



Teckningsperiod
16 maj - 10 juni
2011



Aktuell kapitalskyddad placering

Aktieindexobligation 514

Sverige och Amerikanska Exportörer

Danske Bank

Högintressanta marknader till begränsad risk

Genom en aktieindexobligation får du en trygg placering med möjlighet till god avkastning. Du kan enkelt placera på intressanta marknader som vi tror har stor potential att utvecklas bra framöver – till begränsad risk.

Med försäljningsstart den 16 maj, erbjuder vi två nya kapital- och valutaskyddade aktieindexobligationer. Stabila svenska statsfinanser bidrar till att göra Sverige till en attraktiv investeringsregion. Inriktningen Sverige är kopplad till det ledande svenska börsindexet OMXS30 där bolag som Hennes & Mauritz, Nordea & LM Ericsson ingår.

Inriktningen Amerikanska Exportörer erbjuder en exponering mot 10 utvalda amerikanska exportbolag som just nu gynnas av en försvagad amerikansk dollar. Ökad kinesisk konsumtion tillsammans med en uttalad politisk ambition om minskade obalanser i handelsförhållandet med USA ser vi som positiva faktorer för de bolag som ingår i vår aktiekorg.

Löptiden är fyra år, men du kan när som helst sälja din placering om du så önskar. Löptid är alltså inte lika med bindningstid.

Aktieindexobligationerna erbjuds i poster om nominellt 10 000 kronor. Du tecknar dig snabbt och enkelt antingen via Hembanken eller genom att besöka något av våra kontor.

Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker.

Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

[Läs mer på sidan 14.](#)

Stabila svenska finanser och fortsatt hög kinesisk tillväxt

I ljuset av de skuldproblem som råder i många europeiska ekonomier framstår Sverige som ett föredöme. Nu får vi äntligen betalt för den välordnade ekonomiska politik som varit vårt signum sedan 1990-talets början. Det förväntas visa sig i form av stigande utländska investeringar via den svenska börsen, samt i en fortsatt förstärkning av kronan.

Svenska exportföretag kan också dra nytta av sina etableringar i snabbväxande ekonomier som Kina och andra tillväxtregioner. Det finns dessutom positiva indirekta effekter via mer etablerade exportmarknader, till exempel Tyskland, när efterfrågan på svenska insatsvaror ökar. Det är några faktorer som gjort att vi valt Sverige som placeringsförslag.

Vårt andra erbjudande är Amerikanska Exportörer med betydande andel export till Kina som gemensam nämnare. Vi väntar oss en ökad efterfrågan på varor från väst, särskilt USA. Vi anser helt enkelt att de asiatiska konsumenternas ökade köpkraft spiller över på redan etablerade företag och deras exportprodukter.

Den nödvändiga rebalanseringen av global ekonomi som ligger framför oss medför ett fortsatt försvagningstryck på den amerikanska dollarn. Det leder till förbättrad konkurrenskraft för amerikanska exportbolag och möjlighet till högre vinster i amerikansk exportindustri.

Som investerare är du skyddad mot valutafluktuationer. Du behöver därmed inte vara orolig för eventuella valutakursförluster om dollarns värde skulle fortsätta försvagas gentemot den svenska kronan.



514 A - Sverige



Positiv
marknadssyn

4

Tidshorisont

Indexutveckling för de senaste fem åren¹⁾



Pris

Nominellt belopp

Kapitalskydd

Deltagandegrad

Löptid

Underliggande index

10 000 kr per post

10 000 kr per post

100 % av nominellt belopp

vid ord. Återbetalningsdag

Indikativt 80 %²⁾

ca 4 år

OMXS30 Index

Källa: Bloomberg (data mellan 2006-04-26 och 2011-04-26)

1) Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren. Jämförelseindex är ett brett världsindex (MSCI World).

2) Deltagandegraden är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 17 juni 2011. Lägsta möjliga Deltagandegrad är 70 %.



Aktieindexobligation Sverige är intressant för dig som tror att den svenska börsen kommer utvecklas positivt under de kommande fyra åren. Du har dessutom en trygghet i placeringen eftersom emittenten har åtagit sig att återbetala som lägst nominellt belopp vid den ordinarie

återbetalningsdagen om underliggande index skulle ha utvecklats negativt under löptiden.

Med Aktieindexobligation Sverige är du exponerad mot utvecklingen för OMXS30 Index. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på Stock-

holmsbörsen. Indexet startade 30 september 1986. För mer information om OMXS30 Index, se www.nasdaqomxnordic.com.

514 B - Amerikanska Exportörer



Positiv
marknadssyn

4

Tidshorisont

Korgutveckling för de senaste fem åren¹⁾



Pris

Nominellt belopp

Kapitalskydd

Deltagandegrad

Löptid

Aktiekorg

11 000 kr per post (varav
1 000 kr är överkurs)

10 000 kr per post

100 % av nominellt belopp
vid ord. Återbetalningsdag

Indikativt 200 %²⁾

ca 4 år

Kellogg Co, Pfizer Inc, Eli Lilly
& Co, Colgate-Palmolive Co,
Coca-Cola Co, McDonald's
Corp, HJ Heinz Co, Procter &
Gamble Co, Kraft Foods Inc-
Class A, Yum! Brands Inc.

Källa: Bloomberg (data mellan 2006-04-26 och 2011-04-26)

1) Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren. Jämförelseindex är ett brett världsindex (MSCI World).

2) Deltagandegraden är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 17 juni 2011. Lägsta möjliga Deltagandegrad är 180 %.



Aktieindexobligation Amerikanska Exportörer är intressant för dig som tror att de aktuella tio amerikanska företagen kommer utvecklas positivt under de kommande fyra åren. Du har dessutom en trygghet i placeringen eftersom emittenten har åtagit sig att återbetala som lägst nominellt

belopp vid den ordinarie återbetalningsdagen om underliggande aktiekorg skulle ha utvecklats negativt under löptiden.

Med Aktieindexobligation Amerikanska Exportörer får du möjlighet att ta del av utvecklingen i tio stora bolag

på den amerikanska aktiemarknaden som alla har en betydande exportandel.

Exempel på indexveckling och återbetalningsbelopp Sverige

Tabellen på sidan 9 visar hypotetiska exempel på hur indexutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från aktieindexobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen.

INRIKTNING	SVERIGE
Underliggande Index	OMXS30 Index
Löptid	ca 4 år
Deltagandegrad	Indikativt 80 % (lägst 70 %)
Courtage	2 %
Pris per post	10 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp vid den ordinarie Återbetalningsdagen
Obligationslån	DDBO 514 A
ISIN-kod	SE0003949791
Likviddag	17 juni 2011
Ordinarie Återbetalningsdag	7 juli 2015

Återbetalningsbeloppet beräknas som: Nominellt belopp + Nominellt belopp x Deltagandegrad x MAX(0; Indexutveckling). Indexutveckling beräknas som (Slutindex-Startindex)/Startindex. Startindex fastställs i början av löptiden. Slutindex fastställs i slutet av löptiden och beräknas som det aritmetiska medelvärdet av 13 mätningar mot slutet av mätperioden. Årseffektiv avkastning utgörs av: (Återbetalningsbelopp/Investerat belopp inkl courtage)^{1/antal år} - 1.

Indexutveckling	Återbetalningsbelopp per post och årseffektiv avkastning inkl courtage*
50 %	14 000 kr 8,24 %
40 %	13 200 kr 6,66 %
30 %	12 400 kr 5,00 %
20 %	11 600 kr 3,27 %
10 %	10 800 kr 1,44 %
0 %	10 000 kr -0,49 %
-10 %	10 000 kr -0,49 %
-20 %	10 000 kr -0,49 %
-30 %	10 000 kr -0,49 %
-40 %	10 000 kr -0,49 %
-50 %	10 000 kr -0,49 %

Räkneexemplet ovan utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av den aktuella Aktieindexobligationen. Räkneexemplet visar Aktieindexobligationens avkastning baserat på hypotetisk indexutveckling och den indikativa Deltagandegraden.

* Vid beräkning av årseffektiv avkastning i exemplet utgör investerat belopp inkl courtage 10 200 kr per post och löptiden är avrundad till hela år. (Se sid 16 för courtage.)

Exempel på korgutveckling och återbetalningsbelopp Amerikanska Exportörer

Tabellen på sidan 11 visar hypotetiska exempel på hur korgutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från aktieindexobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen.

INRIKTNING	AMERIKANSKA EXPORTÖRER
Aktiekorg	Kellogg Co, Pfizer Inc, Eli Lilly & Co, Colgate-Palmolive Co, Coca-Cola Co, McDonald's Corp, HJ Heinz Co, Procter & Gamble Co, Kraft Foods Inc-Class A, Yum! Brands Inc.
Löptid	ca 4 år
Deltagandegrad	Indikativt 200 % (lägst 180 %)
Courtage	2 %
Pris per post	11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)
Nominellt belopp	10 000 kr
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp vid den ordinarie Återbetalningsdagen
Obligationslån	DDBO 514 B
ISIN-kod	SE0003949809
Likviddag	17 juni 2011
Ordinarie Återbetalningsdag	7 juli 2015

Korgens utveckling beräknas som $\frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} \left(\frac{\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i}{\text{Startkurs}_i} \right)$

Återbetalningsbeloppet beräknas som: Nominellt belopp + eventuellt tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som Nominellt belopp x MAX[0; (Korgutveckling x Deltagandegrad)]. Startkurs fastställs i början av löptiden. Slutkurs fastställs i slutet av löptiden och beräknas som det aritmetiska medelvärdet av 13 mätningar mot slutet av mätperioden.

Korgutveckling	Återbetalningsbelopp per post och årseffektiv avkastning inkl courtage*	
50 %	20 000 kr	15,55 %
40 %	18 000 kr	12,54 %
30 %	16 000 kr	9,28 %
20 %	14 000 kr	5,69 %
10 %	12 000 kr	1,69 %
0 %	10 000 kr	-2,84 %
-10 %	10 000 kr	-2,84 %
-20 %	10 000 kr	-2,84 %
-30 %	10 000 kr	-2,84 %
-40 %	10 000 kr	-2,84 %
-50 %	10 000 kr	-2,84 %

Årseffektiv avkastning utgörs av: $(\text{Återbetalningsbelopp} / \text{Investerat belopp inkl courtage})^{1/\text{antal år}} - 1$. Räkneexemplet ovan utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av den aktuella Aktieindexobligationen. Räkneexemplet visar Aktieindexobligationens avkastning på hypotetisk korgutveckling och den indikativa Deltagandegraden.

* Vid beräkning av årseffektiv avkastning i exemplet utgör investerat belopp inkl courtage 11 220 kr per post och löptiden är avrundad till hela år. (Se sid 16 för courtage.)

Så här fungerar en aktieindexobligation

Att komplettera sitt sparande med aktieindexobligationer är både smart och säkert. Tack vare kapitalskyddet, som säkrar dina investerade pengar vid börsfall, kombinerar du trygghet med möjlighet till högre avkastning.

Trygghet och möjlighet i samma placering

En aktieindexobligation är en kapital-skyddad placering som är en kombination av två delar – en obligationsdel och en del som är kopplad till utvecklingen av en underliggande marknad. Obligationsdelen skyddar ditt kapital vid nedgång. Den andra delen ger dig möjlighet att få avkastning från en underliggande marknad som exempelvis aktie-, råvaru- eller valutamarknaden. Den vanligaste underliggande marknaden i Sverige är aktiemarknaden. Därför har vi valt "aktieindexobligationer" som ett samlingsbegrepp för våra kapitalskyddade placeringar.

Aktieindexobligationer passar dig som vill ha möjlighet till lite högre avkastning än du kan få genom andra typer av säkert sparande. Samtidigt behöver du inte ta de ekonomiska risker som ett sparande direkt i aktier eller fonder kan innebära. Eftersom våra aktieindexo-

bligationer är kapitalskyddade får du minst tillbaka det nominella beloppet när löptiden är slut.

Kapitalskydd och kreditrisk

Alla våra aktieindexobligationer ges ut av Danske Bank. Danske Bank svarar därmed för återbetalningen och står för kapitalskyddet i placeringen på ordinarie återbetalningsdag. När du placerar i våra aktieindexobligationer tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank. Danske Bank har en god kreditvärdighet (26 april 2011), vilket motsvarar A från Standard & Poor's och A1 från Moody's Investors Service. Läs mer om kreditrisk på sidan 14.

Skydd mot börsfall

Även om utvecklingen på flera marknader ser positiv ut, finns det alltid risker. Tillväxtmarknader kan till exempel bli överhettade. Marknader kan även påverkas negativt av politiska

och finansiella oroligheter, konjunktursvängningar och så vidare, vilket i sin tur kan leda till kraftiga börsrörelser. Därför kan det vara tryggt att spara i just aktieindexobligationer.

Så beräknas avkastningen

Den avkastning du kan få genom att placera i aktieindexobligation 514 A Sverige beror dels på den framräknade indexutvecklingen under löptiden och dels på deltagandegraden. Indexutvecklingen beräknas som en procentuell förändring mellan startindex och slutindex. För att minska effekterna av indexförändringar i slutet av löptiden stäms index av vid 13 tillfällen mot slutet av löptiden, på så kallade värderingsdagar. Medelvärdet av dessa 13 avstämnings fastställer slutindex. Detta innebär att avkastningen på aktieindexobligationen kan bli lägre eller högre än det underliggande indexets utveckling vid slutdagen. För att få fram avkastning på aktieindexobliga-

tionen multipliceras indexutvecklingen med deltagandegraden. Ju högre deltagandegrad, desto större del av indexutvecklingen får du ta del av.

Den avkastning som du kan få genom att placera i aktieindexobligation 514 B Amerikanska Exportörer beror dels på aktiekorgens framräknade utveckling och dels på deltagandegraden. Utvecklingen på aktiekorgen beräknas som det aritmetiska medelvärdet av samtliga i aktiekorgen ingående aktiers procentuella förändring mellan relevant slutkurs och relevant startkurs. För att minska effekten av kursförändringar i slutet av löptiden stäms kursen på respektive aktie av vid 13 tillfällen mot slutet av löptiden, s.k. värderingsdagar. Medelvärdet av dessa 13 avstämnings fastställer slutkursen på respektive aktie i aktiekorgen. Detta innebär att aktiekorgens utveckling kan bli lägre eller högre jämfört med om avstämnings av respektive akties slutkurs istället hade skett vid ett tillfälle i nära anslutning till återbetalningsdagen. För att få fram avkastningen på aktieindexobligationen

multiplieras därefter aktiekorgens procentuella utveckling med deltagandegraden. Ju högre deltagandegrad, desto större del av utvecklingen på aktiekorgen får du del av.

Överkursen kan ge högre avkastning

Om du är beredd att i utbyte mot en något högre risk få möjlighet till högre avkastning, kan en aktieindexobligation med så kallad överkurs vara intressant för dig. Aktieindexobligation 514 B Amerikanska Exportörer ges ut till en överkurs om 10 procent vilket betyder att du köper aktieindexobligationen till mer än det nominella beloppet. Detta extra belopp höjer deltagandegraden och ger dig därför en placering med möjlighet till ännu högre avkastning om utvecklingen på underliggande marknad har varit positiv. Skulle kursen ha fallit eller varit oförändrad under löptiden, riskerar du att förlora de 10 procenten eftersom kapitalskyddet endast omfattar det nominella beloppet.

Valutasäkrad placering

Med en aktieindexobligation får du möjlighet att placera på internationella marknader utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. Du tar alltså ingen direkt valutakursrisk när du köper aktieindexobligationer.

Sälj när du vill

Grundtanken med en aktieindexobligation är att du behåller den till förfallodagen. Men du kan också när som helst sälja den till marknadsvärdet om du till exempel vill ta hem en vinst om aktieindexobligationen stigit i värde. Kom bara ihåg att kapitalskyddet gäller först vid löptidens slut. Försäljning på andrahandsmarknaden kan ske till kurser som såväl överstiger som understiger det nominella beloppet beroende på hur aktie-, råvaru- eller valutamarknaden samt räntemarknaden ser ut för tillfället.

Viktig information

Placeringar i aktieindexobligationer är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Se erbjudandets fullständiga prospekt för mer riskinformation (finns på våra kontor och på www.danskebank.se under Spara & Placera).

En investering i en aktieindexobligation är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till investeringen. Den är endast *lämplig* för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förknippade med investeringen.

Danske Bank lämnar inte någon rådgivning eller rekommendation i något hänseende genom broschyren eller prospektet. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av

ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Dessutom bör investerare noggrant överväga investeringen mot bakgrund av egna förhållanden och informationen i erbjudandets fullständiga prospekt. Danske Bank tar inget ansvar för att aktieindexobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna aktieindexobligation ska investeraren ansvara för.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av Aktieindexobligation 514 A och B är Danske Bank A/S. Vid köp av aktieindexobligationer tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank har en god kreditvärdighet (26 april 2011), vilket motsvarar A från Standard & Poor's och A1 från Moody's Investors Service. Såväl kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på förfallodagen. Om Danske Bank skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen

har utvecklats. Danske Banks kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling: Kapitalskyddet gäller endast på den ordinarie återbetalningsdagen. Aktieindexobligationer kan säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala marknadsförhållanden ställer dagliga köpkurser. Aktieindexobligationer är dock främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på den ordinarie återbetalningsdagen. Om investerare väljer att sälja den aktuella produkten före förfallodagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Marknadspriset kan även vara lägre än det nominella beloppet. Courtage utgår enligt vid var tid gällande prislista.

Ju närmare emissionsdagen förtida avveckling sker desto högre är risken



att värdet på aktieindexobligationen understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Danske Bank kan i vissa begränsade situationer lösa in aktieindexobligationerna i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Det förtida inlösenbeloppet kan även vara lägre än det nominella beloppet.

Exponeringsrisk: Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkast-

ningsdelen på aktieindexobligationen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker, volatilitet, valutakursrisker och/eller politiska risker. En investering i aktieindexobligationerna kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. Om den underliggande marknaden har sjunkit i värde på den ordinarie återbetalningsdagen får investeraren tillbaka det nominella beloppet och tar således en risk motsvarande den ränta som hade kunnat erhållas om pengarna

istället hade placerats i rena räntebärande placeringar. Eventuell överkurs och courtage är inte kapitalskyddat.

Prospekt och villkor: Detta material utgör endast marknadsföring. Investerare uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation 514 A och B vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation 514 A och B. Det fullständiga prospektet finns tillgängligt på www.danskebank.se under Spara & Placera och kan även hämtas på något av Danske Banks kontor.

Sammanfattning Aktieindexobligation 514 A-B

Anmälan

Senast den 10 juni 2011

Börskod

514 A: DDBO 514 A

514 B: DDBO 514 B

Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholms Privatobligationslista.

Courtage

Courtage tillkommer med 2 % av placerat likvidbelopp för 514 A - B. Minimicourtage är dock 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank och för kunder med VP-konto 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.

Arrangörsarvode

Aktieindexobligationernas konstruktion innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera

aktivt. Beroende på hur väl Danske Bank lyckas med detta uppkommer ett arrangörsarvode för Danske Bank som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande aktieindexobligationer och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för dessa aktieindexobligationer uppgår till maximalt 1,3 procent av emitterat belopp. Arrangörsarvodet är inkluderad i placeringsbeloppet/i aktieindexobligationens pris.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Index

514 A: OMXS30 Index

Aktiekorg

514 B:

Aktie	Aktiebörs
Kellogg Co	New York
Pfizer Inc	New York
Eli Lilly & Co	New York
Colgate-Palmolive Co	New York
Coca-Cola Co	New York
McDonald's Corp	New York
HJ Heinz Co	New York
Procter & Gamble Co	New York
Kraft Foods Inc-Class A	New York
Yum! Brands Inc.	New York

ISIN-kod

514 A: SE0003949791

514 B: SE0003949809

Likviddag

514 A: 17 juni 2011

514 B: 17 juni 2011

Lägsta placeringsbelopp

514 A: 10 000 kr

514 B: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)

Löptid

514 A: ca 4 år

514 B: ca 4 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Deltagandegrad

514 A: Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen. Indikativ Deltagandegrad är 80 % (lägst 70 %).

514 B: Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen. Indikativ Deltagandegrad är 200 % (lägst 180 %).

Räntekonstruktion

Obligationerna löper utan ränta.

Startindex

514 A: Startindex är den officiella stängningskursen på Index den 17 juni 2011.

Startkurs

514 B: Startkursen är den officiella stängningskursen för respektive aktie i Aktiekorgen den 17 juni 2011.

Slutindex

514 A: Slutindex fastställs den 17 juni 2015. Slutindex är Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Index officiella stängningskurs på varje Värderingsdag.

Slutkurs

514 B: Slutkursen fastställs den 17 juni 2015. Slutkurs är respektive akties aritmetiska medelvärde beräknat på basis av respektive akties officiella stängningskurs på varje Värderingsdag.



Värderingsdagar

514 A: 17 juni 2014, 17 juli 2014, 18 augusti 2014, 17 september 2014, 17 oktober 2014, 17 november 2014, 17 december 2014, 19 januari 2015, 17 februari 2015, 17 mars 2015, 17 april 2015, 18 maj 2015 och 17 juni 2015.

514 B: 17 juni 2014, 17 juli 2014, 18 augusti 2014, 17 september 2014, 17 oktober 2014, 17 november 2014, 17 december 2014, 20 januari 2015, 17 februari 2015, 17 mars 2015, 17 april 2015, 18 maj 2015 och 17 juni 2015.

Tilläggsbelopp

514 A: Tilläggsbeloppet utgörs av Nominellt belopp x Deltagandegrad x MAX [0; Indexutveckling]

514 B: Tilläggsbeloppet utgörs av Nominellt belopp x Deltagandegrad x MAX [0; Korgutveckling]

Indexutveckling

514 A

$$\left(\frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right)$$

Korgutveckling

514 B

$$\frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} \left(\frac{\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i}{\text{Startkurs}_i} \right)$$

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av: Nominellt belopp + eventuellt Tilläggsbelopp

Ordinarie Återbetalningsdag

514 A: 7 juli 2015

514 B: 7 juli 2015

Skatter

Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i aktieindexobligationerna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras

under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Fullständiga villkor

Obligationslån 514 A och B emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationslån 514 A och B utgörs av grundprospekt för MTN-programmet och slutliga villkor för obligationslån 514 A och B. Grundprospektet för Danske Bank A/S har godkänts av Finansinspektionen och kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Grundprospektet och Slutliga Villkor för obligationslån 514 A och B återfinns även via www.danskebank.se.

Denna broschyr är ett marknadsföringsmaterial. Mottagare av broschyren rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med ovannämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i obligationslån 514 A och B, kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut

söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationslånet får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärfvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i landet ifråga. Detta erbjudande riktar sig därför inte till personer vars deltagande kräver andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Förbehåll

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de alternativ i obligationslån 514 A och B i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade nominella beloppet för något av obligationslånen 514 A och B understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vidare förbehåller sig Danske Bank rätten att ställa in obligationslån

514 A om deltagandegraden ej kan fastställas till lägst 70 % och obligationslån 514 B om deltagandegraden ej kan fastställas till lägst 180 %. Uppgift om att obligationslån 514 A och/eller B helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

Index disclaimer

Nasdaq®, NASDAQ OMX®, OMX®, OMXS30TM, and OMXS30 IndexTM are registered trademarks of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by Danske Bank A/S.

The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability.

The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations.

THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och en av Nordens ledande finanskoncerner. Koncernen som omfattar Danske Bank Sverige, Sampo Bank, Fokus Bank, Northern Bank, National Irish Bank, Realkredit Danmark, Danica Pension och ett antal dotterbolag, erbjuder omfattande finansiella tjänster som försäkring, krediter, kapitalförvaltning, fastighetsförmedling samt leasingtjänster. Koncernen har också en av de största enheterna för Corporate Finance, handel i aktier, obligationer och valutor i Norden. Banken inriktar sig på privatkunder, små och mellanstora företag, övrig företagsverksamhet samt den offentliga och den institutionella sektorn i norra Europa. Totalt representeras Danske Bank-koncernen i 16 länder i norra Europa. Danske Bank i Sverige är en fullservicebank som består av ett nätverk med lokala banker. Våra kunder är ambitiösa företag och privatpersoner, med höga krav på sin bank i form av hög kompetens, snabba besked och ett personligt engagemang utöver det vanliga. I Sverige har vi cirka 1 400 medarbetare och ett 50-tal bankkontor.



Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod.



Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyserns oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa. Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.