



Consensus

Stena Kreditobligation 8

SUMMERAD INFORMATION

Namn:	Stena Kreditobligation 8
Pris:	100 % (exkl. courtage)
ISIN:	SE0010947663
Emittent:	Danske Banke A/S
Löptid:	ca 6 år
Underliggande:	Stena AB (publ)
Kupong:	5,0 % per år (årsvis utbetalande)*
Kapitalskydd:	Nej
Valuta:	SEK
Riskenivå 1-7 (SRI):	5 av totalt 7

* Indikativt, per år, som lägst 4 % (se mer sidan 1 & 2)

ÖVERSIKTLIG TIDSPLAN

28 september 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 5 oktober 2018

Avräkningsnotor och betalningsanvisningar börjar skickas ut

9 oktober 2018

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

12 oktober 2018

Emissionsdag och leverans av värdepapper.

9 juli 2024

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

SAMMANFATTNING

Målgruppsinformation

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

Vem passar placeringen?

Stena Kreditobligation 8 ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med risktolerans motsvarande placeringens risknivå.

Placeringen passar dig som söker en ränteliknande placering med möjlighet till en löpande ränta (kupong). Du är beredd att ta en risk gentemot referensbolaget och söker möjligen efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.

Vad utmärker placeringen?

Stena Kreditobligation 8 erbjuder årlig kupongutbetalning med exponering mot Stena AB (publ) CDS. Återbetalning av Nominellt belopp sker på slutdag under förutsättning att ingen kredithändelse inträffar under löptiden. I de fall en kredithändelse inträffar innebär det att investerare kan förlora hela eller delar av det investerade beloppet. Vid kredithändelse upphör räntebetalningarna och istället för nominellt belopp återbetalas ett återvinningsvärde. Återvinningsvärde bestäms som nominellt belopp minskat till det återvinningsvärde som fastställs av ISDA vid den auktion som följer en kredithändelse i Stena AB. Det minskade beloppet återbetalas på Återbetalningsdag. Placeringen är inte kapitalskyddad och hela det investerade beloppet kan gå förlorat.

Risker

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till underliggande CDS på Stena AB. Vid ofördelaktig utveckling kan du förlora hela eller delar av ditt investerade belopp. Det är viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av en kredithändelse, vilket beskrivs i broschyren.

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): 5 av totalt 7.**



Villkorsöversikt

Emissionskurs	100 % av Nominellt Belopp
Courtage	1 % courtage tillkommer
Löptid	ca 6 år
Underliggande Exponering	Stena AB (publ) dvs krediten
Indikativ Kupong*	5,0 % per år*
Utbetalningsfrekvens	Årsvis
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	SE0010947663
Avgifter	Se sida 6, 7 och 9

* Notera att kupong är indikativ och fastställs kring den 28 september 2018. Fastställd kupong kan som lägst bli 4,0 % per år.

Stena Kreditobligation 8

BAKRUND

I jakten på avkastning är det många som sneglar på företagsobligationer. Dagens historiskt låga räntenivåer innebär att traditionellt räntesparande ger relativt låg avkastning. Under senare år har därför intresset för alternativa ränteplaceringslösningar, 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. Stena Kreditobligation 8 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 räntepacering – givet en högre risknivå.

UNDERLIGGANDE EXPONERING

Grunden till Stena sfären lades redan 1939 genom att bilda Sten A Olsson Metallprodukter. Utifrån detta bolag har verksamheten vuxit och räknas idag som en av de största familjeägda företagskoncernerna i Sverige. Bolaget bedriver idag sina affärer ur i huvudsak tre olika moderföretag: *Stena AB*, *Stena Sessan AB* och *Stena Metall AB*. Med huvudkontor i Göteborg bedrivs verksamhet i hela världen, spridd över flera områden.



Stena AB (publ) är det bolag som denna struktur speglar. Följande ingick i Stena AB per bolagets rapport 2017:

BUSINESS AREAS	STENA SPHERE		
	STENA AB (PUBL)	STENA SESSAN AB	STENA METALL AB
Ferry operations Revenue MSEK 12,737 Profit MSEK 915	STENA LINE		
Offshore Drilling Revenue MSEK 3,507 Profit MSEK -2,352	STENA DRILLING, SHUTTLE TANKERS	SHUTTLE TANKERS	
SHIPPING Revenue MSEK 6,598 Profit MSEK -1,028	STENA BULK, STENA RORO, STENA TEKNIK, NMG	CONCORDIA MARITIME (52%)	
Property Revenue MSEK 4,590 Profit MSEK 2,736 ¹⁾	STENA PROPERTY, STENA REALTY		
New Businesses Revenue MSEK 6,804 Profit MSEK 1,210	STENA ADACTUM	MYLAN (11%), SCANDIC (14.6%), BEIJER ELECTRONICS (29.8%)	
Finance/Other Revenue MSEK 315 Profit MSEK 200	STENA FINANCE		STENA METALL FINANCE
Recycling, environmental services and trading Revenue MSEK 22,354 Profit MSEK 596			STENA METALL

1) Of which net valuation of property was MSEK 940

Bild: Från Stena.com, Stena Sfären, Annual Review Stena AB 2017 (ej uppdaterad för ev. förändringar efter detta).

OM STRUKTUREN

En investering i Stena Kreditobligation 8 är inte samma sak som att investera direkt i en företagsobligation

utgiven av Stena AB (publ). I Stena Kreditobligation 8 tar du utöver kreditrisk på emittenten även kreditrisk på underliggande referensbolag som är Stena AB (publ). Skulle Stena AB (publ) råka ut för en kredithändelse innebär det att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp.

- **Utebliven betalning.**
Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld), eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Omstrukturering av skulder.**
Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD, eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Insolvensförfarande.**
Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.

Placeringen betalar en årlig kupong om indikativt 5 %*, med årlig utbetalning. På slutdagen utbetalas nominellt belopp under förutsättning att det inte inträffat någon kredithändelse i underliggande bolag.

Vid kredithändelse upphör räntebetalningarna och istället för nominellt belopp kan det återbetalas ett återvinningsvärde. Återvinningsvärde bestäms som nominellt belopp minskat till det återvinningsvärde som fastställs av ISDA vid den auktion som följer en kredithändelse i Stena AB (publ). Det minskade beloppet återbetalas på Återbetalningsdag.

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

EMITTENT

Consensus Stena Kreditobligation 8 emitteras av Danske Bank A/S. Emittentens kreditbetyg var vid detta materials framställande följande: A enligt S&P och A1 enligt Moody's.

Stena Kreditobligation 8

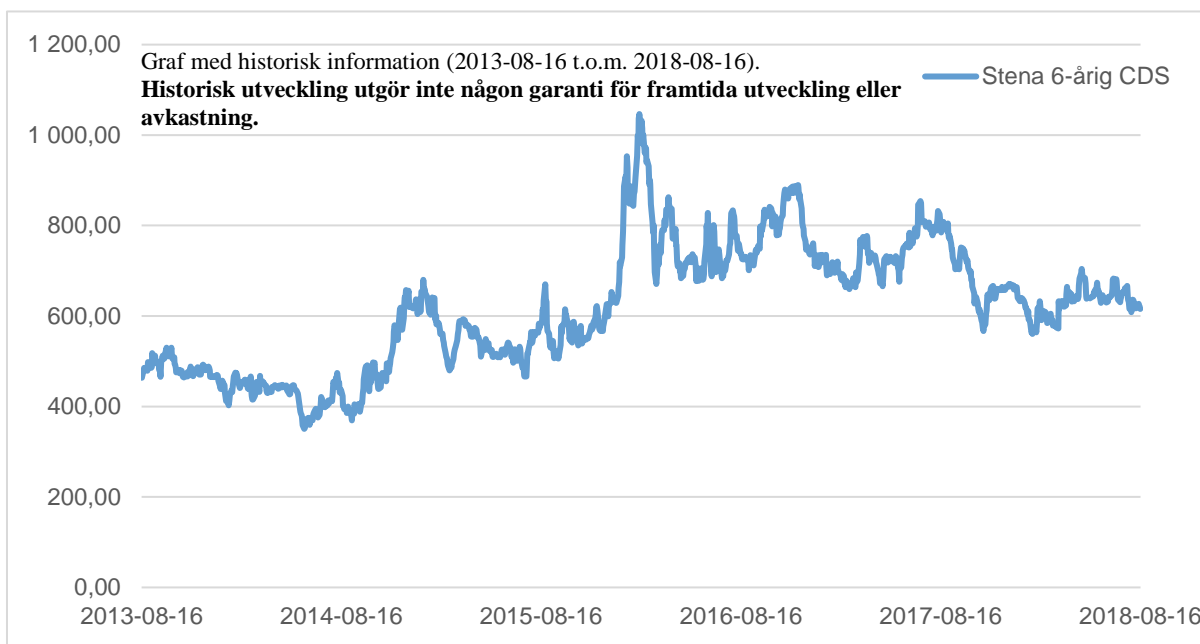
Indikativa Villkor

Emittent	Danske Bank A/S (A enligt Standard & Poor's)
ISIN	SE0010947663
Pris	100 % av Nominellt Belopp
Courtage	1 % av Nominellt Belopp
Minsta teckningspost	100 000 SEK (därefter i poster om 10 000 kr)
Löptid	ca 6 år
Underliggande exponering	Stena AB (publ) CDS
Fastställer kupong	2018-09-28, som lägst 4 %
Slutdag	2024-06-20 (slutdag för krediten)
Emissionsdag	2018-10-12
Återbetalningsdag	2024-07-09
Valuta	SEK
Indikativ kupong	5,0 % per år av Nominellt Belopp (som lägst 4 %)
Avläsningsdatum	Startdag den 20 juni 2019 till och med 20 juni 2024
Utbetalningsfrekvens	Årsvis, med första utbetalning 9 juli 2019 (första kupong blir baserat på färre dagar än ett helt år och blir därför lägre). Utbetalning sker den 9:e i månad efter Avläsningsdatum, till och med 9 juli 2024.
Kredithändelse	<p>Avgörs av ISDA Determinations Committee. Utöver en kreditrisk på emittenten tar du även en kreditrisk på Underliggande exponering. Skulle kredithändelser i Stena AB 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 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.
Återvinningsgrad	Ett återvinningsbelopp kan utbetalas på slutdagen.
Kapitalskydd	Nej, hela det investerade beloppet riskeras
Återbetalning	Om ingen kredithändelse inträffat, återbetalas på slutdagen: 100 % av det nominella beloppet Om en kredithändelse inträffat, återbetalas på slutdagen: Återvinningsbelopp som fastställs av ISDA dvs. vid kredithändelse kan det totala investerade beloppet gå förlorat.
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.

Graf - Stena 6 års CDS med 5 års historik.



Källa: Bloomberg, 2018-08-16

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 kompletterade 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 lägst 4,0 %. 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 huruvida 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 22 augusti 2018 till och med 28 september 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 oktober 2018 till och med 9 juli 2024.

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

”**Investeringsbelopp**” avser det belopp som investeras i Erbjudandet, det vill säga 10 000 SEK per obligation. Lägst 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 12 oktober 2018 och 9 oktober 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 2024.

”**Återbetalningsdag**” avser 9 juli 2024.

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

Vid 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 9 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 affärsränta 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 1 000 SEK
(Betalas utöver investerat belopp)

Arvode: 1,2 % x antal löptidsår* 6 000 SEK
(Beräknas på nominellt belopp)

Totalt 7 000 SEK

*max 6 %

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

Viktig information

Anmälan ska ske på teckningsanmälan. Ofullständig eller felaktigt ifylld 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

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

Distributionsstrategi

- Orderutförande med passandeprovning
- 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 9 oktober 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. Emittenten avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs och om möjligt även säljkurs avseende Produkterna. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge. Vänligen kontakta Consensus för att få fram dagsaktuell kurs eller begäran om försäljning.

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.

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	8	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%	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	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%					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%	0,00%	3 500,00	2 500,00	1 500,00	500,00	0,00		0,00
5,0 år	6,00%	2,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0,00%	4 000,00	3 000,00	2 000,00	1 000,00	0,00		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%					2 000,00						
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%	5,50%	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%	6,00%	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 %. Courtaget 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.