

DB 08WK Banks and Insurance Booster 2021

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

DB 08WK Banks and Insurance Booster 2021 er et sammensat produkt, hvor indfrielseskursen er knyttet til kursudviklingen på en ligevægtet kurv af Euro STOXX Banks indekset og STOXX Europe 600 Insurance indekset (også benævnt "Indekskurven"). Obligationen er i EUR, er ikke hovedstolsbeskyttet, har en løbetid på godt og vel 2 år og betaler ingen kuponrente. Obligationen udbydes til kurs 100,00.

Indfrielseskursen beregnes ud fra 2 faktorer: 1) Indekskurvens Performance og 2) Deltagelsesgraden. Deltagelsesgraden fastsættes endeligt på Prisningsdagen.

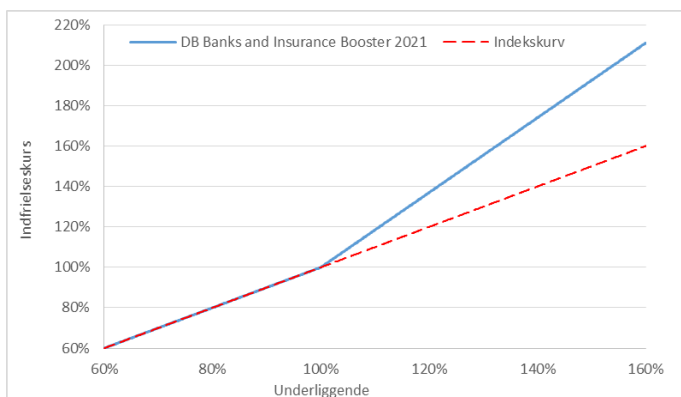
Indekskurvens Performance udtrykker den gennemsnitlige kursudvikling i de to indekser og beregnes som gennemsnittet af den procentvise ændring i kursen på hvert af de to indekser fra Første Vurderingsdag (ved start) til Sidste Vurderingsdag (ved udløb). Der foretages ingen korrektion for eventuelle dividender – dette forhold er dog afspejlet i produktets pris og øvrige vilkår.

Er Indekskurvens Performance uændret eller positiv vil Indfrielseskursen være lig med eller større end 100%. Indfrielseskursen bliver i dette tilfælde fastsat til 100% plus Deltagelsesgraden ganget med Indekskurvens Performance.

Er Indekskurvens Performance negativ, vil Indfrielseskursen i dette tilfælde blive mindre end 100%. Indfrielseskursen bliver fastsat til 100% plus Indekskurvens Performance (som i dette tilfælde er negativ). Investor vil således opleve et tab. Hvis prisen på begge de underliggende indekser falder til 0 vil Indfrielseskursen også falde til 0. Der er således risiko for at tabe hele eller dele af det investerede beløb.

Dette produkt er egnet for investorer, som søger et alternativ til en direkte investering i de underliggende indekser, og som forventer en kursstigning i de underliggende indekser. Hvis Indekskurvens Performance (plus dividender) overstiger Deltagelsesgraden multipliceret med Indekskurvens Performance vil produktet give et lavere afkast end en tilsvarende investering i Indekskurvens underliggende aktier.

FIGUR 1. SAMMENHÆNG MELLER INDEKSKURVENS PERFORMANCE OG INDFRIELESKURS



Grafen viser sammenhæng mellem Indekskurvens Performance og obligationens Indfrielseskurs (givet en indikativ Deltagelsesgrad på 185%)

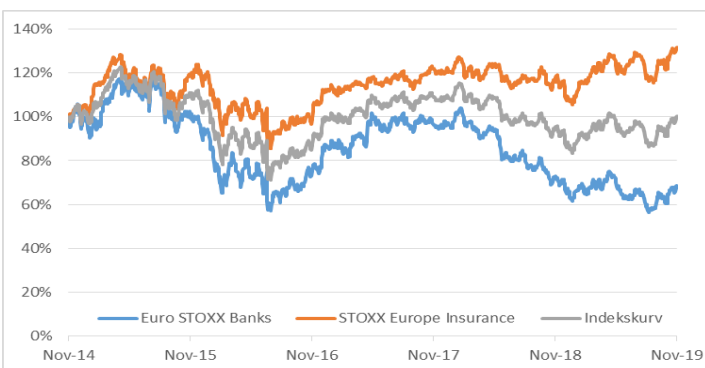
Denne sammenhæng gælder kun på udløbstidspunktet og kan ikke bruges til illustration af sammenhængen mellem Indekskurvens Performance og obligationens kurs i løbetiden.

BESKRIVELSE AF DE UNDERLIGGENDE INDEKS

EURO STOXX Banks er et markedsværdivægtet indeks, der omfatter virksomheder indenfor ØMU-området, og som er involveret i banksektoren. EURO STOXX Banks er et sektorindeks afledt af det generelle indeks, SXXE. Indekset blev udviklet med en startværdi på 100 pr. 31. december 1991. [Kilder: informationer oversat fra Reuters og Bloomberg]

STOXX Europe 600 Insurance (Price) Index er et markedsværdivægtet indeks, der omfatter europæiske virksomheder, der er involveret i forsikringssektoren. STOXX Europe 600 Insurance er et sektorindeks afledt af det generelle indeks, SXXP. Indekset blev udviklet med en startværdi på 100 pr. 31. december 1991. [Kilder: informationer oversat fra Reuters og Bloomberg]

KURSUUDVIKLING FOR DE UNDERLIGGENDE INDEKS OG INDEKSKURVEN



Grafen viser den historiske kursudvikling over en 5 år lang periode for de underliggende indeks samt Indekskurven.

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

Kilde: data fra Bloomberg

AFKAST EKSEMPLER

Kursudvikling i Indekskurven.

Nedenstående tabel viser sammenhæng mellem Indekskurvens Performance, obligationens Indfrielseskurs og afkast ud fra en Deltagelsesgrad på 185% (indikativt) og et investeret beløb på EUR 1.000.

Tabel 1. Sammenhæng mellem det underliggende Referenceaktiv og obligationens indfrielseskurs og afkast.

Indekskurvens Performance	-100%	-50%	-25%	Uændret	+10%	+25%
Indfrielseskurs	0%	50%	75%	100%	118,50%	146,25%
Indfrielsesbeløb	0	500	750	1.000	1.185	1.462,50
Afkast beløb	-1.000	-500	-250	0	185	462,50
Afkast i procent	-100%	-50%	-25%	0%	18,50%	46,25%
Årlig effektiv rente	-100,00%	-28,91%	-13,21%	0,00%	8,72%	20,58%

Nedenstående tabel viser sammenhæng mellem Indekskurvens Performance, obligationens Indfrielseskurs og afkast ud fra en Deltagelsesgrad på 175% (minimum) og et investeret beløb på EUR 1.000.

Tabel 2. Sammenhæng mellem det underliggende Referenceaktiv og obligationens indfrielseskurs og afkast.

Indekskurvens Performance	-100%	-50%	-25%	Uændret	+10%	+25%
Indfrielseskurs	0%	50%	75%	100%	117,50%	143,75%
Indfrielsesbeløb	0	500	750	1.000	1.175	1.437,50
Afkast beløb	-1.000	-500	-250	0	175	437,50
Afkast i procent	-100%	-50%	-25%	0%	17,50%	43,75%
Årlig effektiv rente	-100,00%	-28,91%	-13,21%	0,00%	8,26%	19,56%

Valutakursudvikling.

Nedenstående tabel viser eksempler på EURDKK-kursens indvirkning på afkastet af en investering på EUR 1.000, målt i DKK. (Den faktiske valutakurs må forventes at afvige fra kursen i eksemplet, både ved start og udløb).

Tabel 3. Sammenhæng mellem indfrielsesbeløb og valutakursudviklingen i EURDKK.

Ændring i EURDKK	Uændret	+10%	-10%
Indfrielsesbeløb EUR 1.000	7.472,00	8.219,20	6.724,80
Afkast i procent	0.00%	10.00%	-10.00%

EURDKK angiver værdien af 1 EUR, målt i DKK. Det er kun valutakursen på udløbstidspunktet, som har betydning for værdien i DKK, så længe obligationen holdes til udløb.



Grafen illustrerer den historiske udvikling over en 5 år lang periode i værdien af EUR, målt i DKK, baseret på kurser fra Bloomberg.

Historisk afkast og prisudvikling er ikke en pålidelig indikator for fremtidige afkast, og afkastet kan blive negativt alene som følge af valutakursudviklingen.

Kilde: data fra Bloomberg

Bankens officielle prognose for EURDKK kursen peger på en uændret EURDKK kurs på 12 mdr. sigt.

FAKTA OM OBLIGATIONEN

ISIN (fondskode)	DK0030453584														
Produkt navn	DB 08WK Banks and Insurance Booster 2021														
Udsteder og arrangør	Danske Bank A/S														
Tegningsperiode	13. november 2019 (09:00 CET) til 22. november 2019 (16:00 CET)														
Tegningskurs	100.00 (franco kurtag)														
Udstedelsesdag	28. november 2019														
Prisningsdag	25. november 2019 (fastsættelse af Deltagelsesgrad)														
Første Vurderingsdag	25. november 2019 (fastsættelse af startniveau for de underliggende indeks)														
Sidste Vurderingsdag	25. november 2021 (fastsættelse af slutniveau for de underliggende indeks)														
Indfrielsesdag	9. december 2021														
Stykstørrelse	EUR 1.000														
Minimum investering	EUR 1.000														
Valuta	Euro ["EUR"]														
Indeks(i)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Indeks</th> <th>Bloomberg</th> <th>Vægt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>EURO STOXX Banks Indeks</td> <td>SX7E Index</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>STOXX Europe 600 Insurance Indeks</td> <td>SXIP Index</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table>			i	Indeks	Bloomberg	Vægt	1	EURO STOXX Banks Indeks	SX7E Index	50%	2	STOXX Europe 600 Insurance Indeks	SXIP Index	50%
i	Indeks	Bloomberg	Vægt												
1	EURO STOXX Banks Indeks	SX7E Index	50%												
2	STOXX Europe 600 Insurance Indeks	SXIP Index	50%												
Indfrielseskurs	<p>Indfrielseskursen ved udløb fastsættes som følger. Hvis</p> <p>1) Indekskurvens Performance er nul eller positiv:</p> $100\% + \text{Deltagelsesgrad} * \text{Maksimum}(\text{Indekskurvens Performance}, 0\%)$ <p>2) Indekskurvens Performance er negativ:</p> $100\% + \text{Indekskurvens Performance}$														
Mindste indfrielseskurs	0%														
Indekskurvens Performance	Indekskurvens Performance beregnes som gennemsnittet af Performance(i) for hvert af de to indeks.														
Performance(i)	Performance af Indeks(i) beregnes som:														
Referencekurs(i ; start)	Officiel lukkekurs for Indeks(i) på Første Vurderingsdag														
Referencekurs(i ; slut)	Officiel lukkekurs for Indeks(i) på Sidste Vurderingsdag														
Deltagelsesgrad	185% (indikativ), dog minimum 175%. Fastsættes endeligt på Prisningsdag.														
Fee	<p>Højest 2,00% af det investerede beløb, svarende til årlige omkostninger i procent (ÅOP) på 0,98% (afrundet til 2 decimaler), hvis obligationen holdes til udløb. Eventuelt salg før udløb vil 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 EUR til DKK, samt depotgebyrer.</p>														
Øvrig information	<p>Denne brochure giver blot en summarisk beskrivelse af obligationerne. Afgivelse af tegningsordrer bør kun finde sted ud fra informationer i Prospektet, herunder de endelige vilkår. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem Prospekt og denne Brochure, skal vilkårene i Prospektet gælde</p> <p>Kontakt venligst din investeringsrådgiver for yderligere information om obligationerne og tegning. Investeringsrådgiveren kan desuden være behjælpelig med fremskaffelse af kopi af Prospekt og endelige vilkår.</p> <p>Vi anbefaler, at investor søger rådgivning inden eventuel beslutning om at investere i obligationen.</p>														

Registrering og afvikling	VP SECURITIES A/S
Notering	Obligationerne søges optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S
Bankdage for betaling	TARGET og København
Beregningsagent	Danske Bank A/S
Handel/Sekundært Market	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 hjemhørende i Danmark, samt for investorer, der betaler pensions-afkast. 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 samme regler som finansielle kontrakter. Kursgevinster og -tab på obligationerne opgøres efter lagerprincippet, hvilket bl.a. betyder, at urealiserede kursgevinster og -tab opgøres år for år. Det indebærer blandt andet, at investorer skal betale skatten af en gevinst, selv om gevinsten ikke er realiseret.</p> <p>Selskaber Kursgevinster og -tab medregnes i den skattepligtige indkomst.</p> <p>Privatpersoner Kursgevinster er skattepligtige, mens kurstab kun kan modregnes eller fratrækkes efter særlige regler. Kursgevinster, samt kurstab, der kan fratrækkes, medregnes i kapitalindkomsten.</p> <p>Tab kan som udgangspunkt kun modregnes i gevinster på andre finansielle kontrakter og lagerbeskattede strukturerede obligationer. I visse tilfælde kan tabet dog fratrækkes direkte i kapitalindkomsten. Tab kan således fratrækkes i det omfang, tabet ikke overstiger forudgående indkomstårs samlede beskattede nettogevinster på andre finansielle kontrakter og lagerbeskattede strukturerede obligationer, dog ikke tidligere indkomstår end 2002. Årets uudnyttede tab skal oplyses til Skattestyrelsen for at de kan anvendes til modregning i et senere år.</p> <p>Personlige investorer kan vælge at modregne hele eller dele af tabet i nettogevinster på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Et eventuelt yderligere uudnyttet tab kan fremføres til modregning i senere indkomstår.</p> <p>Obligationerne kan anskaffes for midler i virksomhedsskatteordningen (VSO).</p> <p>Investering for pensionsmidler 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 (51.500 kr. i 2019 / 52.600 kr. i 2020), 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> <p>Beskatning af udenlandske investorer Investorer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark og ikke driver virksomhed fra et fast driftssted her i landet eller deltager i en sådan virksomhed, er ikke skattepligtige i Danmark af afkastet for obligationen.</p> <p>For udenlandske investorer afhænger beskatningen af reglerne i det land, hvor investor er hjemhørende.</p> <p>Hvis investor har fast driftssted i Danmark og derfor er begrænset skattepligtig i Danmark, kan der gælde samme regler som for danske investorer, hvis investeringen har tilknytning til den danske del af virksomheden.</p> <p>Indberetning af oplysninger til skattemyndighederne Besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom. Bemærk, selv om køb, salg, indfrielse og ultimoværdier indberettes, skal resultatet oplyses til Skattestyrelsen.</p> <p>Bemærk, at dette afsnit ikke er skatterådgivning, og at skattebehandlingen afhænger af din individuelle situation og kan ændre sig fremover. Vi anbefaler derfor, at du søger rådgivning hos revisor eller lignende om den skattemæssige betydnings for netop dig</p>
------------	---

Dokumentation	Obligationen bliver udstedt under Danske Bank's EUR 5.000.000.000 Structured Note Programme. En kopi af "Base Prospectus", dateret den 18 juni 2019 (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)	
Obligationens opbygning	Nulkupon	100,00%
	Fee	2,00%
	Derivat	-2,00%
	Obligationkurs	100,00%
Risikomærkning:	Rød (ifølge Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter. For yderligere information: https://danskebank.dk/PDF/PRISER-VILKAAR-FAKTAARK/Investering/Risikomaerkning-investeringsprodukter.pdf	
Salgs- og dokumentationsmateriale	Dokumentation og salgsmateriale udleveres til potentielle investorer. Kopi kan eventuelt rekvireres via Investeringsrådgiver. Se www.danskebank.dk for generel information om Danske Bank.	

RISIKOFAKTORER

I dette afsnit vil de vigtigste risikofaktorer og usikkerhedsmomenter blive beskrevet. For mere information om risikofaktorer henvises til Prospektet og Applicable Pricing Supplement (endelige vilkår).

Prising

Deltagelsesgraden er foreløbigt fastsat ud fra markedsforhold den 7. november 2019. Deltagelsesgraden vil blive endeligt fastsat på Prisningsdagen og vil afvige fra det foreløbige niveau. Hvis det ud fra gældende markedsforhold ikke er muligt at fasttætte en Deltagelsesgrad svarende til mindst 175%, vil udstedelsen blive aflyst.

Markedsudvikling

Udviklingen i kursen på det underliggende Referenceaktiv er bestemmende for indfrielseskursen. 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. Det underliggende Referenceaktiv kan falde i kurs i løbet af obligationens løbetid, og føre til tab - i værste fald tab af hele det investerede beløb.

Dividender

Performance for de(t) underliggende Referenceaktiv(er) er udelukkende baseret på den faktiske kursudvikling. Dividender vil således ikke blive medregnet ved beregning af kursudviklingen. Dette er dog afspejlet i obligationsvilkårene.

Likviditet

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 obligationerne 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.

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.

Kredit

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 EU-regler om genopretning og afvikling af pengeinstitutter m.v. i økonomisk krise, selv om de ikke er gået konkurs. Reglerne indebærer, at nationale afviklingsmyndigheder for eksempel kan:

- nedskrive obligationerne, så hele eller noget af værdien af investeringen mistes,
- ombytte obligationerne til aktier, som kan have en lavere værdi,
- ændre obligationernes 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 må ikke stilles 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 (A2), 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

Obligationen er et sammensat produkt, der er opbygget af en obligation og nogle derivater.

Eventuel beslutning om investering i obligationen er således 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.

Ved investering i nærværende obligation går investor glip af eventuelt afkast fra en anden investeringsmulighed, og Alternativ Afkast er afkastet ved at foretage en sådan investering.

DB 08WK Banks and Insurance Booster 2021 er et sammensat produkt, og det er ikke umiddelbart mulig at finde en lignende investering at sammenligne med.

En statsobligation med tilsvarende løbetid vil være en investering med meget begrænset risiko Afkastet på en 3,00% Dansk Stat i DKK med udløb den 15. november 2021 giver en effektiv rente på ca. -0,733% p.a. ud fra markedsprisen den 12. november 2019.

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, Pricing Supplement 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 sådan produkt. Mens rimelig omhu er iagttaget for at sikre, at denne brochure ikke indeholder usande 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 Pricing Supplement 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.

Index-disclaimer:

The Euro STOXX Banks® is the intellectual property of (including registered trademarks) Stoxx Limited, Zurich, Switzerland and/or Dow Jones & Company, Inc., a Delaware corporation, New York, USA, (the "Licensors"), which is used under license. The securities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.

The STOXX® Europe 600 Insurance is the intellectual property of (including registered trademarks) Stoxx Limited, Zurich, Switzerland and/or Dow Jones & Company, Inc., a Delaware corporation, New York, USA, (the "Licensors"), which is used under license. The securities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.