



MARKKINOINTIMATERIAALI

DANSKE OC34:

OSAKEOBLIGAATIO SUOMI 19

Lainan liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S.

Lainan ISIN-koodi: DK0030493101

Merkintäaika: 21.6.2021 - 6.8.2021

Laina-aika: 13.8.2021 - 27.8.2026

Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää

Osakeobligaatio Suomi 19

Yritysten vahva tuloskehitys sekä laaja-alainen rokotusten ja rajoitusten vähentämisen kiihdyttämä talouskasvu tukevat markkinoita. Sykliset eurooppalaiset ja suomalaiset osakkeet voivat suoriutua hyvin lähikuukausina, kun globaali talouksien uudelleen avautuminen jatkuu tukien vientivetoisia markkinoita. Sijoitusnäkemysemme on maltillisen optimistinen.

Osakkeiden arvostus on noussut, mutta suhteessa korkosijoituksiin osakkeiden arvostus on houkutteleva. Erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja vähäriskisten joukkolainojen heikot tuotto-odotukset selittävät osan nousseesta arvostuksesta.

Osakeobligaatio Suomi 19 tarjoaa hyvän sijoitusvaihtoehdon, joka hyötyy mahdollisesta suomalaisen osakemarkkinan noususta.

Sijoittamalla saat:

- Suojaa pääomillesi.** Vähintään 87% sijoituksen nimellispääomasta maksetaan takaisin eräpäivänä*.
- Tuottoa,** joka on sidottu osakekorin mahdolliseen arvonnousuun lainaehojen mukaisesti (tuottokattoon asti).

*Osakeobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä



Kohde-etuutena olevan osakekorin laskennallinen kehitys ajanjaksolla kesäkuusta 2016 kesäkuuhun 2021. Osakekorin lähtötaso on indeksoitu sataan.

Huom! Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Lähteet: Bloomberg, Danske Bank

Osakekori:

Yhtiö	Maa	Danske Bankin Suositus*
Elisa Oyj	Suomi	Osta
Fortum Oyj	Suomi	Osta
Huhtamäki Oyj	Suomi	Osta
Kemira Oyj	Suomi	Pidä
Nokia Oyj	Suomi	Osta
Nokian Renkaat Oyj	Suomi	Osta
Outokumpu Oyj	Suomi	Osta
Sampo Oyj	Suomi	Osta
TietoEVRY Oyj	Suomi	Osta
UPM-Kymmene Oyj	Suomi	Pidä

*Tilanne 17.6.2021. Kaikilla osakkeilla 10% paino.

Tuoton muodostuminen

Nimellisarvoltaan 10 000 euron sijoitus maksaa 10 200 euroa, kun - Emissiokurssi 100 % - Merkintäpalkkio 2 % Eräpäivänä palautetaan vähintään 8 700 euroa Tuottokerroin: 100% *(alustava) Tuottokatto: 25% Enimmäistuotto: 25% (alustava)	Lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonmuutos	Tuotto eräpäivänä nimellispääomalle	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle
	-50%	-13%	-2.7 %
	-5%	-5%	-1.0 %
	0%	0%	0.0 %
	10.0%	10.00%	1.9 %
	15.0%	15.00%	2.8 %
	25.0%	25.00%	4.5 %
	35.0%	25.00%	4.5 %

1. Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonmuutos laina-aikana olisi 35%, tuotto nimellispääomalle olisi 25,0 % [= 25 % tuottokatto x 100 % tuottokerroin*]. Asiakkaalle maksettaisiin 100 % nimellispääomasta + 25% tuottoa, eli yhteensä 12 500 euroa.
2. Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonmuutos laina-aikana olisi 15%, tuotto nimellispääomalle olisi 15 % [= 15 % arvonmuutos x 100 % tuottokerroin*]. Asiakkaalle maksettaisiin 100 % nimellispääomasta + 15% tuottoa eli yhteensä 11 500 euroa.
3. Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonmuutos laina-aikana olisi -5 %, tuottoa ei makseta ja asiakkaalle maksettaisiin 95 % nimellispääomasta eli 9 500 euroa.
4. Jos lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonmuutos laina-aikana olisi -50 %, tuottoa ei makseta ja asiakkaalle maksettaisiin 87 % nimellispääomasta eli 8 700 euroa.

Osakeobligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Lisätietoa sivulla 7.

Tuotonlaskennassa lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden mahdollinen arvonnousu on rajoitettu 25 %:iin. Esitetyissä laskelmissa oletetaan, että sijoitus pidetään eräpäivään asti. Esitetyissä laskelmissa ei ole otettu huomioon veroja eikä merkintäpalkkioita.

* Tuottokerroin on alustava. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokerroin tulee olemaan vähintään 100 %.

Lähde: Danske Bank

Kohde-etuutena olevan osakekorin yhtiöiden esittelyt

Osakeobligaatio Suomen kohde-etuutena on tasapainoin kymmenestä suomalaisesta yhtiöstä koostuva osakekori

Elisa Oyj

Tietoliikenne-, ICT- ja online-palveluyritys, jolla on 6,3 miljoonaa liittymää ja 2,8 miljoonaa asiakasta. Yhtiön asiakaskunta koostuu mm. kuluttajista, yrityksistä ja julkishallinnon organisaatioista.

Toimiala: Viestintäpalvelut

Lisätietoa: www.elisa.fi

Nokia Oyj

Globaali kommunikaatioalan yhtiö. Valmistaa laitteita, ohjelmistoja, ylläpitää verkkoja maailmanlaajuisesti.

Toimiala: Tietoliikennepalvelut

Lisätietoa: www.nokia.com

TietoEVRY Oyj

Digitaalisiin palveluihin ja ohjelmistoihin keskittynyt yhtiö, joka työllistää 24 000 henkilöä ympäri maailmaa palvellen tuhansia yksityisen ja julkisen sektorin asiakkaita yli 60 maassa.

Toimiala: Informaatioteknologia

Lisätietoa: www.tietoevry.com

Fortum Oyj

Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtavia energiayhtiöitä, jonka liiketoimintaan kuuluu sähkön ja lämmön tuotanto, myynti ja jakelu sekä voimalaitosten käyttö ja kunnossapito.

Toimiala: Yhdyskuntapalvelut

Lisätietoa: www.fortum.com

Nokian Renkaat Oyj

Kehittää ja valmistaa korkealaatuisia renkaita. Nokian Renkaat on vahva brändi Pohjoismaissa ja Venäjällä, erityiskasvumarkkinoita ovat Keski-Eurooppa ja Pohjois-Amerikka.

Toimiala: Kulutustavarat ja -palvelut

Lisätietoa: www.nokianrenkaat.fi

UPM-Kymmene Oyj

Kansainvälisesti toimiva metsäteollisuusyhtiö, jonka liiketoimintaan kuuluvat mm. paperi, sellu, energia, biopolttoaineet, tarramateriaalit sekä puutuotteet.

Toimiala: Perusteollisuus

Lisätietoa: www.upm.com

Huhtamäki Oyj

Valmistaa kuluttajapakkauksia, kertakäyttöastioita ja elintarvikepakkauksia useassa maassa ja myy niitä maailmanlaajuisesti.

Toimiala: Perusteollisuus

Lisätietoa: www.huhtamaki.com

Outokumpu Oyj

Maaian johtava ruostumattoman teräksen valmistaja. Tuotantolaitoksia on Suomessa, Ruotsissa, Isossa-Britanniassa ja Yhdysvalloissa.

Toimiala: Perusteollisuus

Lisätietoa: www.outokumpu.com

Kemira Oyj

Tarjoaa asiantuntemusta, sovellusosaamista ja räätälöityjä kemikaaliyhdistelmiä runsaasti vettä käyttäville teollisuudenaloille. Yhtiö keskittyy massa-, paperi-, öljy- ja kaasu- ja kaivosteollisuuteen sekä vedenkäsittelyyn.

Toimiala: Perusteollisuus

Lisätietoa: www.kemira.com

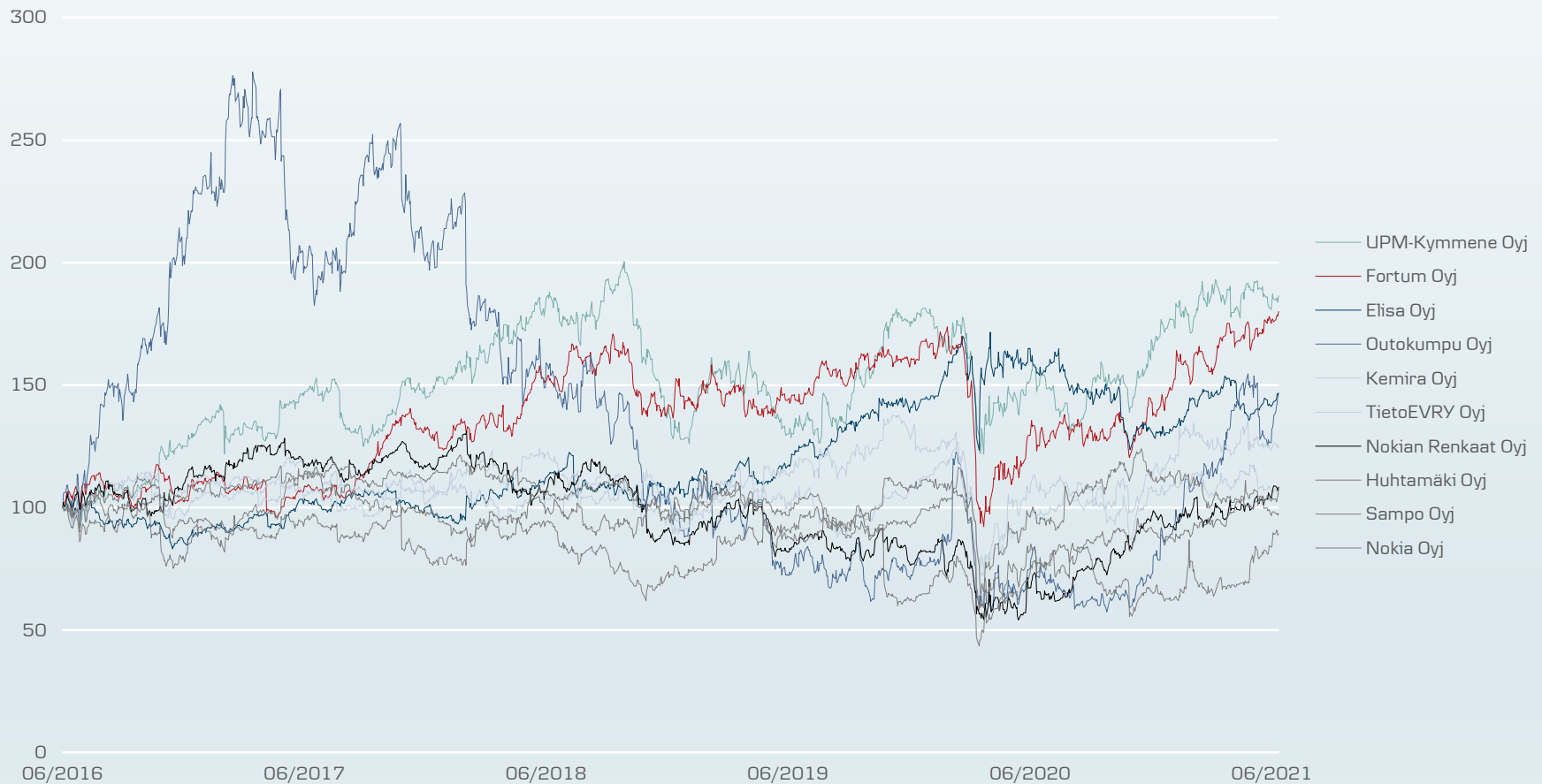
Sampo Oyj

Sampo-konsernin emoyhtiö, jonka hallintaan kuuluvat tytäryhtiöt vahinkovakuutusyhtiö If ja henkivakuutusyhtiö Mandatum Life.

Toimiala: Rahoitus

Lisätietoa: www.sampo.fi

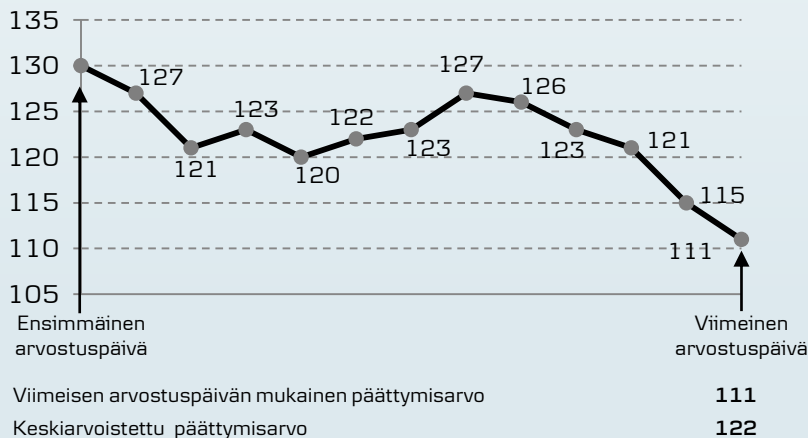
Kohde-etuutena olevan osakekorin osakkeiden historiallinen kehitys ajanjaksolla 1.6.2016 – 11.6.2021



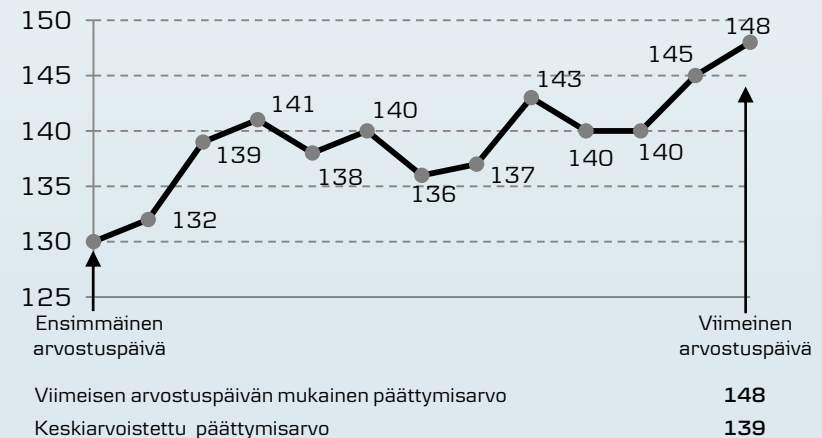
Osakeobligaatiossa on kiinnitetty huomiota ajalliseen hajauttamiseen

- Keskiarvoistaminen on laskentamenetelmä, jolla pienennetään sijoituksen ajoitukseen liittyvää riskiä. Tässä tuotteessa käytetään päättymisarvon keskiarvoistamista. Kohde-etuuskorin päättymisarvo lasketaan laina-ajan viimeisen vuoden aikana kerättyjen kuukausittaisten havaintojen keskiarvona. Laskentamenetelmä pienentää laina-ajan lopussa mahdollisesti tapahtuvien voimakkaiden markkinaliikkeiden vaikutusta sijoituksen tuottoon.
- Riippuen kohde-etuuden kehityksestä keskiarvoistamisajanjaksolla, menetelmä voi antaa paremman tai huonomman päättymisarvon kuin viimeisen arvostuspäivän tason käyttäminen päättymisarvona. Päättymisarvon keskiarvoistamisen tarkoituksena on pienentää sijoituksen päättymisarvon määräytymiseen liittyvää ajoituksellista riskiä.

Kuvitteelliset esimerkit päättymisarvon keskiarvoistamisesta:



Tässä esimerkissä sijoittaja olisi hyötynyt keskiarvoistamisesta kohde-etuuden laskettua laina-ajan viimeisen vuoden aikana.



Tässä esimerkissä sijoittaja olisi saanut paremman päättymistason ilman keskiarvoistamista kohde-etuuden nousua laina-ajan viimeisen vuoden aikana.

Osakeobligaatio Suomi 19

Emissiokurssi	100 %
Alustava tuottokerroin	100 % (Tuottokerroin on alustava. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 100%)
Merkintäaika	21.6.2021- 6.8.2021
Laina-aika	13.8.2021-27.8.2026
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S, luottoluokitus A3 (Moody's), A (S&P)
Kohde-etuus	Kymmenen yhtiön osakkeesta tasapainoin muodostettu osakekori. Osakekorin yhtiöt ovat Elisa Oyj, Fortum Oyj, Huhtamäki Oyj, Kemira Oyj, Nokia Oyj, Nokian Renkaat Oyj, Outokumpu Oyj, Sampo Oyj, TietoEvry Oyj ja UPM-Kymmene Oyj
Lähtöarvo(t)	Osakekorin kunkin osakkeen sulkemisarvo 13.8.2021
Päättymisarvo(t)	Osakekorin kunkin osakkeen päättymisarvo muodostuu laina-ajan viimeisen vuoden kuukausittaisten havaintopäivien sulkemisarvojen (yhteensä 13 havaintoa) keskiarvona alkaen 13.8.2025 ja päättyen 13.8.2026
Pääoman takaisinmaksu	Vähintään 87 % nimellispääomasta eräpäivänä. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä
Tuotto eräpäivänä	Lainaehtojen mukaan laskettu kohde-etuuden arvonnousu kerrottuna tuottokertoimella. Lainaehtojen mukaan laskettu mahdollinen arvonnousu on rajoitettu 25 %:iin.
Minimimerkintä	1 000 euroa
Merkintäpalkkio	2 %
Vakuus	Ei
Strukturointikustannus	Enintään 2 % (0,4 % p.a.). Strukturointikustannus ei vaikuta takaisinmaksettavaan nimellispääomaan. Strukturointikustannus sisältyy emissiokurssiin, eikä sitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta.
Jälkimarkkina	Lainalle haetaan listausta Euronext Dubliniin. Danske Bank antaa jälkimarkkinahintaa kaupankäyntiaikoina normaalissa markkinatilanteessa.
Merkintäpaikat	Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen konttorit.
Verotuksesta	Lainan mahdollinen tuotto on Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja kotimaisille kuolinpesille tuloverolain (1535/1992) alaista pääomatuloa. Pääomatuloveroprosentti on 30 ja 30 000 euroa ylittävältä osalta 34. Ennakonpidätysprosentti on 30. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Verokohtelu voi muuttua tulevaisuudessa.
Lainaohjelma	Danske Bank A/S:n joukkovelkakirjaohjelma (Structured Note Programme 16.6.2021). Irlannin keskuspankin hyväksyntää ohjelmaesitteelle ei tule ymmärtää suositukseksi hankkia osakeobligaatiota. Liikkeeseenlaskijan tulee täydentää ohjelmaesitettä esimerkiksi tulostietojen yhteydessä tai muun olennaisen virheen/puutteen tai olennaisen uuden tiedon ilmeessä. Kun Irlannin keskuspankki on hyväksynyt ohjelmaesitteen täydennyksen, sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään arvopapereita ennen täydennyksen julkaisemista, syntyy peruutusoikeus merkinnän osalta. Edellytyksenä peruutusoikeuden käyttämiselle on, että ohjelmaesitteen täydennys hyväksytään arvopaperin tarjousaikana. Peruutusoikeus on voimassa 2 pankkipäivää täydennyksen julkaisemisesta ja sen päättymisajankohta ilmoitetaan täydennyksessä.
Dokumentaatio	Danske Bank -konsernin tulosten julkistuspäivät ovat vuonna 2021 seuraavat: 28.4.2021, 23.7.2021, 29.10.2021. Ohjelmaesitteen täydennys julkaistaan muutaman pankkipäivän kuluessa tuloksen julkistamisesta pankin internet-sivulla: www.sijoitusobligaatiot.fi Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja Danske Bankin Internet- sivuilla www.danskebank.fi sekä www.sijoitusobligaatiot.fi
Osingot	Sijoittaja ei hyödy osakkeiden mahdollisista osingoista. Osakekorin vuotuinen osinkotuotto ennen veroja on 3,69 %, joka perustuu viimeisiin vahvistettuihin osinkoihin jaettuna osakkeiden markkina-arvoilla (Tilanne 11.6.2021).

Sanasto

Kohde-etuus. Sijoitusobligaatin tuotto on sidottu kohde-etuuden kehitykseen. Kohde-etuus voi olla esimerkiksi indeksi, osake, rahasto, hyödyke, valuutta tai yhdistelmä edellisistä.

Nimellispääoma. Lainan tuotto lasketaan nimellispääomalle. Nimellispääoma on jaettu arvo-osuuksiksi, joiden yksikkökoke on määrätty lainaehdoissa. Lainan nimellispääomaa ei pidä sekoittaa merkintähintaan tai sijoitusobligaatin jälkimarkkinahintaan.

Pääomaturva tarkoittaa tämän tuotteen kohdalla sitä, että sijoittaja saa huonoimmassakin tapauksessa 87% sijoittamastaan nimellispääomasta takaisin sijoitusobligaatin eräpäivänä. Sijoitusobligaatioon liittyy kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Katso "Lainaan liittyviä riskejä" -osio alla.

Tuottokerroin kertoo, kuinka suuren osan kohde-etuuden lainaehdojen mukaan lasketusta arvonnoususta sijoittaja saa itselleen sijoitusobligaatin eräpäivänä. Tuottokertoimesta voidaan käyttää myös nimitystä osallistumisaste.

Emissiokurssi eli merkintäkurssi on sijoitusobligaatin liikkeeseenlaskukurssi, joka kertoo mikä on sijoitusobligaatin liikkeeseenlaskuhinta suhteessa nimellisarvoon. Hinta, jolla sijoitusobligaatia voi merkitä.

Lainaan liittyviä riskejä

Riski pääoman menettämisestä. Sijoitukseen liittyy riski siitä, että takaisinmaksettava määrä on pienempi kuin nimellispääoma. Mikäli kohde-etuuden arvo on päätösarvon määrittämispäivänä alle lähtö-tason, lainasta takaisin maksettava määrä on pienempi kuin nimellispääoma. Sijoituksen arvoon vaikuttaa tällöin kohde-etuuden muutoksen suuruus, huomioiden, että enimmäistappio on rajattu 13%:iin. Takaisinmaksettava määrä määräytyy lainaehdojen mukaan.

Liikkeeseenlaskijariski. Sijoitukseen liittyy liikkeeseenlaskijan luottoriski eli riski siitä, että liikkeeseenlaskija ei kykene vastaamaan maksuvelvoitteistaan eräpäivänä. Jos liikkeeseenlaskijariski toteutuu ja lainan liikkeeseenlaskija joutuu laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Mikäli luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinhallintadirektiivin (2014/59/EU) (ns. "BRRD-direktiivi") mukainen kriisinhallintaviranomai-

nen toteaa, että kuuluva arvopaperin liikkeeseenlaskijana oleva luottolaitos on vaarassa tulla maksukyvyttömäksi tai liikkeeseenlaskija ei täytä sille asetettuja pääomavaatimuksia, kriisinhallintaviranomaisella on oikeus päättää, että liikkeeseenlaskijan velkoja leikataan. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää kyseisen liikkeeseenlaskijan osalta sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Tuottoriski. Lainan tuotto riippuu valitun kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuuden taso voi vaihdella laina-aikana. Lisäksi kohde-etuuden taso tietyssä päivänä ei välttämättä kuvasta sen toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Kohde-etuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Kohde-etuuden arvonnvaihtelut vaikuttavat lainan arvoon. Sijoituslainaan ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohde-etuuteen. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että hän ei hyödy osakkeiden mahdollisista osingoista.

Korkoriski aiheutuu siitä, että lainan arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, jos sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää. Yleisen korko tason nousu lainan ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana laskee lainan arvoa ja yleisen korkotason lasku puolestaan nostaa lainan arvoa.

Jälkimarkkinariski. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen eräpäivää, tapahtuu myynti sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Sijoittajalle voi siten koitua myös tappiota myydessään lainan jälkimarkkinoilla.

Katso lisäksi Danske Bank A/S:n joukkovelkakirjaohjelman esitteen kohta "Risk Factors" sekä lainaehdojen tiivistelmän kohta "Jakso D – Riskit".

Sijoitusobligaatio valittavissa myös sijoitusvakuutukseen ja kapitalisaatiosopimukseen

Jos olet merkitsemässä sijoitusobligaatiota sijoitusvakuutukseen tai kapitalisaatiosopimukseen, huomioi seuraavat seikat:

Sijoitussidonnaisten vakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski omien sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä.

Vakuutuksenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskohde ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutussäästöjen arvon alenemisesta tai menettämisestä. Vakuutusyhtiö tai sen asiamiehet eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta.

Vakuutusyhtiö voi vaihtaa vakuutukseen valittavissa olevia sijoituskohteita tai sijoituskohtevalintoja hallinnoivia varainhoitajia vakuutuksen voimassaoloaikana.

Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain tiedonantotarkoituksessa eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä.

Vakuutuksenottajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, sääntöihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

Lainsäädännön, muiden säännösten ja viranomaisten menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuimien päätöksillä voi olla vaikutusta Vakuutusyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin. Lisäksi sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutussopimukseen.

Sijoitusobligaation ehtojen mukainen pääomaturva on voimassa eräpäivänä, ei koske vakuutusta tai siihen mahdollisesti liitettyjä muita sijoituskohteita. Pääomaturva ei kata vakuutuksen kuluja, ylikurssia tai lainaehtoissa mainittua enimmäistappiota. Jos sijoittaja lunastaa tai siirtää varoja tai kuolemantapauskorvaus maksetaan ennen sijoitusobligaation eräpäivää, sijoittajalle maksettava määrä voi olla vähemmän kuin pääomaturvattu määrä vähennettynä vakuutuksen kuluilla.

Vakuutuksen ja kapitalisaatiosopimuksen myöntää:

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki. Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi. Y-tunnus 0641130-2 www.mandatumlife.fi

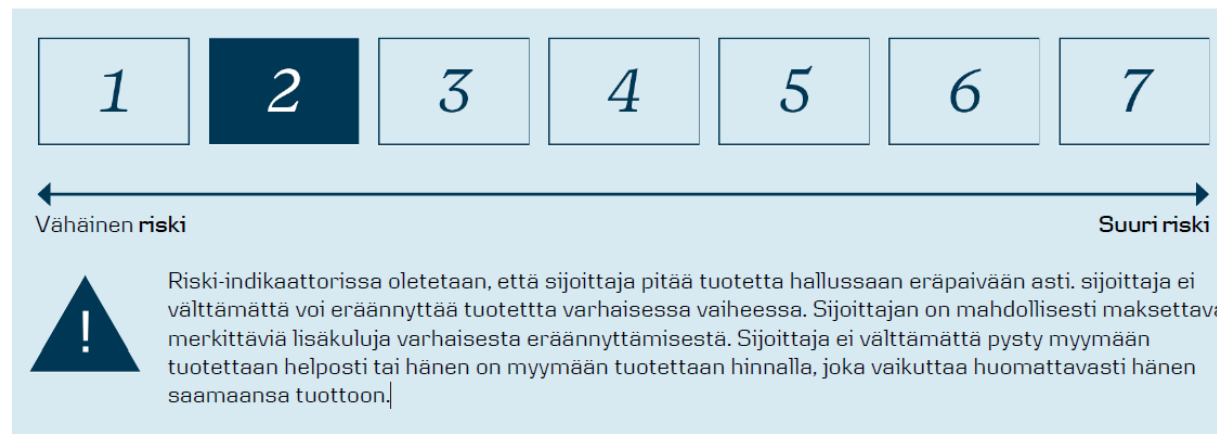
Materiaali on yleistä tietoa eikä se ole täydellinen kuvaus sijoituskohteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoituskohteen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Tutustu myös joukkolainan ohjelmaesitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja hinnastoon.

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee perustaa sijoituspäätöksensä omaan arvioonsa sijoituspalvelusta, rahoitusvälineestä ja siihen liittyvistä riskeistä, sillä asiakas vastaa itse sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.

Tämä materiaali ei ole yksilöllinen suositus eivätkä annetut tiedot liity yksittäisen asiakkaan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen tai erityistarpeisiin. Vaikka pyrkimyksenä onkin antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, pankki ei takaa ulkopuolisista lähteistä saatujen tietojen täydellisyyttä tai virheettömyyttä. Esitetyt näkemykset edustavat pankin arvioita materiaalin laatimishetkellä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Pankki ei vastaa mistään kuluista tai tappioista, joita materiaalin tietojen käyttö voi aiheuttaa.

Materiaali sisältää pankin omistamaa immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki oikeudet.

Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa merkintäpaikoissa ja Danske Bankin Internet-sivuilla www.danskebank.fi sekä www.sijoitusobligaatit.fi



Tarkoitus

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Laissa edellytetään kyseisten tietojen antamista, jotta sijoittaja ymmärtäisi tarjottavan tuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi vertailla sitä muihin tuotteisiin.

Tuote

Tuotteen nimi:	OC34 Osakeobligaatio Suomi 19 - Structured Note - Protected Sprinter - DK0030493101
PRIIP-tuotteen kehittäjän nimi:	Danske Bank A/S - www.danskebank.fi
Yhteystiedot:	Saat lisätietoja soittamalla numeroon 0200 2580
Toimivaltainen viranomainen:	Tanskan finanssivalvonta
Laatimispäivä	Tämän avaintietoasiakirjan päivämäärä on 16.6.2021

Varoitus: Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi:

Osakesidonnainen laina joka on liikkeeseenlaskettu arvo-osuusmuotoisena ja selvitetty VP:n kautta.

Tavoitteet

Tämän tuotteen tarkoitus on tarjota sijoittajalle hyöty joka on riippuvainen Osto-optio-osan muodostavan kohde-etuuden mahdollisesta arvonnoususta, 25% tuottokattoon asti, 100% (alustava) tuottokertoimella.

Erääntymishinta riippuu kohde-etuuden prosentuaalisesta arvomuutoksesta alkuarvon ja päättymisarvon välillä (=Relevantti kehitys).

Eri lopputulemat voidaan tiivistää seuraavasti:

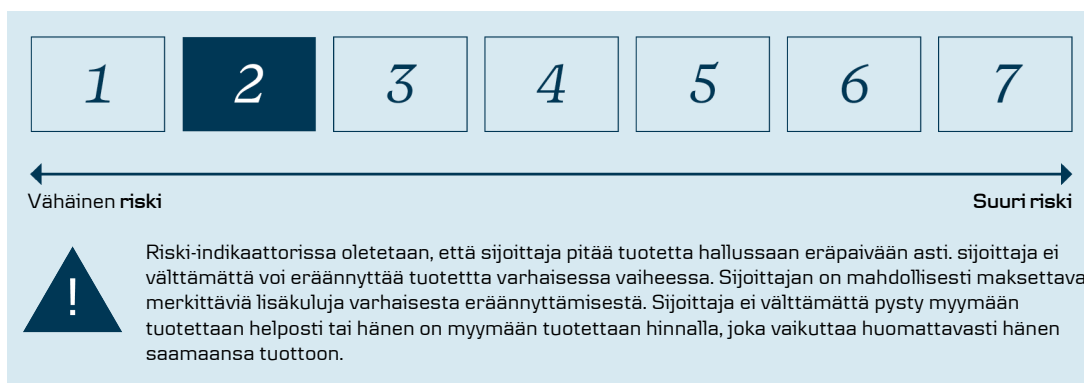
- Jos kohde-etuuden relevantti kehitys on alle -13%, tuote erääntyy 87%, tai
- Jos kohde-etuuden relevantti kehitys on sama tai suurempi kuin -13%, mutta pienempi kuin 0%, tuote erääntyy 87% plus kohde-etuuden relevantti kehitys, tai
- Jos kohde-etuuden relevantti kehitys on sama tai suurempi kuin 0%, mutta pienempi kuin 25%, tuote erääntyy 100% plus kohde-etuuden relevantti kehitys kerrottuna 100% (alustava)

Alkuarvon määrittäminen:	13.8.2021
Päättymisarvon määrittäminen:	Alkaen 13.8.2025, jonka jälkeen kuukausittain 13.8.2026
Liikkeeseenlaskupäivä:	13.8.2021

Eräpäivä:	27.8.2026
Valuutta:	EUR
Kohde-etuudet ovat:	Elisa Oyj, Fortum Oyj, Huhtamäki Oyj, Kemira Oyj, UPM Kymmene Oyj, Outokumpu Oyj, Nokian Renkaat Oyj, Sampo Oyj, Nokia Oyj, Tieto Oyj

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitettu markkinoida (I) Pääomasuojatut sijoitukset sopivat nousevaan markkinaan uskovalle laajalle sijoittajakunnalle, yksityishenkilöistä instituutioihin, koska ne tarjoavat suojaa huonoja markkinaolosuhteita vastaan ja mahdollistavat hyvän tuoton markkinoiden kehittyessä suotuisasti. Sijoittaja pyrkii säilyttämään tai kartuttamaan varojaan. Sijoittajan riskinsieto ja -kantokyky voi olla rajallinen suhteessa sijoituksen kokoon. Suositeltu sijoitusaika on lähtökohtaisesti sijoituksen juoksuaika, mutta markkinakehityksestä riippuen voi olla kannattavaa myydä sijoitus kesken juoksuajan.

Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?



Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän tuotteen riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 2 joka on matala riskiluokka. Sijoittaja on oikeutettu saamaan takaisin vähintään 87,00% pääomastaan. Tämän summan ylittävät summat ja mahdolliset lisätuotot määräytyvät markkinoiden kehityksen mukaan ja ovat epävarmoja. Jos sijoittajalle ei voida maksaa hänen saamisiaan, sijoittaja saattaa menettää koko sijoituksensa.

Tuottonäkymien		1 vuosi	3 vuotta	27.8.2026
Stressinäkömää	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 8.887,17	EUR 8.689,85	EUR 8.700,00
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-11,07%	-4,37%	-2,58%
Epäsuotuisa näkömää	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 9.152,37	EUR 8.739,34	EUR 8.700,00
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-8,43%	-4,20%	-2,58%
Kohtuullinen näkömää	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 9.643,60	EUR 9.134,96	EUR 8.700,00
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-3,54%	-2,88%	-2,58%
Suotuisa näkömää	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 10.376,86	EUR 11.626,52	EUR 12.500,00
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	3,75%	5,42%	4,96%

Tässä taulukossa esitetään rahamäärä, jonka sijoittaja voi saada takaisin seuraavan 5 vuotta aikana eri tuottonäkymien perusteella, kun oletuksena on EUR 10.000,00 sijoitus.

Esitetyt näkymät kuvaavat sitä, miten sijoitus voi tuottaa. Niitä voidaan verrata muiden tuotteiden näkymiin.

Esitetyt näkymät ovat tulevaa tuottoa koskevia arvioita, jotka perustuvat saatuihin näyttöihin tämän sijoituksen arvon vaihtelusta, eivät tarkkoja indikaattoreita. Sijoittajan saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen ja sijoitusajan mukaan.

Stressinäkömää osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa, eikä siinä oteta huomioon tilanteita, joissa kehittäjä ei pysty maksamaan sijoittajalle.

Tätä tuotetta ei voida eräännyttää helposti. Tämä tarkoittaa, että sijoittajan tuottoa on vaikea arvioida, jos tämä eräännyttää sijoituksensa ennen eräännyttämistä. Sijoittaja ei joko voi eräännyttää sijoitustaan varhain tai varhaiseen eräännyttämiseen liittyä korkeita maksuja tai suuria tappioita. Tämän tuotteen ostaminen edellyttää, että sijoittaja arvelee kohde-etuuden hinnan nousevan.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteeseen itseensä liittyvät kulut, mutta niihin eivät välttämättä sisälly kaikki sijoittajan neuvonantajalleen tai jakelijalleen maksamat kulut. Luvuissa ei oteta huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, joka saattaa myös vaikuttaa tämän saamiin tuottoihin.

Mitä tapahtuu, jos Danske Bank on maksukyvytön?

Tällä tuotteella ei ole Tanskan takuurahaston (Garantiformuen) tai minkään muun sijoittajien korvaus- tai takuujärjestelmän myöntämää suojaa. Tämä tarkoittaa, että jos Danske Bank ei pysty suorittamaan maksujaan, voit hävitä odottamasi maksut kokonaan.

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Tuoton vähentymisellä (RIY) esitetään sijoittajan maksamien kokonaiskulujen vaikutus sijoittajan mahdollisesti saamaan tuottoon. Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluonteiset, jatkuvaluonteiset ja satunnaiset kulut.

Tässä esitetyt summat ovat tuotteeseen itseensä liittyvät kumulatiiviset kulut. Ne sisältävät mahdollisia varhaiseen irtautumiseen liittyviä sakkoja. Lukujen oletuksena on EUR 10.000,00 sijoitus. Luvut ovat arvioita ja voivat muuttua tulevaisuudessa.

Ajan myötä kertyvät kulut

Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja näyttää tälle, millaisia vaikutuksia kaikilla kuluilla ajan myötä on sijoitukseen.

Näkymät	Eräännytettyessä 1 vuosi	Eräännytettyessä 3 vuotta	Eräännytettyessä 27.8.2026
Kokonaiskulut	EUR 400,00	EUR 400,00	EUR 400,00
Vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY)	3,98%	1,33%	0,79%

Kulujen rakenne

Jäljempänä olevassa taulukossa esitetään

- erityyppisten kulujen vuosittainen vaikutus tuottoon, jonka sijoittaja saattaa saada suositellun sijoitusajan lopussa,
- eri kululuokkien merkitykset.

Tässä taulukossa esitetään vaikutukset vuotuisen tuottoon

Kertaluonteiset kulut	Osallistumiskulut	0,79%	Sijoituksen tekemisen yhteydessä aiheutuvien kulujen vaikutus.
	Irtautumiskulut	0,00%	Niiden kulujen vaikutus, jotka aiheutuvat sijoituksesta irtautumisesta sijoituksen erääntyessä.
Jatkuvaluonteiset kulut	Ei mitään		
Satunnaiset kulut	Ei mitään		

Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä, ja saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa?

Suosittelu sijoitusaika: 27.8.2026

Suosittelu sijoitusaika on lähtökohtaisesti sijoituksen juoksuaika.

Tätä tuotetta ei voida eräännyttää helposti. Tämä tarkoittaa, että sijoittajan tuottoa on vaikea arvioida, jos tämä eräännyttää sijoituksensa ennen suositellun sijoitusajan päättymistä. Sijoittaja ei joko voi eräännyttää sijoitustaan varhain tai varhaiseen eräännyttämiseen liittyä korkeita maksuja tai suuria tappioita.

Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Tuotetta, Danske Bankin toimintaa ja/tai tuotetta koskevaa neuvontaa antanutta tai tuotteen myynyttä henkilöä koskevat valitukset tulisi osoittaa Danske Bank, Juridisk Afdeling, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K (klageservice@danskebank.dk).

Muut olennaiset tiedot

Tässä asiakirjassa on esitetty vain joitakin tähän tuotteeseen sijoittamiseen liittyvistä riskeistä. Varmista ennen sijoituspäätöksen tekemistä, että ymmärrät kaikki tuotteeseen liittyvät riskit, ja pyydä tarvittaessa ammattilaisen neuvontaa. Tuotteen täydelliset ehdot on esitetty tuotteen myyntiehdoissa ja myydyin tuotteen vahvistuksessa. Ehtoja voidaan täydentää ja muuttaa.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - other than with respect to offers of the Notes in Finland during the period from and including 21 June 2021 to and including 6 August 2021, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to, and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; of (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, save as provided above, no key information document required by Regulation (EU) No. 1286/2014 (as amended, the "**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIPs Regulation.

FINAL TERMS
DATED 18 JUNE 2021

Series No. CR000C34

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

0C34 Osakeobligatio Suomi 19, ISIN: DK0030493101

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 (*Distribution*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 16 June 2021 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus in order to obtain all the relevant information. The Base Prospectus is available for viewing at, and copies may be obtained from, the website of the Irish Stock Exchange plc trading as Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**") at <https://www.euronext.com/en/markets/dublin> for a period of 12 months following the date of the Base Prospectus (dated 16 June 2021). A Summary of the Notes is annexed to this Final Terms. The Final Terms are available for viewing at the website of Euronext Dublin at <https://www.euronext.com/en/markets/dublin>.

1.	Issuer:	Danske Bank A/S
2.	(i) Series Number:	CR000C34
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	EUR Up to 50,000,000.00
5.	Issue Price:	100.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000.00
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000.00
7.	(i) Issue Date:	13 August 2021
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	10 August 2021
8.	Maturity Date:	27 August 2026
9.	Interest Basis:	Not Applicable - The Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36(iv) below).
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.3 (<i>No Gross-up</i>) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

14.	Rate-Linked Provisions:	Not Applicable
15.	Inflation-Linked Provisions:	Not Applicable
16.	Index-Linked Provisions:	Not Applicable

17. Equity-Linked Provisions: Applicable

- (i) Whether the Notes relate to a basket of equity securities or a single equity security, details relating to the Underlying Equity /Equities, the identity of the relevant issuer(s) of the Underlying Equity/Equities, whether any such Underlying Equity is an ETF share and (if applicable) the relevant weightings:
- Basket of Underlying Equities
- The Underlying Equities are as specified in the Table below
- Each Underlying Equity is an ETF Share if so specified in the Table below
- The Equity Issuer of each Underlying Equity is the entity specified in the Table below
- Wi, the weighting, for each underlying Equity is as specified in the Table below
- (ii) Initial Price: Not Applicable
- (iii) Exchange(s): As specified in the Table below
- (iv) Related Exchange(s): As specified in the Table below
- (v) Valuation Time: Scheduled Closing Time
- (vi) Potential Adjustment Events: Applicable in respect of each Underlying Equity
- (vii) Extraordinary Events: Applicable in respect of each Underlying Equity
- (viii) Correction of Underlying Equity Prices:
- Correction of Underlying Equity Prices applies
- Correction Cut-Off Date: In relation to a Relevant Determination Date, three Business Days after such Relevant Determination Date.

TABLE

<i>i</i>	Underlying Equity	ETF Share	Equity Issuer	Exchange	Related Exchange	Weight
1	ELISA OYJ (ELISA FH)	No	ELISA OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
2	FORTUM OYJ (FORTUM FH)	No	FORTUM OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
3	HUHTAMAKI OYJ (HUH1V FH)	No	HUHTAMAKI OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%

4	KEMIRA OYJ (KEMIRA FH)	No	KEMIRA OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
5	UPM-KYMMENE OYJ (UPM FH)	No	UPM-KYMMENE OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
6	OUTOKUMPU OYJ (OUT1V FH)	No	OUTOKUMPU OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
7	NOKIAN RENKAAT OYJ (TYRES FH)	No	NOKIAN RENKAAT OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
8	SAMPO OYJ (SAMPO FH)	No	SAMPO OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
9	NOKIA OYJ (NOKIA FH)	No	NOKIA OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%
10	TIETO OYJ (TIETO FH)	No	TIETO OYJ	NASDAQ HELSINKI	ALL EXCHANGES	10%

18. Fund-Linked Provisions: Not Applicable

19. Currency-Linked Provisions: Not Applicable

20. Commodity-Linked Provisions: Not Applicable

21. Additional Disruption Events: Applicable

(i) Change in Law: Applicable

(ii) Hedging Disruption: Applicable

(iii) Increased Cost of Hedging: Applicable

(iv) Increased Cost of Stock Borrow: Not Applicable

(v) Insolvency Filing: Not Applicable

(vi) Loss of Stock Borrow: Not Applicable

22. Credit-Linked Provisions: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23. FX Interest Conversion: Not Applicable

24. Fixed Rate Notes Provisions: Not Applicable

25. Variable Rate Note Provisions: Not Applicable

26. Provisions for specific types of Variable Rate Notes:	Not Applicable
27. Reference Item-Linked Interest Provisions:	Not Applicable
28. Zero Coupon Note Provisions:	Not Applicable
29. Credit-Linked Interest Provisions:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

30. Call Option:	Not Applicable
31. Put Option:	Not Applicable
32. Early Redemption:	
(i) Early Redemption for tax reasons:	Not Applicable
(ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:	Minimum Period: Not Applicable Maximum Period: Not Applicable
(iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on redemption for an Administrator/Benchmark Event or (c) on an an illegality or (d) on an Event of Default or (e) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
(iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable
33. Autocall Early Redemption:	Not Applicable
34. Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below.
35. FX Principal Conversion:	Not Applicable

36. Reference Item-Linked Redemption Provisions:

Applicable. The Notes are Equity-Linked Redemption Notes.

- (i) Final Redemption Amount: The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Scheduled Redemption*) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the:

General Redemption Amount

- (ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount: Not Applicable

- (iii) Provisions relating to Nth Performance: Not Applicable

- (iv) General Redemption Amount: Applicable: Redemption Payout Condition 30 General Redemption Amount applies.

- (A) Number of General Redemption Components(n): 1

- (B) General Redemption Component: $j = 1$

- (C) Reference Item(s): See item 18 above

- (D) Performance Intervals:
- | Performance Interval Number (m) | Starting Performance Interval Point | Ending Performance Interval Point | Participation Rate | Digital Level |
|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--|
| 1 | -100% | -13% | 0% | -13% |
| 2 | -13% | 0% | 100% | 0% |
| 3 | 0% | 25 % | INDICATIVE | 100% (to be determined no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 100 per cent.) |
| 4 | 25 % | 1000% | 0% | 25 % multiplied with Participation Rate(3) |

37. Redemption Valuation Provisions:

Applicable

- (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial_i: Applicable

Initial Valuation Date: 13 August 2021

- (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final_i: Applicable

Final Averaging Dates: As set out in the Table below:

t Final Averaging Dates

- 1 13 August 2025
- 2 13 September 2025
- 3 13 October 2025
- 4 13 November 2025
- 5 13 December 2025
- 6 13 January 2026
- 7 13 February 2026
- 8 13 March 2026
- 9 13 April 2026
- 10 13 May 2026
- 11 13 June 2026
- 12 13 July 2026
- 13 13 August 2026

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

(iii) Periodic Valuation: Not Applicable

(iv) Continuous Valuation: Not Applicable

(v) Bermudan Valuation: Not Applicable

(vi) Daily Valuation: Not Applicable

(vii) FX Valuation: Not Applicable

Principal FX Rate: Not Applicable

Option FX Rate: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 38.** Form of Notes: VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 6., of Part B below.
- 39.** New Global Note form: Not Applicable
- 40.** Applicable Business Centre(s): TARGET & Helsinki
- 41.** Business Day Convention: Following Business Day Convention
- 42.** Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: TARGET & Helsinki

43. Notices to be published on: On the homepage of Danske Bank A/S or as specified in General Condition 15 (*Notices*).
44. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: No
45. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 Copenhagen K
Denmark

THIRD PARTY INFORMATION

Information concerning the Underlying Reference Entity has been extracted from Bloomberg. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by Bloomberg, no facts have been omitted which would render the product information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:



By:

Anni-Mariia Karoliina Seppälä

Duly authorised



By:

Erkki Tapio Rusi

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Listing: | The Official List of Euronext Dublin |
| (ii) | Admission to trading: | Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin with effect from the Issue Date. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 1,000 |
| (iv) | Market Making: | Not Applicable |

2. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Save as discussed in the "*Subscription and Sale*" section of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

3. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- | | | |
|-----|------------------------|---------------------------|
| (i) | Reasons for the offer: | General Business Purposes |
|-----|------------------------|---------------------------|

4. Performance of Basket of Underlying Equities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Basket of Underlying Equities

The Notes are issued at par and the redemption price depends entirely on the percentage change in the basket as measured between the initial and final valuation date (the "Relevant Performance").

The different outcomes can be summarized as follows:

- If the Relevant Performance is negative and below -13 per cent (i.e. the stock has decreased by more than 13 per cent), then the redemption price of the Notes is 87 per cent; or
- If the Relevant Performance is negative, but not by more than -13 per cent, then the redemption price of the Notes mirrors this negative price development 1:1, resulting in a redemption price between 87 and 100 per cent; or
- If the Relevant Performance is zero or positive, but less than 25 per cent, then the Notes will redeem at (i) 100% plus (ii) 100 per cent (indicatively) multiplied by the Relevant Performance, resulting in a redemption price between 100 and 125 per cent (indicatively); or
- If the Relevant Performance is equal to or higher than 25 per cent, then the redemption price of the Notes equals 100 per cent plus 25 per cent (indicatively);

The description of the underlying entities in the below is taken from Bloomberg. Additional information about the underlying entities can be found on the official web-pages of the companies:

ELISA OYJ, ELISA FH, FI0009007884

ELISA OYJ PROVIDES TELECOMMUNICATION SOLUTIONS. THE COMPANY PROVIDES LOCAL, LONG DISTANCE, MOBILE TELEPHONE, AND DATA TRANSMISSION SERVICES. ELISA ALSO OPERATES AS A SERVICE INTEGRATOR BY CONNECTING CUSTOMERS'

TELECOM SOLUTIONS AND RELATED IT (INFORMATION TECHNOLOGY) APPLICATIONS. THE COMPANY SELLS TO PRIVATE INDIVIDUALS AND BUSINESSES IN FINLAND.

FORTUM OYJ, FORTUM FH, FI0009007132

FORTUM OYJ PROVIDES A FULL RANGE OF ENERGY RELATED PRODUCTS AND SERVICES. THE COMPANY'S ACTIVITIES COVER THE GENERATION, DISTRIBUTION, AND SALE OF ELECTRICITY AND HEAT AND STEAM, AS WELL AS THE OPERATION OF POWER PLANTS AND ENERGY-RELATED SERVICES. FORTUM OPERATES WORLDWIDE BUT MAINLY IN NORTHERN EUROPE.

HUHTAMAKI OYJ, HUH1V FH, FI0009000459

HUHTAMAKI OYJ MANUFACTURES CONSUMER PACKAGING PRODUCTS. THE COMPANY PRODUCES DISPOSABLE FOOD SERVICE AND TABLEWARE PRODUCTS, SUCH AS CUPS, PLATES, AND TRAYS, AS WELL AS CONTAINERS FOR FRESH MEATS, FRUITS, DAIRY PRODUCTS, FROZEN FOODS, COFFEE, AND DETERGENTS. HUHTAMAKI MAKES THE CONTAINERS OF PAPER, MOLDED FIBERS, AND PLASTICS. THE COMPANY MANUFACTURES IN MANY COUNTRIES AND SELLS WORLDWIDE.

KEMIRA OYJ, KEMIRA FH, FI0009004824

KEMIRA OYJ IS A GLOBAL WATER CHEMISTRY COMPANY SERVING CUSTOMERS IN WATER-INTENSIVE INDUSTRIES. THE COMPANY OFFERS CHEMICAL PRODUCTS AND INTEGRATED SYSTEMS THAT HELP CUSTOMERS IN THE WATER-INTENSIVE PULP AND PAPER INDUSTRY, WATER TREATMENT CHEMICALS FOR MUNICIPALITIES AND INDUSTRIAL CUSTOMERS, AND CHEMICAL EXTRACTION AND PROCESS SOLUTIONS FOR OIL AND MINING INDUSTRIES.

UPM-KYMMENE OYJ, UPM FH, FI0009005987

UPM-KYMMENE OYJ MANUFACTURES FOREST PRODUCTS. THE COMPANY FOCUSES ON MAGAZINE PAPERS, NEWSPRINT, AND FINE AND SPECIALTY PAPERS. UPM-KYMMENE ALSO MAKES SELF-ADHESIVE LABELS, SILICONIZED PAPERS, INDUSTRIAL WRAPPINGS, AND PACKAGING PAPERS. THE COMPANY'S WOOD PRODUCTS DIVISION PRODUCES SAWN PRODUCTS, PLYWOOD, AND OTHER BUILDING MATERIALS. UPM-KYMMENE IS ACTIVE IN WORLDWIDE.

OUTOKUMPU OYJ, OUT1V FH, FI0009002422

OUTOKUMPU OYJ MANUFACTURES STAINLESS STEEL. THE COMPANY PRODUCES COIL, SHEET AND PLATE; QUARTO PLATE; SLAB, BLOOM, BILLET, ROD AND BAR; REBAR; PIPES AND FITTINGS; AND THIN STRIPS. OUTOKUMPU OPERATES PLANTS IN FINLAND, SWEDEN, THE UNITED KINGDOM AND THE UNITED STATES.

NOKIAN RENKAAT OYJ, TYRES FH, FI0009005318

NOKIAN RENKAAT OYJ DEVELOPS, MANUFACTURES, AND MARKETS SUMMER AND WINTER TIRES FOR CARS, BICYCLES, AND HEAVY MACHINERIES. THE COMPANY PRIMARILY OPERATES IN THE TIRE REPLACEMENT MARKET. NOKIAN ALSO OWNS RETAIL OUTLETS IN SCANDINAVIA AND THE BALTIC STATES. THE COMPANY PRODUCES IN EUROPE, THE UNITED STATES, AND ASIA.

SAMPO OYJ, SAMPO FH, FI0009003305

SAMPO OYJ OPERATES AS A HOLDING COMPANY. THE COMPANY, THROUGH ITS SUBSIDIARIES, PROVIDES COMMERCIAL AND PRIVATE PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE PRODUCTS IN THE NORDICS AND THE BALTICS, AS WELL AS LIFE INSURANCE PRODUCTS IN FINLAND AND THE BALTICS.

NOKIA OYJ, NOKIA FH, FI0009000681

NOKIA OYJ IS A GLOBAL COMMUNICATIONS COMPANY. THE COMPANY PRODUCES A BROAD RANGE OF TECHNOLOGICAL DEVICES AND SOFTWARE, AND OPERATES NETWORKS, SALES ,AND COMMUNICATION CHANNELS WORLDWIDE.

TIETO OYJ, TIETO FH, FI0009000277

TIETOEVR Y OYJ OPERATES AS A SOFTWARE AND SERVICES COMPANY. THE COMPANY OFFERS SOFTWARE ENGINEERING SOLUTION, CLOUD TRANSFORMATION, ARTIFICIAL INTELLIGENCE TOOLS, DIGITALIZATION, AND MANAGED SERVICES. TIETOEVR Y SERVES CUSTOMERS WORLDWIDE.

Information on volatility and past performance of the underlying(s) instrument(s) can be obtained from Bloomberg.

5. Operational Information

ISIN Code:	DK0030493101
Common Code:	Not Applicable
CFI:	DBZUFB, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN.
FISN:	Danske Bk./0.00/ CR000C34 2026, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s):	VP identification number: DK0030493101
	The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by VP for the purposes of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes.
Settlement Procedures:	Customary medium term note procedures apply
Delivery:	Delivery against payment

Names and addresses of additional
Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

6. Distribution

- (i) Name and address of Dealer: Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 Copenhagen K
Denmark
- (ii) Total commission and concession: Commission of up to 2.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.

Fees up to 0.40 per cent. per annum (i.e. total up to 2.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount are included in the Issue Price as a structuring fee to the Issuer.
- (iii) TEFRA Rules: Not Applicable
- (iv) Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus: Applicable
- (v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Finland
- (vi) Offer Period: From and including 21 June 2021 to and including 6 August 2021.
- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not Applicable

Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors: Applicable, other than with respect to the offers of the Notes in Finland during the period from and including from and including 21 June 2021 to and including 6 August 2021.

7. Terms and Conditions of the Offer

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000.00 or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate for Performance Interval Number 3 to be at least 100 per cent.

Further, the Issuer has the right to cancel or extend the offer and the subsequent issue of the Notes, independent of whether the intended Participation Rate or volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither the Issuer, nor any Authorised Offeror is required to state reasons for this.

Description of the application process:

During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.

With respect to the offer in Finland, investors may subscribe to the Notes via the branches of Danske Bank A/S.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note. There is no maximum amount of application.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:

The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on a homepage of Danske Bank A/S on or about the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:

Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:

Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

Commission of up to 2 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

Branch offices of Danske Bank A/S, Finland Branch

8. EU Benchmark Regulation

EU Benchmark Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Not Applicable

9. U.S. Federal Income Tax Considerations

- (i) The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

ANNEX TO THE FINAL TERMS - SUMMARY

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1 Warning

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms to which this is annexed. Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the Final Terms. An investor in the Notes could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff may, under national law where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or, where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

1.2 The Securities

The Notes described in this Summary are Equity-Linked Notes due 27 August 2026 (subject to adjustment), with series number CR000C34 and International Securities Identification Number (ISIN) DK0030493101 (the “Notes”).

1.3 The Issuer

The Issuer is Danske Bank A/S (the “**Issuer**”). Its registered office is at 2-12 Holmens Kanal, DK-1092 Copenhagen K, Denmark and its Legal Entity Identifier (LEI) is MAES062Z21O4RZ2U7M96.

1.4 Competent authority

The Base Prospectus was approved on 16 June 2021 by the Central Bank of Ireland of New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, DO1 F7X3.

2. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

2.1 Who is the Issuer of the securities?

Domicile and legal form of the Issuer, law under which the Issuer operates and country of incorporation

The Issuer is a commercial bank with limited liability incorporated and domiciled in Denmark. The Issuer is registered under the Danish Financial Business Act with the Danish corporate registration number 61126228. The Issuer's Legal Entity Identifier (LEI) is MAES062Z21O4RZ2U7M96.

Issuer's principal activities

The Issuer is the parent company of Danske Bank Group (the “**Group**”), which is the leading financial services provider in Denmark measured by total working capital as at 30 September 2020 and one of the largest in the Nordic region measured by total assets as at 31 December 2020. The Group offers customers a wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Issuer is the

largest bank in Denmark, is one of the larger banks in Finland and Northern Ireland, and has challenger positions in Sweden and Norway.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

As of year-end 2020, one shareholder group had notified the Issuer of holding 5 per cent. or more of the Issuer's share capital and voting rights:

- A.P. Møller-Holding Group held a total (directly and indirectly) of about 21 per cent. of the shares and the voting rights of the Issuer.

The Issuer is not aware of any other shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly hold more than 5 per cent of the Issuer's share capital and voting rights.

Key managing directors

The current Board of Directors of the Issuer is as follows:

- | | | |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------|
| • Karsten Dybvad | • Bente Avnung Landsnes | • Kirsten Ebbe Brich |
| • Carol Sergeant | • Martin Blessing | • Thorbjørn Lundholm Dahl |
| • Jan Thorsgaard Nielsen | • Raija-Leena Hankonen | • Charlotte Hoffmann |
| • Lars-Erik Brenøe | • Bente Bang | |

(a) Statutory auditors

The consolidated financial statements of the Group as at and for the years ended 31 December 2020 and 2019 have been audited by Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

2.2 What is the key financial information regarding the Issuer?

	Income Statement			
	For the year ended (audited)		Three months ended (not audited)	
	31 December 2020 DKKm *	31 December 2019 DKKm	31 March 2021 DKKm	31 March 2020 DKKm *
Net interest income	22,151	21,877	5,450	5,560
Net fee and commission income	12,217	15,201	3,402	3,240
Net trading income	4,297	5,441	1,266	141
Profit before loan impairment charges	13,901	15,831	4,531	2,842
Loan impairment charges	7,001	1,516	497	4,251
Net profit	4,589	15,072	3,139	-1,289
Earnings per share	4.7	16.7	3.5	-1.7

* As restated in the Interim report – first quarter 2021.

	Balance sheet		
	As at (audited, save where indicated)		
	31 December 2020 DKKm	31 December 2019 DKKm	31 March 2021 (not audited) DKKm
Total assets	4,109,231	3,761,050	4,072,903
Non-preferred senior bonds	106,371	87,054	108,641
Subordinated debt	32,337	31,733	38,253
Loans and receivables from customers (net)	1,838,126	1,821,309	1,827,873
Deposits from customers	1,193,173	962,865	1,229,654
Total equity	168,679	170,508	170,505
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	18.3	17.3	18.1
Total Capital Ratio (%)	23.0	22.7	23.4

There are no qualifications in the audit report of the Issuer on its historical financial information.

2.3 What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

Credit risk: The risk of losses because debtors fail to meet all or part of their payment obligations to the Group. Credit risk includes counterparty credit risk. Counterparty credit risk arises as a combination of credit risk (a deterioration in the creditworthiness of a counterparty) and market risk (the potential value of derivatives contracts). Danske Bank Group takes on counterparty credit risk when it enters into derivatives transactions (interest rate, foreign exchange, equity and credit contracts) and securities-financing transactions.

Market risk: The risk of losses or gains caused by changes in the market values of the Group's financial assets, liabilities and off-balance-sheet items resulting from changes in market prices or rates. Market risk affects the Group's financial statements through the valuation of on-balance-sheet and off-balance-sheet items: some of the Group's financial instruments, assets and liabilities are valued on the basis of market prices, while others are valued on the basis of market prices and valuation models developed by the Group. In addition, net interest income generated through the non-trading portfolio will be affected by the level of interest rates.

Liquidity, funding and capital risk: The risk that the Group has to issue liabilities or own funds at excessive costs, is unable to pursue its business strategy due to balance sheet requirements and restrictions, or the Group ultimately cannot fulfil its payment obligations due to lack of funds. Liquidity risk is the risk that a lack of funding leads to excessive costs or prevents the Group from maintaining its business model or fulfilling its payment obligations. Capital risk is the risk of not having enough capital to cover all material risks arising from the Group's chosen business strategy.

Insurance and pension risk: Danske Bank Group's insurance and pension risk consists of the risks originating from its ownership of Danica Pension. This includes market risk, life insurance risk and operational risk. As part of its product offerings, Danica Pension provides guaranteed life annuities; insurance against death, disability and accident; and cover against adverse investment returns. This exposes the Group to underwriting risks such as longevity and disability risks as well as to market risk. Underwriting risk is the risk of losses from the insurance business. At Danica Pension, these risks are almost exclusively life insurance risks, and they arise naturally out of the business model. Most underwriting risks materialise over long time horizons during which the gradual changes in biometric conditions deviate from those assumed in contract pricing.

Non-financial risk: The risk of financial losses or gains, regulatory impact, reputational impact or customer impact resulting from inadequate or failed internal processes or from people, systems or external events, including legal and compliance risks. Non-financial risk consists of operational risk, financial crime risk, conduct risk, technology risk, model risk as well as financial control and strategic risk.

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 *What are the main features of the securities?*

The Notes are Equity-Linked Notes due 27 August 2026 (subject to adjustment), with International Securities Identification Number (ISIN) DK0030493101. The currency of this Series of Notes is EUR.

The Notes have a Specified Denomination of EUR 1,000.00 and the Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note.

The Rights attached to the Notes

Performance of Basket of Underlying Equities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Basket of Underlying Equities:

The Notes are issued at par and the redemption price depends entirely on the percentage change in the basket as measured between the initial and final valuation date (the "Relevant Performance").

The different outcomes can be summarized as follows:

- If the Relevant Performance is negative and below -13 per cent (i.e. the stock has decreased by more than 13 per cent), then the redemption price of the Notes is 87 per cent; or
- If the Relevant Performance is negative, but not by more than -13 per cent, then the redemption price of the Notes mirrors this negative price development 1:1, resulting in a redemption price between 87 and 100 per cent; or
- If the Relevant Performance is zero or positive, but less than 25 per cent, then the Notes will redeem at (i) 100% plus (ii) 100 per cent (indicatively) multiplied by the Relevant Performance, resulting in a redemption price between 100 and 125 per cent (indicatively); or
- If the Relevant Performance is equal to or higher than 25 per cent, then the redemption price of the Notes equals 100 per cent plus 25 per cent (indicatively);

Under the terms of the Notes, certain dates may be adjusted if the date specified is either not a business day or not a trading day. Any adjustments may affect the return (if any) you receive. The terms of the Notes also provide that if certain exceptional events occur (1) adjustments may be made to the Notes and/or (2) the Issuer may terminate the Notes early. These events principally relate to the Basket of Underlying Equities, the Notes and the Issuer. The return (if any) you receive on such early termination is likely to be different from the scenarios described above and may be less than the amount you invested.

Ratings: The Issuer has been rated by each of S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Fitch Ratings Limited ("**Fitch**"), and Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") as follows:

long-term Issuer default rating	S&P: A	Fitch: A	Moody's: A3
short-term Issuer default rating	S&P: A-1	Fitch: F1	Moody's: P-2

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Transferability of the Notes: There are no restrictions on the free transferability of the Notes, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the EEA, the United Kingdom, Germany, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.

Status (Ranking): This Series of Notes is issued on a senior basis. The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law. Holders of the Notes may be subject to write-down or conversion into equity on any application of the general bail-in tool under EU Directive 2014/59/EU (“**BRRD**”) which may result in holders losing some or all of their investment.

Taxation: The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment of any Note and all payments made by the Issuer shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.

Negative pledge and cross default: The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.

Events of default: The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default and following any such event the Notes will be repayable at their early redemption amount: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.

Meetings: The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

Governing Law: English law, except that the registration of the Notes in VP securities shall be governed by Danish law.

Representative of holders: Not Applicable – no representative of Noteholders has been appointed by the Issuer.

3.2 Where will the securities be traded?

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Euronext Dublin.

3.3 What are the key risks that are specific to the securities?

Risks associated with the Notes include the following:

Liquidity and secondary market risk: the Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. Investors may not be able to sell their Notes easily or at a price greater than the amount invested.

Risk of losing all or some of the investment: many factors are likely to affect the value of and return on the Notes, including interest rates, exchange rates, performance of the reference items and economic, financial and political factors.

The Notes may be modified: the terms of the Notes may be modified without the consent of the investor in certain circumstances. This will not always require the decision of a meeting of investors.

Exchange rate risks: exchange rate movements may adversely impact an investor where the Notes are not denominated in the investor's own currency and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on the Notes.

Risk of adjustment or early redemption following a disruption or additional disruption event: in this case any adjustments made or an early redemption of the Notes at the early redemption amount may not be a favourable outcome for investors.

Risk of volatility: movements in the price of the basket of equity securities may be subject to significant fluctuations. The timing of this may adversely affect the return to investors, even if the average level is consistent with their expectations.

Investors have no claim against the reference item: investors are exposed to the performance of the relevant reference item but will have no recourse to such reference item or to the issuer or sponsor of the reference item.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND /OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Are the Notes being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer?

This issue of Notes is being offered in a Non-exempt Offer in Finland.

4.2 Under which conditions and timetable can I invest in these securities?

This issue of Notes is being offered in a Non-exempt Offer in Finland during the period from and including 21 June 2021 to and including 6 August 2021.

The issue price of the Notes is 100.00 per cent. of their principal amount.

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Euronext Dublin.

The estimated total expenses of the issue and offer of the Notes are as follows: (i) a commission of up to 2.00 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes payable to the Issuer, not included in the issue price, (ii) fees up to 0.40 per cent. per annum (i.e. total up to 2.00 per cent.) of the aggregate principal amount due to the Issuer as a structuring fee.

4.3 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

The person asking for admission to trading of the Notes Is the Issuer.

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading.

4.4 Why is this prospectus being produced?

The Issuer is issuing the Notes as part of its normal business. The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer for its general business purposes. Estimated net proceeds are EUR Up to 50,000,000.00. The offer of the Notes is not underwritten.

So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

BILAGA TILL SLUTLIGA VILLKOR - SUMMERING

1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Grundprospektet och de Slutliga Villkoren till vilka detta bifogas. Varje beslut att investera i Obligationer bör baseras på Grundprospektet i dess helhet, inklusive alla dokument som införlivats genom hänvisning och de Slutliga Villkoren. En investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om en talan väcks i domstol avseende information som ingår i Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, kan klaganden enligt nationell lagstiftning där talan väcks, vara skyldig att bära kostnaderna för översättning av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren innan det rättsliga förfarandet inleds. Civilrättsligt ansvar åligger endast Emittenten på grundval av denna sammanfattning, inklusive varje översättning av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren eller, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren, inte innehåller den nyckelinformation som krävs för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2 Värdepapperen

Obligationerna som beskrivs i denna Sammanfattning är aktierelaterade obligationer med förfallodag 27 augusti 2026 (med förbehåll för justering), med serienummer CR000C34 och med Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer (ISIN) DK0030493101 ("**Obligationerna**").

1.3 Emittenten

Emittenten är Danske Bank A/S ("**Emittenten**"). Dess registrerade adress är 2-12 Holmens Kanal, DK-1092 Köpenhamn K, Danmark, och dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är MAES062Z21O4RZ2U7M96.

1.4 Behörig myndighet

Grundprospektet godkändes den 16 juni 2021 av den Irländska Centralbanken med adress New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, DO1 F7X3.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är Emittent av värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget har bildats

Emittenten är en kommersiell bank med begränsat aktieägaransvar, bildat i och med hemvist i Danmark. Emittenten är registrerad i enlighet med den danska lagen om finansiell verksamhet (lov om finansiell virksomhed) med danskt organisationsnummer 61126228. Emittentens identifieringskod för juridiska personer (LEI) är MAES062Z21O4RZ2U7M96.

Emittentens huvudverksamhet

Emittenten är moderbolag i Danske Bank Group ("**Koncernen**"), som är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark mätt i totalt rörelsekapital den 30 september 2020 och en av de största i Norden

mätt i totala tillgångar per 31 december 2020. Koncernen erbjuder kunderna ett brett utbud av tjänster inom områdena bank, hypoteksfinansiering, försäkring, pension, fastighetsmäkleri, kapitalförvaltning och handel med ränteprodukter, valutakurser och aktier. Emittenten är Danmarks största bank, är en av de större bankerna i Finland och Nordirland och har utmanarpositioner i Sverige och Norge.

Större aktieägare, inbegripet huruvida den ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem

Vid utgången av år 2020 hade en aktieägargrupp informerat Emittenten om innehav om 5 procent eller mer av Emittentens aktier och röster:

- A.P. Møller-Holding Group hade ett innehav om totalt (direkt och indirekt) ungefär 21 procent av aktierna och rösterna i Emittenten.

Emittenten känner inte till någon annan aktieägare eller sammankopplad aktieägargrupp som direkt eller indirekt äger mer än 5 procent av aktierna och rösterna i Emittenten.

De viktigaste befattningshavarna

Emittentens styrelse består för närvarande av följande:

- Karsten Dybvad
- Carol Sergeant
- Jan Thorsgaard Nielsen
- Lars-Erik Brenøe
- Bente Avnung Landsnes
- Martin Blessing
- Raija-Leena Hankonen
- Bente Bang
- Kirsten Ebbe Brich
- Thorbjørn Lundholm Dahl
- Charlotte Hoffmann

(a) Lagstadgade revisorer

De konsoliderade räkenskaperna för Koncernen per och för åren som slutade den 31 december 2020 och 2019 har reviderats av Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

2.2 Vilken är Emittentens finansiella nyckelinformation?

	Resultaträkning			
	För året som slutade (reviderad)		För de tre månaderna som slutade (icke reviderad)	
	31 december 2020 DKKm *	31 december 2019 DKKm	31 march 2021 DKKm	31 march 2020 DKKm *
Nettoränteintäkter	22 151	21 877	5 450	5 560
Nettointäkter avgifter och kommission	12 217	15 201	3 402	3 240
Nettohandelsintäkter	4 297	5 441	1 266	141
Vinst före kreditnedskrivningar	13 901	15 831	4 531	2 842
Kreditnedskrivningar	7 001	1 516	497	4 251
Nettovinst	4 589	15 072	3 139	-1 289
Vinst per aktie	4,7	16,7	3,5	-1,7

*Ytterligare information se delårsrapport – första kvartalet 2021.

	Balansräkning		
	Per (reviderad, om inte annat anges)		
	31 december 2020 DKKm	31 december 2019 DKKm	31 mars 2021 (icke reviderad) DKKm
Totala tillgångar	4 109 231	3 761 050	4 072 903
Icke-prioriterade senior skulder (en: non-preferred senior bonds)	106 371	87 054	108 641
Efterställda skulder	32 337	31 733	38 253
Lån och kundfordringar (netto)	1 838 126	1 821 309	1 827 873
Insättningar från kunder	1 193 173	962 865	1 229 654
Totalt aktiekapital	168 679	170 508	170 505
Primärkapitalandel (CET1) (%)	18,3	17,3	18,1
Total kapitalandel (%)	23,0	22,7	23,4

Det finns inga reservationer i Emittentens revisionsberättelse avseende dess historiska finansiella information.

2.3 Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Emittenten är utsatt för följande nyckelrisker:

Kreditrisk: Risken för förluster orsakat av att gäldenärer inte uppfyller hela eller delar av sina betalningsförpliktelser gentemot Koncernen. Kreditrisk inkluderar motpartskreditrisk. Motpartskreditrisk uppkommer genom en kombination av kreditrisk (en försäkring av motpartens kreditvärdighet) och marknadsrisk (det potentiella värdet av derivatkontrakt). Danske Bank Group tar på sig motpartskreditrisk när den ingår derivattransaktioner (ränte-, valuta-, aktie och kreditkontrakt) och värdepappersfinansieringstransaktioner.

Marknadsrisk: Risken för förluster eller vinster orsakade av förändringar i marknadsvärden för Koncernens finansiella tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen till följd av förändringar i marknadspriser eller kurser. Marknadsrisk påverkar Koncernens finansiella rapporter genom värderingen av poster upptagna på balansräkningen och poster utanför balansräkningen: vissa av Koncernens finansiella instrument, tillgångar och skulder är värderade efter marknadspriser, medan andra är värderade efter marknadspriser och värderingsmodeller utvecklade inom Koncernen. Utöver detta kommer nettointäkter genererade från den icke-handlade portföljen att påverkas av räntenivåerna.

Likviditets-, finansierings- och kapitalrisk: Risken för att Koncernen måste emittera skulder eller eget kapital till betydande kostnader, inte kan följa sin affärsstrategi på grund av balansräkningskrav och begränsningar, eller att Koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser på grund av brist på medel. Likviditetsrisk är risken att en frånvaro av finansiering leder till betydande kostnader eller förhindrar Koncernen att upprätthålla dess affärsmodell eller fullgöra sina betalningsåtaganden. Kapitalrisk är risken för att inte ha tillräckligt med kapital för att täcka materiella risker uppkomna genom Koncernens valda affärsstrategi.

Försäkrings- och pensionsrisk: Danske Bank-Koncernens försäkrings- och pensionsrisk består av de risker som härrör från ägandet av Danica Pension. Detta inkluderar marknadsrisk, livförsäkringsrisk och operativ risk. Som en del i dess produkt erbjudanden tillhandahåller Danica Pension garanterad livränta; försäkring mot döden, invaliditet och olycka; och täcker negativa investeringsavkastningar. Detta exponerar Koncernen mot försäkringsrisker så som livfallsrisker och invaliditetsrisker såväl som marknadsrisk. Försäkringsrisker är risken för förluster inom försäkringsverksamheten. På Danica Pension är dessa risker nästan enbart livförsäkringsrisker, och de framträder naturligt som en följd av affärsmodellen. De flesta försäkringsriskerna materialiseras över långa tidshorisonter genom vilka gradvisa förändringar i biometrisk tillstånd avviker från de förväntade i prissättningen av avtalen.

Icke-finansiell risk: Risken för ekonomiska förluster eller vinster, inverkan av lagstiftning, påverkan på renommé eller kundpåverkan till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer eller från personer, system eller externa händelser, inklusive juridiska- och regelefterlevnadsrisker. Icke-finansiella risker består av verksamhetsrisk, ekonomisk brottslighetsrisk, uppföranderisk, teknologisk, affärsmodellrisk såväl som finansiell kontrollrisk och strategisk.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Obligationerna är aktierelaterade obligationer med förfallodag 27 augusti 2026 (med förbehåll för justering) med Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer (ISIN) DK0030493101. Valutan för denna Serie av Obligationer är EUR.

Obligationerna har en Angiven Valör om EUR 1,000.00 och Obligationerna kan tecknas i minsta post om en obligation.

Rättigheter tillkommande Obligationerna

Utveckling av Korg med underliggande aktier, förklaring av påverkan på värdet av investeringen och medföljande risker och övrig information rörande Korg med underliggande aktier:

Obligationerna ges ut till par och inlösenpriset beror till fullo på den procentuella förändringen av korg beräknat mellan den första och sista värderingsdagen (den "Relevanta Utvecklingen").

De olika utgångarna kan summeras enligt det följande:

- För det fall den Relevanta Utvecklingen är negativ och under -13 procent (dvs. aktien har minskat med mer än 13 procent) kommer obligationernas inlösenpris vara 87 procent; eller
- För det fall den Relevanta Utvecklingen är negativ, men inte med mer än -13 procent, så kommer obligationernas inlösenpris att spegla denna negativa prisutveckling 1:1, resulterande i ett inlösenpris mellan 87 och 100 procent; eller
- För det fall den Relevanta Utvecklingen är noll eller positiv, men mindre än 25 procent, kommer obligationerna att lösas in till (i) 100% plus (ii) 100 procent (indikativt) multiplicerat med den Relevanta Utvecklingen, resulterande i ett inlösenpris mellan 100 och 125 procent (indikativt); eller
- För det fall den Relevanta Utvecklingen är lika med eller högre än 25 procent kommer obligationernas inlösenpris motsvara 100 procent plus 25 procent (indikativt).

Enligt villkoren för Obligationerna kan vissa datum ändras för det fall det specificerade datumet antingen inte är en arbetsdag eller handelsdag. Andra justeringar kan påverka avkastningen (om någon) som du mottar. Villkoren för Obligationerna anger även att för det fall extraordinära händelser inträffar (1) kan justeringar av Obligationerna göras och/eller (2) kan Emittenten avbryta Obligationerna i förtid. Dessa händelser hänförs till Korgen med underliggande aktier, Obligationerna och Emittenten. Avkastningen (om någon) som du mottar på sådant förtida avbrott kommer troligtvis avvika från de scenarier som beskrivs ovan och kan bli mindre än beloppet som du investerade.

Värderingar: Emittenten har kreditvärderats av var och en av S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") och Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") enligt följande:

Emittentens långsiktiga fallissemangsbetyg	S&P: A	Fitch: A	Moody's: A3
Emittentens kortsiktiga fallissemangsbetyg	S&P: A-1	Fitch: F1	Moody's: P-2

Ett kreditvärdighetsbetyg för ett värdepapper utgör inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för suspendering, sänkning eller tillbakadragande vid vilken tidpunkt som helst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.

Obligationernas överlåtbarhet: Det finns inga begränsningar avseende Obligationernas fria överlåtbarhet, med förbehåll för begränsningar av erbjudanden och försäljning i USA, EES, Storbritannien, Tyskland, Danmark, Finland, Norge och Sverige och lagarna i alla jurisdiktioner där Obligationerna erbjuds eller säljs.

Status (Rangordning): Denna Serie av Värdepapper emitteras på en oprioriterad basis. Obligationerna kommer utgöra direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten och kommer att rangordnas lika sinsemellan (pari passu) och åtminstone lika (pari passu) med alla andra vanliga, icke-prioriterade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, med reservation för vissa lagstadgade obligatoriska undantag. Innehavare av Obligationer kan bli föremål för nedskrivning eller konvertering till eget kapital vid tillämpning av det allmänna nedskrivningsverktyget enligt EU-direktiv 2014/59 / EU ("BRRD") vilket kan leda till att innehavare förlorar en del av eller hela sin investering.

Beskattning: Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan uppstå till följd av ägande, överlåtelse, presentation och överlämnande för betalning av någon Obligation och alla betalningar gjorda av Emittenten ska vara föremål för eventuell skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan krävas att genomföras, betalas, innehållas eller dras av.

Negativutfästelse om annan pant och korsvis uppsägningsgrund: Villkoren för Obligationerna kommer inte omfattas av en negativutfästelse om annan pantsättning eller korsvis uppsägningsgrund.

Uppsägningsgrundande händelser: Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla bland annat följande uppsägningsgrundande händelser och efter alla sådana händelser kommer Obligationerna att återbetalas till dessas förtida inlösenbelopp: (i) underlåtenhet att betala av eventuell(t) kapitalbelopp eller ränta som är förfallen med avseende på Obligationerna och sådan underlåtenhet varar under en period om fem dagar efter det datum då meddelande har lämnats till Emittenten; (ii) Emittentens underlåtenhet att utföra eller iaktta något av sina andra åtaganden enligt Obligationerna och sådan underlåtenhet fortgår i 30 dagar efter det att Emittenten har mottagit meddelande med krav på rättelse, (iii) ett juridiskt förfarande avseende beskattning eller verkställande eller stämning avseende eller gällande någon del av Emittentens tillgångar företas som är betydande vad gäller dess effekt på Emittentens verksamhet och som inte avslås eller inhiberas inom 60 dagar efter sådant juridiskt förfarande avseende beskattning, verkställande eller stämning, (iv) händelser avseende Emittentens konkurs; och (v) den danska finansiella tillsynsmyndigheten lämnar in en begäran om betalningsinställelse för Emittenten.

Möten: Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla bestämmelser för att kalla innehavare till möten för att överväga frågor som påverkar deras intressen generellt. Dessa bestämmelser tillåter definierade majoriteter att binda samtliga innehavare, inklusive innehavare som inte närvarade och röstade vid det relevanta mötet och innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten.

Tillämplig lag: Engelsk rätt, med undantag för registrering av Obligationerna sker i VP Securities Services, då ska värdepapperen vara underkastade dansk rätt.

Representation av innehavare: Ej tillämpligt – ingen representant för Obligationsinnehavarna har utsetts av Emittenten.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dess räkning) för att ta upp Obligationerna till handel på den reglerade marknaden Euronext Dublin.

3.3 Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Riskerna som är förknippade med Obligationerna är följande:

Likviditets- och andrahandsmarknadsrisk: det finns risk för att det inte finns någon andrahandsmarknad för Obligationerna när dessa emitteras och det är möjligt att en sådan aldrig utvecklas. Det är möjligt att investerare inte på ett enkelt sätt eller till ett pris högre än det investerade kommer att kunna sälja sina Obligationer.

Risk att förlora hela eller delar av investeringen: många faktorer kommer sannolikt att påverka värdet och avkastningen av Obligationen, däribland inkluderat ränta, valutaväxlingskurser, utveckling av referensobjekt och ekonomiska, finansiella och politiska faktorer.

Obligationerna kan ändras: villkoren för Obligationerna kan i vissa fall ändras utan investerarens godkännande. En sådan ändring kommer inte alltid att fordra beslut genom innehavarmöte.

Valutakursrisker: valutakursrörelser kan påverka en investerare negativt där Obligationerna inte är denominerade i investerarens egen valuta och införandet av valutakontroller kan leda till att en investerare inte får betalning på dessa Obligationer.

Risken för justering eller förtida inlösen som följer en avbrottshändelse eller ytterligare avbrottshändelse: i detta fall ska alla justeringar gjorda, eller en förtida inlösen av Obligationerna för det förtida inlösenbeloppet, inte resultera i något gynnsamt resultat för investerare.

Volatilitetsrisk: rörelser i priset för korgen av aktier kan bli föremål för betydande fluktuationer. Timingen för dessa rörelser kan negativt påverka avkastningen till investerare, även ifall den genomsnittliga nivån är konsekvent med dess förväntningar.

Investerare har inga rättigheter gentemot referensobjektet: investerare är exponerade mot utvecklingen av relevant referensobjekt men kommer inte ha någon regressrätt mot sådant referensobjekt eller gentemot emittenten eller sponsorn av referensobjektet.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

4.1 Erbjuds Obligationerna till allmänheten som en del av ett Icke-undantaget Erbjudande?

Denna emission av Obligationer erbjuds som ett Icke-undantaget Erbjudande i Finland.

4.2 På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Denna emittering av Obligationerna erbjuds genom ett icke-undantaget erbjudande i Finland under perioden från och inkluderande 21 juni 2021 till och inkluderande 6 augusti 2021.

Emissionskursen för Obligationerna är 100.00 av dessas kapitalbelopp.

Ansökan beräknas genomföras av Emittenten (eller å dess vägnar) för Obligationernas upptagande till handel på den reglerade marknaden Euronext Dublin.

Förväntade totala kostnader för utgivandet och erbjudandet av Obligationerna är som följer: (i) en provision utgörandes av upp till 2.00 procent av Obligationernas kapitalbelopp att betalas till Emittenten, ej inräknat i emissionspriset, (ii) avgifter om upp till 0.40 procent per år (dvs. upp till 2.00 procent) av kapitalbeloppet att betalas till Emittenten som struktureringsavgift.

4.3 Vem är erbjudaren och/eller personen som ansöker om upptagande till handel?

Personen som ansöker om Obligationernas upptagande till handel är Emittenten.

Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dess vägnar) för Obligationerna att upptas till handel.

4.4 Varför upprättas detta prospekt?

Emittenten ger ut Obligationerna som en del av dess normala verksamhet. Nettolikviden från emissionen av Obligationerna kommer att användas av Emittenten för dess allmänna affärsändamål. Uppskattad nettolikvid är EUR Upp till 50 000 000,00.

Erbjudandet av Obligationerna är inte försäkrat.

Så långt som Emittenten är medveten har ingen som är inblandad i emissionen av Obligationerna ett väsentligt intresse i erbjudandet.

Strukturoidut tuotteet, joilla on osittainen pääomaturva (sijoitusobligaatit)

Perusominaisuudet

STRUKTUROIDUT TUOTTEET, JOILLA ON OSITTAINEN PÄÄOMATURVA (SIOITUSOBLIGAATIOT)

Tämän tuoteluokan tuotteet ovat erilaisia joukkolainapohjaisia tuotteita, joissa vähintään 85 % pääomasta on turvattu ja tuoton suuruus riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Sijoitusobligaatio koostuu perinteisestä korkosijoituksesta (turvaava osa) ja erityyppisistä tuottokomponenteista (tuotto-osa, joka voi koostua esimerkiksi osakkeista, rahastoista tai indekseistä). Tämän tuoteluokan tuotteet eroavat perinteisistä joukkolainoista yhdellä tai useammalla tavalla, esimerkiksi seuraavasti:

- Monimutkainen yhdistelmä joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskijariskiä ja tuottoriskiä.
- Tuotto riippuu kohde-etuuden lainaehtojen mukaisesta arvonmuutoksesta
- Eivät välttämättä eräänny nimellisarvoonsa. Takaisin maksettava määrä määräytyy lainaehtojen mukaan (esimerkiksi 85% nimellisarvosta)
- Osittainen pääomaturva on voimassa pääsääntöisesti ainoastaan laina-ajan lopussa ja on riippuvainen liikkeeseenlaskijan kyvystä vastata maksuvelvoitteistaan
- Perinteisiä joukkolainoja heikompi likviditeetti
- Poikkeukselliset ehdot, esimerkiksi lunastusaikaa tai vaihtoelementtejä koskevat ehdot

TUOTTO

Sijoitusobligaatioon sijoittamisen etuja ovat usein tuotto-oletus sekä osittain turvattu pääoma. Sijoitusobligaation tuotto perustuu kohde-etuuteen (esimerkiksi osakkeisiin, valuuttoihin tai hyödykkeisiin).

RISKI

Tämän tuoteluokan tuotteisiin kohdistuu samoja tavanomaisia yleisriskejä kuin perinteisiin joukkolainoihin:

- Markkinakoron nousu, jonka seurauksena joukkolainan arvo laskee (korkoriski)
- Liikkeeseenlaskijan kyvyttömyys maksaa korkoa/pääomaa (luottoriski)
- Joukkolainan valuutan arvon lasku, jonka seurauksena joukkolainan arvo laskee (valuuttariski)
- Lisäksi tuotteen jälkimarkkinahintaan vaikuttaa kohde-etuus.

Vaikka yhtiö pystyisikin maksamaan pääoman takaisin lainan erääntyessä, joukkolainan erääntymishinta voi olla vähäisempi ja lisäksi jälkimarkkinahinta voi vaihdella suuresti laina-aikana, jos yhtiö kohtaa rahoitusvaikeuksia tai markkinoilla vallitsee rahoituskriisi.

POIKKEUKSELLISET EHDOT

Tiettyjen tuotteiden takaisinmaksuehdot voivat muuttua laina-aikana niiden ehtojen mukaisesti. Laina-aika voi pidentyä alun perin esitetystä. Tiettyjen joukkolainojen lainapääomaa voidaan leikata kokonaan tai osittain tai se voidaan muuntaa osakkeiksi, jos yhtiö ajautuu rahoitusvaikeuksiin.

LIKVIDITEETTIRISKI

Useimpien tähän tuoteryhmään kuuluvien tuotteiden likviditeetti on markkinoilla heikompi kuin perinteisten joukkolainojen. Tuotteilla ei välttämättä ole jatkuvasti jälkimarkkinahintaa ja tuotteiden myyminen ei ehkä ole aina mahdollista.

DOKUMENTOINTI

Sijoittajan on tärkeää hankkia perusteellista tietoa tuotteiden ominaisuuksista. Tämän luokan tuotteista on yleensä saatavana lisää tuotedokumentteja, kuten tuoteluokkaesitteitä ja joukkolainojen esitteitä. Pyydä näitä asiakirjoja luettavaksesi ja keskustele niiden sisällöstä sijoitusneuvojasi kanssa.

VASTUUSI SJOITTAJANA

Se, miten hyvin monimutkaiset joukkolainat sopivat sijoitussalkkuusi, riippuu sijoitusprofiilisi mukaisesta riskinsietokyvystäsi ja sijoitusajastasi. Jos olet epävarma siitä, sopiiko jokin tuote salkkuusi, pyydä asiasta lisätietoja ja neuvoja tai vältä sijoittamista kyseiseen tuotteeseen.

Tämän luokan tuotteiden hintaan vaikuttavat kuitenkin yleensä eniten luottoluokitus ja poikkeukselliset ehdot sekä sijoitusobligation osalta kohde-etuuksien kehitys.

LUOTTOLUOKITUS

Luottoluokituslaitokset arvioivat yksittäisten joukkolainojen luottoriskiä. Tällaisia luottoluokituksia tekee kolme riippumatonta laitosta: Standard & Poor's, Moody's ja Fitch. Luokitus, joka saattaa muuttua ajan mittaan, muodostuu kirjainkoodista. Se ilmaisee luottoluokituslaitoksen tekemän arvion yhtiön kyvystä maksaa velkansa takaisin.

Joukkolainat jaetaan liikkeeseenlaskijariskin osalta yleensä kahteen pääluokkaan: matalamman riskitason joukkolainoista käytetään nimitystä "Investment Grade" -joukkolainat, ja korkeamman riskitason joukkolainoista käytetään nimitystä "Speculative Grade" -joukkolainat tai "High Yield" -joukkolainat.