

STRUKTUREDE PRODUKTER

Danske Bank US High Yield 2019 i USD | Side 1 af 2

Idé bag produktets udformning

Den amerikanske økonomi har udviklet sig godt i perioden efter finanskrisen. Selskaberne har, som følge af krisen, gennemført kraftige tilpasninger af deres forretningsmodeller, reduktion af udgifter og nedbringelse af gælden. I det lys forventes et fortsat lavt niveau for konkurser, betalingsstandsninger og lignende.

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

Valutarisikoen på USD vurderes at være betydelig. Men den høje rente i USA taget i betragtning, positive forventninger til valutaen samt omkostningerne ved i stedet at lave produktet i DKK vurderes at opveje ulemperne ved valutarisikoen.

Risiko

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

Beskrivelse af produktet

US High Yield 2019 er en kredit-relateret obligation i USD, og betaler en årlig rente på 6,28% af den nedskrevne hovedstol.

Den rentebetalende hovedstol og indfrielseskursen nedskrives med 1/99-del* for hver kreditbegivenhed blandt selskaberne i kreditindekset, CDX North America High Yield index, S22 version 2. *) der var kun 99 af oprindeligt 100 navne tilbage i indekset ved obligationens start, da et selskab allerede var ramt af en kreditbegivenhed). Investor får en højere kuponrente til gengæld for at give afkald på eventuel dividende fra et falleret selskab.

Indekset afspejler præmien for kreditforsikringer på 100, nordamerikanske selskaber med en betydelig gæld og med kreditværdighed svarende til speculative grade (high yield). Danske investorer har fuld valutakursrisiko på udviklingen i USD.

Fakta

Fondskode	XS1078029326
Udsteder	Danske Bank A/S
Udstedelsesdato	2. juli 2014
Udløbsdato	15. juli 2019
ÅOP (Ved tegning)	0,62% p.a.
Kuponrente	6,28%
Kreditreference	CDX NA HY S22 vs. 2
Min. indfrielse	0
Max. indfrielse	100,00
Stykstørrelse	USD 5.000
Børsnotering	NASDAQ CPH
Opbevaring	Euroclear Bruxelles

STRUKTUREDE PRODUKTER

Danske Bank US High Yield 2019 i USD

Side 2 af 2

Afkast-tabel

Kreditbegivenheder	Indfrielseskurs	Afkast % p.a. **
0	100.00%	6,25%
5	94.95%	5,17%
10	89.90%	4,04%
20	79,80%	1,63%
30	69.70%	-1,02%

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

	Start	Aktuel	Ændring
Spænd (bps)	298	190	-108
Antal selskaber	99	95	-5
Hovedstol	100,00	94,95	-5,05

Kreditbegivenheder:

- 1) Caesars Entertainment 15. januar 2015,
- 2) Radio-Schack 6. februar 2015 og
- 3) Sabine Oil and Gas (tidligere Forest Oil) 28. maj 2015
- 4) iHeart Communications 21. december 2016
- 5) Toys'r'Us, 19. september 2017

Afkastberegning	USD	DKK
Tegningsværdi start	99,70	545,55
Indfrielsesværdi *	95,96	598,28
Rentebetalinger*	29,93	195,00
Annualiseret *	+5,10%	+8,71%

*) 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 - CDX NA HY S22



Obligationskurs og valuta

