

Kreditindexbevis High Yield

KORT OM PLACERINGEN

Kreditindexbevis med ca 5 års löptid som indikativt förfaller till kurs 140 %* på återbetalningsdagen, givet att ingen kredithändelse sker i Referensindex.

Tecknas senast 3 januari 2014

Ej kapitalskyddad – för varje kredithändelse som sker minskar återbetalningsbeloppet med 2,8 procentenheter

Teckningskurs 100 %, i poster om 50 000 kronor



Källa: Bloomberg och SEB.

Hur fungerar placeringen?

Kreditindexbevis High Yield är en ej kapitalskyddad placering med en löptid om ca 5 år. Investeraren erhåller en avkastning om 40 %* på återbetalningsdagen genom att ta på sig kreditrisken i det underliggande Referensindexet, som består av 50 europeiska bolag med kreditrating under Investment Grade.

Avkastningen i Kreditindexbevis High Yield

Kreditindexbeviset är konstruerat likt en nollkupongsobligation emitterad till kurs 100 %. Den maximala återbetalningen efter ca 5 år är indikativt 140 %. För varje kredithändelse som inträffar bland de 50 bolagen minskar återbetalningsbeloppet med 2,8 procentenheter.

Grafen visar creditspreaden för iTraxx Crossover Europe i EUR. Indexet speglar den årliga kostnaden i räntepunkter för att försäkra sig mot konkurs och betalningsinställelse hos de ingående företagen. Omvänt kan man se spreaden som en ränta för den investerare som är villig att ta på sig kreditrisken.

Avkastningsexempel

Tabellen visar exempel på återbetalningsbelopp samt effektiv årsränta efter kostnad för courtage, givet ett visst antal kredithändelser.

AVKASTNINGSEXEMPEL

Kredithändelser	Återbetalningsbelopp	Effektiv årsränta
0	140,0%	6,8%
1	137,2%	6,3%
2	134,4%	5,9%
3	131,6%	5,4%
4	128,8%	5,0%
5	126,0%	4,5%
6	123,2%	4,1%
7	120,4%	3,6%
8	117,6%	3,1%
9	114,8%	2,6%
10	112,0%	2,1%

* Preliminärt, se avsnittet "Förbehåll"



Vad innebär kredithändelse?

Definitionen av kredithändelse följer vad som är standard under ISDA 2003 Credit Derivatives Definitions (International Swaps and Derivative Association). Händelserna som konstituerar Kredithändelse är;

- Bolagskonkurs och liknande händelser
- Bolagens oförmåga att i tid betala förfallna betalningar på utestående skuld
- Betalningsrekonstruktion av utestående skuld

Med konkurs menas att bolaget är på obestånd.

Betalningsdröjsmål innebär att bolag inte i rätt tid fullgör sina betalningsförpliktelser avseende finansiell skuld motsvarande minimum en miljon USD.

Betalningsrekonstruktion innebär bland annat att bolaget ändrar ränte- eller återbetalningsbelopp på utestående finansiell skuld om minimum tio miljoner USD till följd av försämrade kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka.

Hur många kredithändelser kan man förvänta sig?

Det underliggande kreditindexet är iTraxx Crossover Europe S20. Indexet består av de 50 mest likvida namnen i den europeiska CDS-marknaden med rating under investment grade, s k "high yield". Enligt kreditvärderingsinstitutet Standard and Poor's är den genomsnittliga kumulativa konkursfrekvensen (1996 - 2010) för Europeiska bolag med rating under investment grade ca 11,5 % över en femårsperiod*. Med den frekvensen skulle man få 6 kredithändelser i index eftersom det består av 50 bolag. Kreditkvaliteten i de bolag som ingår i Kreditindex kan dock antas vara något högre p.g.a. att dessa bolag väljs utifrån en väldefinierad urvalsprocess. Det faktiska antalet kredithändelser i iTraxx Crossover Europe sedan första serien noterades 2004 är 7 stycken, d.v.s. 0,78 per år. Dessa är dock inte jämnt fördelade över tiden.

* S&P | Default, Transition, and Recovery: 2010 Annual European Corporate Default Study And Rating Transitions

MEDLEMMAR I REFERENSINDEX MED RATING FRÅN S&P PER NOVEMBER 2013. KÄLLA: BLOOMBERG

Bolagsnamn	Rating	Bolagsnamn	Rating
Alcatel Lucent	B-	NXP BV / NXP Funding	-
Arcelor Mittal	BB+	Ono Finance II Plc	-
Ardagh Packaging Finance Plc	-	Peugeot SA	BB-
Brisa Concessao Rodoviaria SA	-	Portugal Telecom International	BB
British Airways PLC	BB	PostNL NV	BBB-
Cable & Wireless Ltd	BB	Rallye SA	-
Cerved Group SpA	B	Renault SA	BB+
CIR – Compagnie Industriale Riunite SpA	BB	Schaeffler Finance B.V.	-
Convatec Healthcare SA	-	Smurfit Kappa Acquisitions	BB
Dixons Retail Plc	-	Societe Air France	-
Energias de Portugal SA	BB+	Stena AB	BB
Eileme 2 AB	BB-	Stora Enso OYJ	BB
Fiat Industrial SpA	-	Sunrise Communications Holdings SA	B+
Fiat SpA	BB-	Techem GmbH	B+
Finmeccanica SpA	BB+	Telecom Italia SpA	BB+
HeidelbergCement AG	-	Thyssen Krupp AG	BB
Hellenic Telecommunications Organizations SA	B+	Trionista Holdco GmbH	-
ISS Global A/S	BB-	TUI AG	B
Jaguar Land Rover Automotive	BB	Unilabs Subholding AB	-
Ladbrokes Plc	BB	Unitymedia KabelBW GmbH	B+
Lafarge SA	BB+	UPC Holding BV	BB-
Melia Hotels International SA	-	UPM-Kymmene Oyj	BB
New Look Bondco	-	Virgin Media Finance Plc	BB-
Nokia OYJ	B+	Wendel SA	BB+
Norske Skogindustrier	CCC	Wind Acquisition Finance SA	-

Fakta

Benämning

SEBK1397, Kreditindexbevis High Yield

ISIN

SE0005561552

Sista teckningsdag

3 januari 2014

Likviddag

13 januari 2014. Likvidbelopp dras på Likviddagen från investerarens konto.

Löptid

14 januari 2014 – 15 januari 2019

Nominellt belopp

I poster om 50 000 kronor

Återbetalningsdag

15 januari 2019. Om Kredithändelse sker nära förfall kan SEB komma att senarelägga återbetalningsdagen.

Kreditriskperiod för referensindex

Kreditrisken på referensindex löper från 14 januari 2014 till och med 20 december 2018.

Referensindex

iTraxx Crossover Europe 5Y S20.

Maximal återbetalning vid förfall

Den maximala återbetalningen vid förfall är indikativt 140% och betalas på återbetalningsdagen. Villkoren fastställs senast 14 januari 2014. Som lägst kan den maximala återbetalningen fastställas till 135 % (se Förbehåll).

Återbetalningsbelopp och avkastning.

140% av nominellt belopp förutsatt att ingen kredithändelse sker i Referensindex innan återbetalningsdagen. Återbetalningsbelopp vid kredithändelse bestäms som indikativt 140% minskat med 140%/50 (dvs 2,8 procentenheter) för varje kredithändelse som sker i Referensindex*.

Priser, avgifter och ersättningar

50 000 kronor per post plus courtage. På likviddagen ska även ett courtage betalas. Courtaget uppgår till 1 procent av likvidbeloppet.

Ersättningar från Länsförsäkringar Bank

De ej kapitalskyddade placeringar Länsförsäkringar Bank erbjuder kan marknadsföras av extern marknadsförare. Sådan marknadsföring kan ha riktats till dig. För denna marknadsföring betalar Länsförsäkringar Bank en ersättning till den externa marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som marknadsförts av tredje part/marknadsföraren och sålts av Länsförsäkringar Bank.

Ersättningar till Länsförsäkringar Bank

De ej kapitalskyddade placeringar Länsförsäkringar Bank erbjuder ges ut av olika emittenter. Länsförsäkringar Bank får ersättning på försäljning av dessa från respektive emittent. Ersättningen beräknas som en procentsats på det emitterade beloppet. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika placeringar från samma emittent. Emittenten av denna placering kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt 1,5 procent per år under antagandet att aktuell placering innehåller till förfall, av emitterat belopp. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

Exempel vid ett investerat belopp på 50 000 kr i
Kreditindexbevis High Yield med 5 års löptid

Courtage: 1% 500 kr

Maximalt arrangörsarvode: 1,5% x 5 år 3 750 kr

Totalt 4 250 kr

Courtage baseras på investerat belopp och betalas utöver investerat belopp. Maximalt arrangörsarvode baseras på nominellt belopp och är inkluderat i investerat belopp.

Betalningssätt

Likvidbeloppet dras från konto i Länsförsäkringar Bank på Likviddagen. Se anmälningssedeln.

Förvaring

Denna strukturerade placering kan förvaras i depå, Investeringssparkonto (ISK) eller IPS hos Länsförsäkringar.

Valuta

Alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

Börsregistrering

Upptagande till handel på reglerad marknadsplats kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan marknadsplats.

Personuppgifter

För information enligt personuppgiftslagen (PuL) om bankens behandling av personuppgifter med mera, se anmälningsblanketten.

Andrahandsmarknad

Emittenten kommer, under normala marknadsförhållanden, fastställa dagliga köpkurser för placeringen. Kursen kan vara både högre och lägre än både det ursprungliga investerade beloppet och det nominella beloppet. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms utifrån återstående löptid, marknadsutvecklingen samt kursrörligheten (volatiliteten). Vid köp eller försäljning på andrahandsmarknaden betalas courtage enligt aktuell prislista.

* Givet att vikten för varje bolag i index är 1/50 och antal bolag är 50. Vikten skulle kunna ändras i händelse av t.ex. uppköp eller uppdelning av ett bolag.

Fullständiga villkor

För detta aktiebevis gäller villkoren i SEB:s Grundprospekt för MTN-program per juli 2013 jämte publicerade tilläggsprospekt tillsammans med Slutliga Villkor, daterade januari 2014. MTN-programmets Grundprospekt är offentliggjort samt är godkänt av Finansinspektionen. För erhållande av offentliggjort Grundprospekt och Slutliga Villkor hänvisas till www.lansforsakringar.se alternativt ditt lokala kontor. Prospektet hålls även tillgängligt på emittentens och Finansinspektionens hemsida. Prospektet är på svenska och SEB kommer under avtalstiden att kommunicera på svenska och engelska. För villkoren och marknadsföringen gäller svensk lag och eventuell tvist avgörs i första instans av Stockholms tingsrätt.

Emittent

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), "SEB", 106 40 Stockholm, organisationsnummer 502032-9081, har bland annat tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. SEB står under Finansinspektionens tillsyn. SEB har erhållit rating "A+" enligt Standard & Poor's och "A1" enligt Moody's. Rating kan vara föremål för ändringar, det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating. SEBs styrelse har sitt säte i Stockholm.

Förbehåll

SEB förbehåller sig rätten att ställa in emissionen vid händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art, som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik emission. SEB har möjlighet att inställa emissionen in om det tecknade beloppet understiger 20 miljoner kronor eller om återbetalningsbeloppet inte kan fastställas till lägst 135 %. SEB förbehåller sig rätten att i förtid stänga emissionen för teckning om så krävs för att säkerställa villkoren.

Klagomål

Vid eventuella klagomål är du välkommen att kontakta oss på närmaste kontor eller där du köpt produkten.

Om Länsförsäkringsgruppen och Länsförsäkringar Bank

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Genom sitt lokala länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet av bank- och försäkringstjänster. Genom Agria Djurförsäkring erbjuder vi djur- och grödaförsäkring och genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling helhetslösningar för en trygg bostadsaffär. Länsförsäkringar Bank AB (publ), 106 50 Stockholm, organisationsnummer 516401-9878, är ett helägt Dotterbolag till Länsförsäkringar AB och bedriver bankverksamhet. Länsförsäkringar Bank lyder under Finansinspektionen och Konsumentverkets tillsyn.

Vill du veta mer?

Besök oss på vår webbplats lansforsakringar.se eller kontakta närmaste kontor.

Skatteregler

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Uppgifter om skatter är baserade på de regler som gäller idag. Skattereglerna kan ändras över tiden. Den som är osäker på hur en ej kapitalskyddad placering ska beskattas bör rådgöra med en skatterådgivare. Vad skattereglerna får för konsekvenser för just dig beror på dina individuella förutsättningar.

Placering i aktierelaterat värdepapper

En aktieobligation är ett aktierelaterat värdepapper, en så kallad delägar rätt. Vid försäljning eller inlösen av en aktieobligation där avkastningen betalas ut på slutdagen, ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna om kapitalvinster och kapitalförluster på aktierelaterade värdepapper. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktieobligationer är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som är marknadsnoterade samt mot fem sjättedelar av kapitalvinster på onoterade aktier. Mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktieobligationer får kapitalförluster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som är marknadsnoterade dras av i sin helhet. Kapitalförluster på onoterade aktier får dras av till fem sjättedelar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan, är den avdragsgill till 70 procent mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis ränta och utdelning.

Placering där underliggande tillgång är valuta, ränta eller råvara

En råvaruobligation, ränteobligation eller valutaobligation är inte att anse som en delägar rätt utan som en fordringsrätt. Vid försäljning eller inlösen av råvaruobligation, ränteobligation eller valutaobligation där avkastningen betalas ut på återbetalningsdagen, ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna om kapitalvinster och kapitalförluster på fordringsbaserade värdepapper. Kapitalförluster på marknadsnoterade råvaruobligationer, ränteobligationer och valutaobligationer får dras av i sin helhet i inkomstslaget kapital. Mot kapitalvinster på marknadsnoterade råvaruobligationer, ränteobligationer och valutaobligationer får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktierelaterade värdepapper dras av till 70 procent. Kapitalförluster på onoterade aktier får dras av till fem sjättedelar av 70 procent.

Om risk

Nedan återfinns en översikt av de risker som kan förknippas med bevis.

Bevis – Ej kapitalskyddad placering

Om du investerar i ett bevis är det inte säkert att du får pengarna tillbaka. Under löptidens gång varierar värdet på beviset av marknadens rörelser. I detta kreditbevis kommer du få tillbaka mindre än det du investerat inklusive Courtage vid eventuella kredithändelser i Referensindexet.

Kreditrisk

Utgivare (emittent) av detta bevis är SEB. Det betyder att du som innehavare av detta bevis har en kreditrisk på SEB. Betalning av återbetalningsbelopp och i förekommande fall andra betalningar förutsätter att SEB kan fullgöra dessa åtaganden på återbetalningsdagen. En placering i detta bevis omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk/kursrisk

Kursen på andrahandsmarknaden under bevisets löptid kan vara högre eller lägre än bevisets nominella belopp beroende på värdering. Kursen bestäms bland annat utifrån återstående löptid, underliggande marknadsutveckling och kursrörlighet (volatilitet) i marknaden.

Valutarisk

Avkastningen i beviset påverkas inte av valutakursförändringar eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

Övrig risk

Återbetalningsbeloppet är 140 % av nominellt belopp förutsatt att ingen kredithändelse sker i Referensindex innan återbetalningsdagen. Återbetalningsbelopp vid kredithändelse bestäms som indikativt 140 % minskat med 140%/50 (dvs 2,8 procentenheter) för varje kredithändelse som sker i Referensindex. Du tar således en risk på hela kapitalet. Du får mer utförlig information om denna obligation i de Slutliga Villkoren och SEB:s MTN-program som är publicerat på SEB:s hemsida. Placeringar i finansiella instrument är alltid spekulation som ger möjlighet till värdestegringar och vinster, men som samtidigt innebär risk för värdeminskning och förlust.



Länsförsäkringar Bank är ansluten till Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlarsföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.strukturerade.se

Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Länsförsäkringar Bergslagen 021-19 01 00 | Länsförsäkringar Blekinge 0454-30 23 00 | Dalarnas Försäkringsbolag 023-930 00 | Länsförsäkringar Gotland 0498-28 18 50
Länsförsäkringar Gävleborg 026-14 75 00 | Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad 044-19 62 00 | Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän 031-63 80 00
Länsförsäkringar Halland 035-15 10 00 | Länsförsäkringar Jämtland 063-19 33 00 | Länsförsäkringar Jönköping 036-19 90 00 | Länsförsäkringar Kalmar län
020-66 11 00 | Länsförsäkring Kronoberg 0470-72 00 00 | Länsförsäkringar Norrbotten 0920-24 25 00 | Länsförsäkringar Skaraborg 0500-77 70 00 | Länsförsäkringar
Skåne 042-633 80 00 | Länsförsäkringar Stockholm 08-562 830 00 | Länsförsäkringar Södermanland 0155-48 40 00 | Länsförsäkringar Uppsala 018-68 55 00 | Länsförsäk-
ringar Värmland 054-775 15 00 | Länsförsäkringar Västerbotten 090-10 90 00 | Länsförsäkringar Västernorrland 0611-36 53 00 | Länsförsäkringar Älvsborg 0521-27 30 00 |
Länsförsäkringar Östgöta 013-29 00 00