utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar risker såsom aktierörelser, kreditrisker, valutarisker, politiska risker, råvaruprisrisker och ränterisker. En investering i Placeringen kan ge en annan

avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen.

Ränterisk

Placeringens marknadsvärde varierar under löptiden beroende på ränteförändringar.

Skatter

Obligationerna är normalt föremål för beskattning. Investerare bör rådgöra med rådgivare om Placeringens skattemässiga konsekvenser utifrån investerarens förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för Investerare.

Valutarisk

Valutakursförändringar kan direkt och indirekt påverka avkastningen. Avkastningen påverkas direkt av valutakursförändringar till exempel när investeringen görs i annan valuta än den i vilken underliggande tillgång är uttryckt. I de fall exempelvis direkt valutapåverkan neutraliserats med så kallat fast växelkursförfarande kan eventuell indirekt valutapåverkan fortfarande föreligga. Indirekt valutapåverkan kan till exempel uppstå om underliggande tillgång utgörs av ett index, en fond eller en korg som uttrycks i en annan valuta än de tillgångar som ingår i indexet, fonden eller korgen. En investering kan således påverkas av valutakursförändringar såväl direkt som indirekt, i kombination eller var för sig.

Specifika risker avseende lånefinansiering

Vid lånefinansiering av Produkten kan avkastningspotentialen komma att förändras. En lånefinansiering kan medföra stora förluster ifall Investeraren måste återbetala lånet och därtill debitera ränta även om investeringen har minskat i värde eller blivit värdelös. Investerare ska ej förlita sig på att denna investering kommer att generera vinster som kan täcka återbetalning av lånet.

Specifika risker avseende olika strukturerade placeringsprodukter

Det finns många olika produkter som olika aktörer ger ut. Dessa produkter kan likna varandra men är konstruerade på olika sätt. En investerare bör uppmärksamma skillnaderna. En strukturerad produkts avkastning kan bestämmas av komplicerade samband som kan vara svårt att förstå och det kan leda till att det är svårt att jämföra produkterna med andra placeringar. Därför bör en investerare sätta sig in i hur Produkten fungerar. För att få en helhetsbild bör en investerare, innan en investering i Produkten sker, ta kontakt med Consensus Asset Management.

Ersättningar och avgifter

Se bilaga på sida 10 för tydligare information angående Ersättning och avgifter.

Consensus Asset Management erhåller ersättning för de produkter som tillhandahålls. Vid en investering betalar Investeraren ett courtage som uppgår till 1 % på likvidbeloppet. Arvodet är totalt 0,1-1,2 % per år av Produktens pris. Arvodet bestäms vid affärstillfället och då rådande affärsläge och ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution.

Exempel på kostnadsberäkning där investerat belopp är 100 000 SEK.

Courtage: 1 % på investerat belopp (Betalas utöver investerat belopp)	1 000 SEK
Arvode: 1,2 % x 5 år (Beräknas på nominellt belopp)	6 000 SEK
Totalt	7 000 SEK

Consensus avser att ersätta kunder som säljer strukturer längre än ett år i förtid. Syftet är att kostnadsuttaget ska matcha den strukturerade placeringens löptid.

Viktig information

Anmälan ska ske på teckningsanmälan. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Tillägg eller ändringar är ej tillåtna i den tryckta texten. Undertecknad är medveten om och medger att anmälan är bindande.

Denna broschyr utgör endast marknadsföring avseende Erbjudandet och ger inte en komplett bild av Erbjudandet. Emittenten tar inget ansvar för marknadsföringsmaterialet. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av Emittentens fullständiga Prospekt som finns tillgängligt hos Emittenten samt på consensusam.se.

Riskklassificering (SRI)

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmålet gäller för alla strukturerade placeringar i EU och benämns som SRI (Summary Risk Indicator). Med utgångspunkt i en sjugradig skala (1-7) beräknas SRI utifrån två underliggande mått: emittentens kreditrisk (CRM – Credit Risk Measure) och volatiliteten i underliggande marknad (MRM – Market Risk Measure).

Målgruppsbestämning

En strukturerad placering ska i första hand distribueras inom den målgrupp som definieras som positiv. För det fall placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning, och har ett diversifierande syfte, kan placeringen distribueras till en neutral målgrupp. Investerare som inte fångas upp av vare sig positiv eller neutral målgrupp befinner sig i praktiken i en negativ målgrupp vilket innebär att en investering inte är lämplig. Målgruppsbestämningen fastställs utifrån följande kriterier:

Investeringsmål

- Kapitalbevarande – Kapitalet ska vara skyddat mot nedgång.
- Tillväxt – Kapitalet ska ha potential att växa.
- Kassaflöde – Kapitalet ska generera kontinuerliga utbetalningar.
- Hedge – Kapitalet ska kunna växa oberoende av marknadsutvecklingen.
- Hävstång – Kapitalet ska ge en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

Investerartyp

- Icke-professionell
- Professionell
- Jämbördig motpart

Consensus kategoriserar samtliga kunder som "Icke-professionella", "Professionella" eller "Jämbördiga motparter". Som "Icke-professionell" kund omfattas du av det högsta kundskyddet. Som kund finns möjlighet att ansöka om att byta kundkategori till "Professionell". Som "Professionell" kund förloras det högre kundskyddet.

Kunskap och erfarenhet

- Grundläggande – Ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Informerad – Kunskap om, och erfarenhet av, investeringar i värdepapper.
- Avancerad – Hög kunskap om, och stor erfarenhet av, investeringar i värdepapper.

Förmåga att bära förlust

- 0% - Investeraren har ingen förmåga att bära förlust. (LÅG)
- 0%-X% - Investeraren har begränsad förmåga att bära förlust. (MEDEL)
- 0%-100% - Investeraren har förmåga att bära förlust. (HÖG)

Risktolerans

Placeringens positiva målgrupp utgörs av investerare med en risktolerans motsvarande placeringens risknivå, dvs riskklassificeringen. Har investeraren en annan risktolerans än placeringens risknivå är investeraren i en neutral målgrupp.

Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprövning
- Investeringsrådgivning
- Portföljförvaltning

Distribution sker via egen personal genom investeringsrådgivning eller portföljförvaltning.

Placeringshorisont

- Mycket kort (<1 år)
- Kort (<3 år)
- Medel (<5 år)
- Lång (>5 år)

Likviddag och betalning

Har betalning inte erlagts inom utsatt tid kan Placeringen säljas till annan investerare. Understiger behållningen av sådan försäljning erhållen likvid blir ursprunglig investerare betalningsskyldig för mellanskillnaden. Betalningen måste vara Consensus Asset Management tillhanda senast 20 juni 2018.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Consensus förbehåller sig rätten att ställa in emissionen eller förskjuta emissionsdagen och övriga datum, om någon omständighet inträffar som enligt Consensus bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Icke Kapitalskyddade placeringar

Placeringar som saknar eller har ett begränsat kapitalskydd, (se aktuellt produktprospekt t.ex. kreditobligationer, autocall, booster, m.fl.). Återbetalning av placerat belopp är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Investerare riskerar att förlora hela eller delar av det Investerade Beloppet i händelse av för investerare negativ utveckling i underliggande exponering.

Clearing

Placeringen kontoförs i Euroclear Sweden AB (VPC) eller Euroclear.

Marknadsföring

Produktbladet utgör endast marknadsföring och ger en bra bild av erbjudandet. För en komplett bild av erbjudandet se Prospekt som innehåller en komplett beskrivning av villkoren för Placeringen, Consensus Asset Managements erbjudande och Emittenten. Investerares uppmanas att ta del av det fullständiga prospektet, och Slutliga Villkor, innan beslut tas om investering. Informationen tillhandahålls hos Consensus Asset Management.

Historisk utveckling

Historisk och simulerad historisk information är baserad på Consensus Asset Managements egna beräkningsmodeller, data och antaganden. Skulle andra modeller, data och antaganden användas kan annorlunda resultat uppnås. Varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för framtida utveckling eller avkastning. Även Placeringens löptid kan avvika från de tidsintervall som använts i produktblad.

Rådgivning

Huruvida denna Placering är en lämplig och passande investering måste alltid bedömas utifrån varje investerares förhållanden och detta produktblad eller Emittents Prospekt utgör ej investerings-, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Varje investerare måste utifrån sin egen situation fatta beslut om investering och dess lämplighet. Investering i Placeringen är passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att bedöma investeringens risker och lämplig för investerare som har placeringsmål som överensstämmer med Placeringens underliggande exponering, löptid och övriga egenskaper samt har finansiell styrka att bära risker förknippade med Placeringen.

Räkneexempel

Information markerad med * är räkneexempel för att underlätta förståelsen av Produkten. Räkneexemplet visar ett möjligt utfall, men det finns många andra utfall som Investerares ska ta hänsyn till.

Tilldelning

I händelse av att fler Obligationer sålts än vad som emitterats fördelas Obligationer i den ordning som Teckningsanmälningarna har inkommit och registrerats.

Inregistrering vid börs

Emittenten avser att inregistrera Obligationerna på listan för obligationer vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Inregistrering kräver dock slutligt godkännande av NASDAQ OMX Stockholm AB. Consensus avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs, och om möjligt även säljkurs avseende Produkterna. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

Consensus Asset Management

Consensus Asset Management står under Finansinspektionens tillsyn och innehar alla nödvändiga tillstånd. Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag och är verksamt inom Kapitalförvaltning, Försäkring och Corporate Finance. Investerares som vänder sig till Consensus söker ett företag med hög kompetens och servicegrad, ett personligt bemötande samt ett komplement till sin traditionella bank.

Consensus research

Consensus Research är Consensus analysavdelning. Inom analysavdelningen sker såväl bolags- som omvärldsanalys samt strategiarbeten.

Selling restrictions

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Consensus has agreed that neither itself nor any subsidiary of Consensus will offer, sell or deliver any Notes within the United States or to U.S. persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Bilaga – Ersättning och Arvode

Utöver nedan beskrivning, vänligen kontakta Consensus Asset Management om frågor kring ersättning. Vänligen även notera att nedan enbart gäller om försäljning sker via Consensus Asset Management. En strukturerad placering har alltid en framtagningskostnad, oberoende av konstruktion. Consensus Asset Management får därför ett arvode från placeringens producent och som är inkluderat i placeringens pris. Av nominellt belopp utgår arvodet till maximalt 1,2 % per löptidsår. Nedan anges exempel på hur intäkten beräknas och övriga kostnader som tas ur produkten.

Total avgift får ej överstiga 6 % för en 5 årig placering (normalt max 1,2 % per år), den initiala intäkten är för placeringar kortare än 1 år är maximalt 1,2 % medans längre än 1 år har dels en fast avgift om maximalt 2 % samt en rörlig avgift om maximalt 1,2 % per löptids år. Exempel enligt nedan:

Maximal ersättning, baserat på en investering om 100 000 SEK exklusive courtage, 5 år								Total maximal kostnad för kund (inkl. courtage):	
Ack. Avgift	2,00%	3,00%	4,00%	5,00%	6,00%			5 års löptid, 0,3 % i courtage:	6 300,00
Löptid antal år:	1	2	3	4	5	6	7	5 års löptid, 0,6 % i courtage:	6 600,00
Avgifter:	2,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,00%	0,00%	5 års löptid, 0,9 % i courtage:	6 900,00
Avgifter (SEK):	2 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0	0	5 års löptid, 1,2 % i courtage:	7 200,00
								5 års löptid, 1,5 % i courtage:	7 500,00

Courtage					
Courtage:	0,30%	0,60%	0,90%	1,20%	1,50%
Courtage (SEK):	300	600	900	1 200	1 500

Consensus avser att ersätta kunder som säljer strukturer längre än ett år i förtid. Syftet att kostnadsuttaget ska matcha den strukturerade placeringens löptid. Consensus reserverar möjliga återbetalningar vilket medför att en återbetalning således inte får någon resultat effekt för bolaget (notera, intäktsförd ersättning återbetalas ej). Nedan följer ett scenario för hur en tänkt återbetalning kan gå till:

Löptid	Total uttagen ersättning	Kund har betalt ersättning (år 0)	Återbetalning till kund vid förtida förfall / försäljning (år)					Återbetalning till kund vid förtida förfall / försäljning (år, SEK)*						
			< 1	< 2	< 3	< 4	< 5	< 1	< 2	< 3	< 4	< 5		
1,0 år	2,00%	2,00%	0,00%											
1,5 år	2,50%	2,00%	0,50%	0,00%			500,00	0,00						
2,0 år	3,00%	2,00%	1,00%	0,00%			1 000,00	0,00						
2,5 år	3,50%	2,00%	1,50%	0,50%	0,00%		1 500,00	500,00	0,00					
3,0 år	4,00%	2,00%	2,00%	1,00%	0,00%		2 000,00	1 000,00	0,00					
3,5 år	4,50%	2,00%	2,50%	1,50%	0,50%	0,00%	2 500,00	1 500,00	500,00	0,00				
4,0 år	5,00%	2,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0,00%	3 000,00	2 000,00	1 000,00	0,00				
4,5 år	5,50%	2,00%	3,50%	2,50%	1,50%	0,50%	3 500,00	2 500,00	1 500,00	500,00	0,00			
5,0 år	6,00%	2,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	4 000,00	3 000,00	2 000,00	1 000,00	0,00			

Löptid	Total uttagen ersättning	Kund har betalt ersättning (år 0)	Kund har Totalt betalt följande ersättning (år):					Kund har Totalt betalt följande ersättning (år, SEK)*						
			< 1	< 2	< 3	< 4	< 5	< 1	< 2	< 3	< 4	< 5		
1,0 år	2,00%	2,00%	2,00%											
1,5 år	2,50%	2,00%	2,00%	2,50%			2 000,00	2 500,00						
2,0 år	3,00%	2,00%	2,00%	3,00%			2 000,00	3 000,00						
2,5 år	3,50%	2,00%	2,00%	3,00%	3,50%		2 000,00	3 000,00	3 500,00					
3,0 år	4,00%	2,00%	2,00%	3,00%	4,00%		2 000,00	3 000,00	4 000,00					
3,5 år	4,50%	2,00%	2,00%	3,00%	4,00%	4,50%	2 000,00	3 000,00	4 000,00	4 500,00				
4,0 år	5,00%	2,00%	2,00%	3,00%	4,00%	5,00%	2 000,00	3 000,00	4 000,00	5 000,00				
4,5 år	5,50%	2,00%	2,00%	3,00%	4,00%	5,00%	2 000,00	3 000,00	4 000,00	5 000,00	5 500,00			
5,0 år	6,00%	2,00%	2,00%	3,00%	4,00%	5,00%	2 000,00	3 000,00	4 000,00	5 000,00	6 000,00			

*Baserat på en investering om 100 000 Kr

Courtage

Courtage fastställs per försäljningstillfälle/kundavtal av den individuella kapitalförvaltaren men Consensus rekommendation är för Aktielänkade affär < 10 Mkr = 1,5 %, Aktielänkade affär > 10 Mkr = 1,0 %, Räntor/Krediter < 10 Mkr = 1,0 % och Räntor/Krediter > 10 Mkr = 0,5 %. Courtage kan ligga i intervallet 0,1 % till maximalt 1,5 % av likvidbeloppet vid köp eller försäljning.

Andrahandsmarknad

Den avgift som belastar placeraren vid försäljning är (av Consensus) är enbart courtage vid köp eller försäljning av den strukturerade produkten. Emittent kan ta ut annan ersättning.

Not: Prisnivåer, ersättningsmetod eller likdanande avseende ersättningar kan komma att justera från tid till annan. Återbetalning till kund vid förtida förfall / försäljning kan komma att vara lägre om Consensus ersättning är lägre.