

STRUKTUREDE PRODUKTER

Danske Bank Europa High Yield 2020 i EUR | Side 1 af 2

Idé bag produktets udformning

Den europæiske økonomi viser tegn på at være i bedring efter at have gennemlevet finanskrisen i 2008 og frem. Selskaberne har, bl.a. som følge af krisen, gennemført kraftige tilpasninger af forretningsmodellerne, reduktion af udgifter og nedbringelse af gælden. De sidste par år har antallet af konkurser m.m. ligget på et meget lavt niveau – og denne tilstand ventes at fortsætte i takt med bedring af den europæiske økonomi.

Produktet afhænger af kreditbegivenheder blandt europæiske selskaber med en rating som speculative grade (under BBB).

Valutarisikoen på EUR vurderes at være af lille betydning, og omkostningerne ved i stedet at lave produktet i DKK vurderes at overstige ulemperne ved denne valutarisiko.

Risiko

Aktivklasse	Kreditindekseret
Hovedstolsbeskyttelse	Ingen
Valutarisiko	EUR
Udstederrisiko	Danske Bank A/S
Investeringshorisont	Anbefalet til udløb
Risikomærkning	

Beskrivelse af produktet

Europa High Yield 2020 er en kredit-relateret obligation i EUR, og betaler en årlig rente på 4,02% af den nedskrevne hovedstol. Den rentebetalende hovedstol og indfrielseskursen nedskrives med 1/75-del for hver kreditbegivenhed blandt selskaberne i kreditindekset, Markit iTraxx Europe Crossover index, S23. (investor får en væsentlig højere kuponrente til gengæld for at give afkald på eventuel dividende fra et falleret selskab)

Indekset afspejler udviklingen i præmien for kreditforsikringer på 75 store, europæiske selskaber med en betydelig gæld og med kreditværdighed svarende til speculative grade (high yield). Danske investorer har fuld valutakursrisiko på udviklingen i EUR.

Fakta

Fondskode	DK0030360813
Udsteder	Danske Bank A/S
Udstedelsesdato	1. april 2015
Udløbsdato	15. juli 2020
ÅOP (Ved tegning)	0,57% p.a.
Kuponrente	4,02%
Kreditreference	iTraxx Europe Crossover S23
Min. indfrielse	0
Max. indfrielse	100,00
Stykstørrelse	EUR 1.000
Børsnotering	Nasdaq Copenhagen
Opbevaring	VP Securities

STRUKTUREDE PRODUKTER

Danske Bank Europa High Yield 2020 i EUR | Side 2 af 2

Afkast-tabeller og kreditbegivenheder

Kreditbegivenheder	Indfrielseskurs	Afkast % p.a. **
0	100.00%	3,96%
3	96.00%	3,16%
6	92.00%	2,34%
12	84,00%	0,61%
18	76.00%	-1,26%

*) i DKK under antagelse af uændret valutakurs.
Kreditbegivenhederne antages jævnt fordelt over obligationens løbetid.

	Start	Aktuel	Ændring
Spænd (bps)	260	120	-140
Antal selskaber	75	71	-4
Hovedstol	100,00	94,67	-5,33

Kreditbegivenheder:
Abengoa, 27. november 2015
Norske Skog, 22. april 2016
Portugal Telecom, 1. juli 2016
Grupo Isolux, 5 august 2016

Afkastberegning	USD	DKK
Tegningsværdi start	100,00	746,87
Indfrielsesværdi *	94,67	704,43
Rentebetalinger*	20,02	148,94
Annualiseret *	2,83%	2,76%

*) under antagelse af, at der ikke indtræffer flere kreditbegivenheder, samt valutakurser på opgørelsestidspunktet (pr. 15 nov. 2016) er uændrede ved rentebetaling og udløb.

Underliggende aktiv - iTraxx Crossover S23



Obligationskurs og valuta

