

DB OB67 Capped Floater III 2023

Denne brochure bør ikke betragtes som investeringsrådgivning. Investering i produktet er en kompleks beslutning, som vil være forbundet med risici. Vi anbefaler derfor, at investor søger uafhængig rådgivning om juridiske og skatte- og regnskabsmæssige forhold, for at sikre, at de er fuldt informerede om de forhold og faktorer, som har eller kan få indflydelse på investors konkrete, individuelle situation.

PRODUKTBESKRIVELSE

- Danske Bank tilbyder nu en obligation med variabel rente og en løbetid på 3 år kaldet "DB OB67 Capped Floater III 2023". Obligationens kupon afhænger af udviklingen i 3-måneders danske renter ("CIBOR 3") over de kommende år. Obligationens kupon er dog mindst 0,10 pct. p.a. (indikativt) og højst 0,60 pct. p.a. (indikativt)
- Obligationen bliver udstedt til kurs 100 og bliver indfriet til kurs 100,00. Dermed er risikoen ved investering i obligationen kendt på forhånd, såfremt obligationen beholdes til udløb, forudsat Danske Bank A/S er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser.
- Efter bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter har dette investeringsprodukt mærkningskategori: gul

Obligationen bliver udstedt til kurs 100, og du kan tegne den fra 22. juni 2020 til 3. juli 2020, begge dage inklusive. Inden du investerer i obligationen, bør du sætte dig ind i, hvordan obligationen fungerer.

Obligationen udbetaler en kvartalsvis kupon, der afhænger af udviklingen i CIBOR 3. Obligationens indfrielseskurs er 100,00. Du bør læse afsnittet "Beregning af kupon på obligationen", der beskriver, hvordan kuponerne beregnes.

Investeringen kan være hensigtsmæssig for investorer med en forventning om, at CIBOR 3 stiger i obligationens løbetid eller investorer hvis alternativ er negative renter. Obligationens hovedstolsbeskyttelse og det begrænsede maksimale tab betyder, at obligationen ligeledes kan være hensigtsmæssig for investorer med ønske om lav risiko. Dog er det vigtigt at bemærke at hovedstolsbeskyttelsen udelukkende gør sig gældende ved udløb og at salg af obligationen forud for udløbsdatoen kan medføre tab som følge af udviklingen i markedsværdien (se afsnit om "Risikofaktorer")

Du skal være opmærksom på at CIBOR 3 på nuværende tidspunkt er negativ og at renten vil blive fastsat til 0,10% (indikativt, dog minimum 0,05% p.a.) så længe dette er tilfældet. Såfremt dette forhold fortsætter indtil udløb vil det indebære at du vil modtage et meget lavt afkast på din investering i hele investeringsperioden.

Danske Bank A/S er udsteder og er beskrevet i afsnittet "Information om udsteder".

BESKRIVELSE AF DET UNDERLIGGENDE REFERENCEAKTIV

Copenhagen Interbank Offered Rate (CIBOR), hvilket er den rentesats, hvortil et pengeinstitut er villigt til at udlåne DKK for en periode af 3 måneder til en primebank på usikret basis. CIBOR 3 aflæses af Beregningsagenten som beskrevet i prospektet.

KURSDVIKLING FOR DET UNDERLIGGENDE REFERENCEAKTIV



Grafen viser den historiske udvikling over en 5 år lang periode for CIBOR 3.

Bemærk, at historisk afkast og prisudvikling er ikke en pålidelig indikator for fremtidige afkast, og afkastet kan blive negativt.

Kilde: data fra Bloomberg

BEREGNING AF KUPON PÅ OBLIGATIONEN

Kuponen beregnes fire gange om året som CIBOR 3 observeret 2 handelsdage før den første dag i hver kuponperiode. Kuponen er dog mindst 0,10% (indikativt) og højst 0,60 pct. p.a. (indikativt). Den kvartalsvise kupon er lig med den årlige kupon ganget med konventionsfaktoren. Konventionsfaktoren bruges dermed til at beregne den kvartalsvise betaling ud fra den årlige kupon.

Kuponen beregnet i starten af en kuponperiode vil blive lagt til grund for kuponbetalingen i slutningen af kuponperioden.

Dermed vil kuponen beregnet i januar blive lagt til grund for kuponbetalingen i april, mens kuponen beregnet i april vil blive lagt til grund for kuponbetalingen i juli. Ligeledes vil kuponen beregnet i juli blive lagt til grund for kuponbetalingen i oktober, mens kuponen beregnet i oktober lægges til grund for kuponbetalingen i januar.

Kuponbetalingen sker kvartalsvist den 10. januar, 10. april, 10. juli og 10. oktober fra og med 10. oktober 2020 til og med 10. juli 2023.

| FAKTA OM OBLIGATIONEN | |
|---------------------------|---|
| ISIN (fondskode) | DK0030469077 |
| Produkt navn | DB OB67 Capped Floater III 2023 |
| Udsteder og arrangør | Danske Bank A/S |
| Tegningsperiode | 22. juni 2020 til 3. juli 2020 |
| Tegningskurs | 100.00 (franco kurtage) |
| Udstedelsesdag | 10. juli 2020 |
| Prisningsdag | 6. juli 2020 (endelig fastsættelse af niveau for Rentebund og Renteloft) |
| Indfrielsesdag | 10. juli 2023 |
| Stykstørrelse | DKK 10.000 |
| Minimum investering | DKK 10.000 |
| Valuta | DKK |
| Indfrielseskurs | 100.00 |
| Kupon | <p>Kuponen beregnes fire gange om året som CIBOR 3 observeret 2 handelsdage før henholdsvis 10. januar, 10. april, 10. juli og 10. oktober. Kuponen bliver dog mindst fastsat til en værdi svarende til Rentebund og højst en værdi svarende til Renteloft. Den kvartalsvise Kupon er lig med den årlige Kupon ganget med Konventionsfaktoren.</p> <p>Kuponen beregnet i januar vil blive lagt til grund for kuponbetalingen i april, mens kuponen beregnet i april vil blive lagt til grund for kuponbetalingen i juli. Ligeledes vil kuponen beregnet i juli blive lagt til grund for kuponbetalingen i oktober, mens kuponen beregnet i oktober lægges til grund for kuponbetalingen i januar.</p> |
| Rentebund | 0,10 pct. p.a. (indikativt). Fastsættes endeligt på Prisningsdagen. Hvis der ikke kan opnås en Rentebund på mindst 0,05%, bliver udstedelsen aflyst. |
| Renteloft | Renteloft fastsættes som Rentebund tillagt 0,50 pct. p.a. (svarende til at Renteloft mindst vil blive 0,55%) |
| Konventionsfaktoren | Faktisk/360, hvilket betyder det faktiske antal dage i perioden divideret med 360 |
| Betalingsdage | Kuponbetalingen sker kvartalsvist 10. januar, 10. april, 10. juli og 10. oktober fra og med 10. oktober 2020 til og med 10. juli 2023. |
| CIBOR 3 | Copenhagen Interbank Offered Rate (CIBOR), hvilket er den rentesats, hvortil et pengeinstitut er villigt til at udlåne DKK for en periode af 3 måneder til en primebank på usikret basis. CIBOR 3 aflæses af Beregningsagenten som beskrevet i prospektet. |
| Omkostninger | <p>Højst 0,45 pct. af obligationens hovedstol svarende til årlige omkostninger i procent (ÅOP) på 0,15 pct. (afrundet til to decimaler). Omkostningerne er opgjort på pro-anno basis baseret på obligationens løbetid og afrundet til to decimaler. Et salg før udløb vil derfor medføre en højere ÅOP.</p> <p>Bankens fee fordeles med 2/3-del til salgsenheden og 1/3-del til handelsområdet.</p> <p>Der kan forekomme yderligere omkostninger for investor i forbindelse med evt. omveksling af betalinger fra DKK til anden valuta, samt depotgebyrer.</p> |
| Øvrig information | <p>Obligationen kan tegnes i Danske Bank A/S ("Danske Bank"). Prospektet består af udsteders engelsksprogede Structured Notes Programme samt særlige betingelser (Final Terms) for DB OB67 Capped Floater III 2023. Prospektet kan rekvireres på www.danskebank.com (https://danskebank.com/investor-relations/debt/funding-programmes?section=structured-note) eller hos din rådgiver i Danske Bank.</p> <p>Danske Bank anbefaler, at dette læses inden tegning. Hvis du har yderligere spørgsmål til det engelsksprogede prospekt, anbefaler Danske Bank, at du henvender dig til relevante rådgivere, inden du investerer i obligationen.</p> <p>DB OB67 Capped Floater III 2023 kan alene tegnes på baggrund af prospektet. Ved uoverensstemmelse mellem dette markedsføringsmateriale og prospektet vil bestemmelserne i prospektet være gældende.</p> <p>Hvis der samlet tegnes for mindre end DKK 10 mio. nominelt, forbeholder Danske Bank sig ret til at aflyse udstedelsen. Danske Bank forbeholder sig dog altid ret til ikke at modtage flere ordrer eller at reducere modtagne ordrer.</p> |
| Registrering og afvikling | VP SECURITIES A/S |
| Notering | Obligationerne søges optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| Bankdage for betaling | København |
| Beregningsagent | Danske Bank A/S |
| Handel/Sekundært marked | Se afsnit om 'Likviditet' under Risikofaktorer nedenfor. |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|----------|--------|--------------|-------|--------------|-------|----------------|---------|
| Beskatning | <p>De skattemæssige forhold beskrevet i denne brochure gælder kun for investorer, der er fuldt skattepligtige og hjemmørende i Danmark, samt for investorer, der betaler pensionsafkast. Beskrivelsen dækker udelukkende de generelle regler, dvs. at særregler og detaljer ikke omtales. Fuldt skattepligtige investorer er navnlig personer, der har bopæl i Danmark eller opholder sig her i mindst seks måneder, samt selskaber, fond m.v., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sæde i Danmark.</p> <p>Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.</p> <p>Skattemæssigt behandles obligationerne efter reglerne for almindeligt forrentede obligationer.</p> <p><i>Selskaber</i> Kursgevinster og -tab medregnes i den skattepligtige indkomst.</p> <p><i>Privatpersoner</i> Gevinst eller tab på obligationen medregnes i den skattepligtige indkomst (kapitalindkomsten) på salg- eller indfrielsestidspunktet (realisationsprincippet). Bemærk, der gælder særlige regler i det omfang årets samlede kursgevinster – eller tab m.m. opgjort efter særlige regler ikke overstiger 2.000 kr.</p> <p>Rentebetalinger medregnes i den skattepligtige indkomst (kapitalindkomst) på tilskrivningstidspunktet.</p> <p>Obligationerne kan anskaffes for midler i virksomhedsskatteordningen (VSO).</p> <p><i>Investering for pensionsmidler</i> Hele afkastet beskattes med 15,3% i pensionsafkast. Kursgevinster og -tab medregnes i grundlaget for pensionsafkastskat. Obligationen er omfattet af reglen om, at værdien af strukturerede produkter og lignede værdipapirer maksimalt må udgøre 20% af pensionsopsparingen, og heraf må værdipapirer af hver enkelt udsteder f.eks. Danske Bank A/S maksimalt udgøre 5% af den samlede pensionsopsparing. Hvis de 5% udgør mindre end det årlig fastsatte opfyldningsfradrag 52.600 kr. så må der alligevel købes for op til dette beløb i værdipapirer udstedt af Danske Bank A/S eller en anden udsteder, forudsat at man ikke herved overstiger de 20%, som man maksimalt må have i denne type af produkter.</p> | | | | | | | | |
| Dokumentation | <p>Obligationen bliver udstedt under Danske Bank's EUR 5.000.000.000 Structured Note Programme. En kopi af "Base Prospectus", dateret den 17. juni 2020 (med efterfølgende ændringer og opdateringer) er tilgængelig på Danske bank's hjemmeside. Benyt evt. link (https://danskebank.com/investor-relations/debt/funding-programmes?section=structured-note)</p> | | | | | | | | |
| Obligationens opbygning | <table border="1"> <tr> <td>Nulkupon</td> <td>98,79%</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>0,45%</td> </tr> <tr> <td>Kuponelement</td> <td>0,76%</td> </tr> <tr> <td>Obligationkurs</td> <td>100,00%</td> </tr> </table> | Nulkupon | 98,79% | Omkostninger | 0,45% | Kuponelement | 0,76% | Obligationkurs | 100,00% |
| Nulkupon | 98,79% | | | | | | | | |
| Omkostninger | 0,45% | | | | | | | | |
| Kuponelement | 0,76% | | | | | | | | |
| Obligationkurs | 100,00% | | | | | | | | |
| Risikomærkning: | <p>Gul (ifølge Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter.</p> <p>For yderligere information: https://danskebank.dk/PDF/PRISER-VILKAAR-FAKTAARK/Investering/Risikomaerkning-investeringsprodukter.pdf</p> | | | | | | | | |
| Salgs- og dokumentationsmateriale | <p>Dokumentation og salgsmateriale udleveres til potentielle investorer. Kopi kan eventuelt rekvireres via Investeringsrådgiver.</p> <p>Se www.danskebank.dk for generel information om Danske Bank.</p> | | | | | | | | |

Alle investeringer er forbundet med risici. I dette afsnit vil de vigtigste risikofaktorer og usikkerhedsmomenter blive beskrevet. For mere information om risikofaktorer henvises til Prospektet og Applicable Final Terms (endelige vilkår).

Prisfastsættelsesrisiko

Rentebunden er indikativt fastsat til 0,10% på baggrund af markedsforholdene 18. juni 2020. Den endelige Rentebund kan vise sig at være anderledes og fastsættes endeligt på baggrund af markedsforholdene efter tegningsperioden. Er det ikke muligt at opnå en Rentebund på 0,05% eller derover, aflyses udstedelsen.

Prisfastsættelsesrisikoen betyder, at jo lavere Rentebund des lavere bliver minimumskuponen på obligationen.

Markedsudvikling

Udviklingen i CIBOR 3 er bestemmende for kuponbetalingerne. Hvordan denne udvikling kommer til at forløbe i obligationens løbetid er en kompleks proces, som afhænger af en række faktorer, bl.a. udviklingen i kreditværdighed, renteniveau, råvarepriser og politisk risiko. I værste fald kan CIBOR 3 forblive negativ i hele obligationens løbetid, og føre til kuponer på 0,05% p.a. svarende til et meget lavt afkast på investeringen i hele løbetiden. Det er også vigtigt at bemærke at ved stigende renter vil obligationens renteloft medføre en potentiel begrænsning på beregning af kuponens værdi. Dette vil medføre et fald i markedsværdien af obligationen ved stigende renter.

Likviditetsrisiko og fortidigt salg

Danske Bank anbefaler, at du som udgangspunkt beholder obligationen til udløb. Danske Bank anbefaler ikke køb af obligationen, hvis din investeringshorisont er kortere end obligationens løbetid.

I perioder kan salg før udløb være vanskeligt eller umuligt. Danske Bank kan derfor ikke garantere, at du kan sælge obligationen før udløb. Danske Bank er under normale markedsforhold villig til at købe obligationen til markedsværdi, men er dog ikke forpligtet til dette.

Der gives heller ingen garanti for eller løfter om, at prisdannelsen i markedet for obligationen til fulde vil følge og afspejle den teoretiske værdi af produktet.

Hvis markedsværdien på salgstidspunktet er mindre end udstedelseskursen, vil et salg før udløb medføre et tab. Omvendt vil et salg før udløb medføre en gevinst, hvis markedsværdien på salgstidspunktet er større end udstedelseskursen.

Valuta

Hvis obligationerne er pålydende i anden valuta end investors referencevaluta, vil udsving i valutakursen kunne have en negativ indvirkning på investors afkast, målt i dennes referencevaluta.

Kreditrisiko

Ved køb af obligationen vil investor påtage sig en kreditrisiko på udsteder. Det betyder i praksis, at tilbagebetaling af det investerede beløb og evt. afkast afhænger af Danske Bank A/S evne til at opfylde sine forpligtelser på det tidspunkt, hvor obligationen udløber. Mere information om Danske Bank A/S nedenfor.

Der er særlige risici for obligationer udstedt af pengeinstitutter m.v. hjemmehørende i EU. Det skyldes EU-lovgivning om genopretning og afvikling af pengeinstitutter m.v. i økonomisk krise, selv om de ikke er gået konkurs. I disse tilfælde har afviklingsmyndighederne en række værktøjer, for eksempel, at:

- nedskrive obligationerne, så hele eller noget af værdien af investeringen mistes,
- ombytte obligationerne til aktier, som kan have en lavere værdi,
- ændre indfrielsesdato og/eller rentevilkår, og
- stoppe betalinger på obligationerne i en periode.

I tilfælde af pengeinstituttets konkurs får obligationsejerne kun betaling, såfremt pengeinstituttets almindelige kunder med et indestående er betalt fuldt ud.

Disse forhold kan have betydning for kursen og muligheden for at kunne sælge obligationer udstedt af pengeinstitutter m.v.

Ejerne af obligationer stilles ikke dårligere, end hvis pengeinstituttet går konkurs.

Information om udsteder

Danske Bank A/S er udsteder af obligationen. Danske Bank A/S er et dansk, børsnoteret selskab med hovedsæde i København. Danske Bank A/S er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark. Danske Bank A/S har følgende kreditvurdering: Moody's Investors Service (A3), S & P (A) og Fitch (A) på bankens langt løbende senior, usikret og ikke-efterstillet gæld. En kreditvurdering kan til enhver tid blive ændret eller ophøre. Mere information om Danske Bank A/S og credit rating i prospektet og på hjemmesiden (se evt. <https://danskebank.com/investor-relations/debt/ratings>.)

Kompleksitet

Eventuel beslutning om investering i obligationen er kompleks og forbundet med forskellige former for risiko. Danske Bank anbefaler derfor, at man inden eventuel investering søger uafhængig rådgivning (juridisk, regnskabs- og skattemæssig) for at sikre, at man er fuldt informeret om faktorer, der kan have specifik betydning for den individuelle investor.

Alternativ afkast.

Den alternative forrentning er det afkast, som investor kan opnå ved at investere beløbet i et andet investeringsprodukt end DB OB67 Capped Floater III 2023.

En mulig alternativ investering er en dansk statsobligation med tilnærmelsesvis samme løbetid som DB Capped Floater 2023, eksempelvis statsobligationen 1,50 DANSKE STAT 2023 (ISIN DK0009923054) med udløb den 15. november 2023. Den årlige effektive rente før skat på en sådan investering ligger den 18. juni 2020 på -0,555 pct.

VIGTIG INFORMATION

Som investor kan du risikere at tabe hele eller dele af det investerede beløb. Der er derfor vigtigt, at du som investor sætter dig grundigt ind i obligationens vilkår, herunder risici og afkaststruktur.

Denne brochure, som er udarbejdet af Danske Bank A/S, er udelukkende til orientering. Brochuren er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge finansielle instrumenter.

Du opfordres til at læse Basisprospekt, Tillæg til Basisprospekt, Final Terms og brochure og drøfte eventuelle dispositioner på baggrund af det samlede materiale med din investeringsrådgiver, inden du handler.

Det anbefales tillige at søge uafhængig rådgivning (juridisk, regnskabs- og skattemæssig) for at sikre, at man er fuldt informeret om faktorer, der kan have specifik betydning for den individuelle investor.

De vilkår, som er fastsat heri, er kun vejledende; der gives ingen garanti for, at en sådan transaktion kan gennemføres, og materialet indebærer ikke nogen forpligtelse til at udstede et sådant produkt. Mens rimelig omhu er iagttaget for at sikre, at denne brochure ikke indeholder usand eller vildledende oplysninger, påtages intet ansvar for materialets nøjagtighed og fuldkommenhed, samt eventuelle tab som følge heraf.

I tilfælde af uoverensstemmelser i materialet, vil Basisprospektet med Tillæg, samt Final Terms være gældende.

Danske Bank A/S, dets datterselskaber samt medarbejdere er, eller kan være, involveret i forretninger eller på anden måde have indirekte eller direkte interesse i investeringer (herunder derivater) i hele eller dele af indekset eller nogle af de omtalte selskaber.