

HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT

NORRON OPTIMAL

I612F

INFORMATIONSBLAG (MARKNADSFÖRINGSMATERIAL)

VILLKOR I SAMMANDRAG

KATEGORI:	HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT
KAPITALSKYDD:	NEJ
EMISSIONSKURS:	14 150 KR PER HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT
COURTAGE:	2 000 KR PER HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT
INVESTERAT BELOPP:	16 150 KR PER HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT
NOMINELLT BELOPP:	100 000 KR PER HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT
LÖPTID:	4 ÅR
DELTAAGANDEGRAD:	100 % (INDIKATIVT, LÄGST 70 %)
INRIKTNING:	NORDISK HEDGEFOND & NORDISK LONG/SHORT FOND
EMITTENT/GARANT:	EXANE FINANCE / EXANE DERIVATIVES
GARANTRATING:	S&P: BBB+ / MOODY'S: Baa2
ARRANGÖR:	EXCEED CAPITAL SVERIGE AB
ISIN:	CH0344440414
SISTA ANMÄLNINGSDAG:	27 JANUARI 2017

VEM PASSAR PLACERINGEN?

Hävstångscertifikat Norron Optimal passar en investerare som söker potentialen i de nordiska hedgefond-, företagsobligations- och aktiemarknaderna via ett instrument med hög hävstång. Investeraren har en relativt positiv grundsyn på de nordiska hedgefond-, företagsobligations- och aktiemarknaderna och föredrar en diversifierad exponering. Placeringen kan ses som ett alternativ till en direktinvestering i fonder inriktade mot dessa marknader. Investeraren är sedan tidigare bekant med andra hävstångsliknande placeringar såsom warrant eller optioner, och känner därmed till den höga risken som innebär att hela det investerade beloppet kan gå förlorat.

VAD UTMÄRKER PLACERINGEN?

Vid en investering i hävstångscertifikat förvärvar investeraren optionen som normalt ingår i ett liknande, men kapitalskyddat investeringsalternativ. Skillnaden är dock att i hävstångscertifikatet investeras ett mycket mindre belopp medan exponeringen är densamma. Investeraren måste vara medveten om att vid denna investering riskeras hela det investerade beloppet. Hävstångscertifikatet kan därför användas som ett komplement till den totala portföljen och som ett verktyg för att hantera portföljens risk och exponering. Placeringen är kopplad till ett riskstabiliserat index vars huvudsakliga underliggande tillgång är en likaviktad fondkorg bestående av en nordisk hedgefond och en nordisk long/short fond. För att kunna ta ställning till placeringen behöver investeraren sätta sig in i hur faktorer som bland annat: deltagandegrad, genomsnittsberäkning, riskstabilisering, säkerhetsnivå samt hur den underliggande tillgången är sammansatt.

VILKA RISKER TAR INVESTERAREN?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena risken är kopplad till marknaden. Vid en negativ eller oförändrad utveckling i den underliggande tillgången får investeraren ingen avkastning och hela det investerade beloppet förloras. Den andra är en kreditrisk, i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden.

Observera! att erbjudandet är volym- och tidsbegränsat och att Exceed Capital Sverige AB kan komma att stänga erbjudandet i förtid vid fullteckning eller om marknadsförutsättningarna ändras så att lägsta villkor ej kan hållas.

- 100 % KAPITALRISK
- 100 % DELTAGANDEGRAD (INDIKATIV)
- MÖJLIG SÄKRING AV POSITIV UTVECKLING PÅ ETT KVARTALSVIS OBSERVATIONSdatum

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

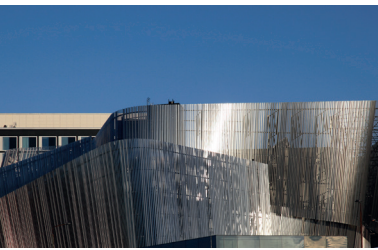
←
Lägre risk

→
Högre risk

Riskenivå extremutfall – Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

Emittent	7
Garant	Exane Finance
Garantrisk	Exane Derivatives
	S&P: BBB-/Moody's: Baa2

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se.



STARK TILLVÄXT I SVERIGE

Återhämtningen fortsätter för de nordiska länderna, dock är det tudelat mellan de olika länderna. I Norge ser de negativa effekterna av kraftiga nedskärningar i oljesektorn att avta. Den norska ekonomin har fått hjälp av en expansiv penningpolitik med försvagad krona som följd även finanspolitiken gör att tillväxtbotten passerades i vintras. Återhämtningen pågår men hämmas av en minskad global efterfrågan. Återhämtningen i Danmark fortsätter tack vare en stark arbetsmarknad som ger stöd åt konsumtionen. Finland har haft den största utmaningen men ekonomin ser bättre ut. Trots att den finländska ekonomin tappar fart jämfört med övriga Europa så går tillväxten så steg i rätt riktning. Arbetsmarknaden, konsumentförtroendet och byggsektorn går bättre och påverkar ekonomin positivt.

TILLVÄXTEN FORTSÄTTER I SVERIGE

Tillväxten i Sverige är fortfarande mycket god och drivs främst av att den utländska efterfrågan har ökat. Tillväxten drivs framför allt av en kraftig uppgång i bostadsbyggandet och en starkare export med anledning av den svaga kronan. Situationen för den svenska tillverkningsindustrin har förbättrats sedan sensommaren tack vare att kronan har försvagats. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin ligger på en hög nivå och signalerar optimism i sektorn. Arbetsmarknaden fortsätter att förbättras och sysselsättningen stiger samtidigt som arbetslösheten sjunker under de nivåer som var 2016 och 2015. Den viktigaste drivfaktor till den starka tillväxten har varit bostadsbyggandet som ligger på samma nivå som 1990, dock växer den privata konsumtionen med en moderat takt. Med en starkare utveckling på arbetsmarknaden väntas lönerna öka snabbare och högre efterfrågan gör det lättare för företagen att höja priserna. Den höga tillväxten väntas bestå en tid framöver, dock har tillväxten i konsumtionen avtagit något. Konsumenten har blivit något mer kritisk efter den gynnsamma bostad- och børsuppgångar och har börjat spara mer.

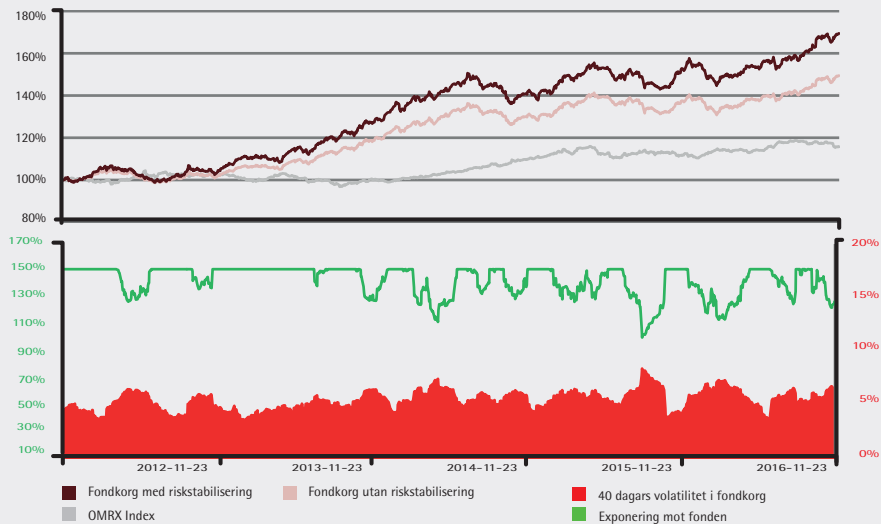
FORTSATT STÖD FÖR AKTIEMARKNADERNA

Trots den senaste tiden politiska oro så fortsätter den positiva utvecklingen på aktiemarknaderna. Både Brexit och det amerikanska presidentvalet skapade mycket oro och trots att den finansiella marknaden trodde på ett annat utfall i de båda valen, så återhämtade aktiemarknaderna sig väldigt snabbt. Den underliggande styrkan i ekonomierna kvarstår och utfallet av den senaste tidens makrodata kommer in något bättre än förväntat. Den fortsatta långsamma men relativt stabila återhämtningen i den globala ekonomin fortsätter, delvis har vissa ekonomier fått hjälp av stigande råvarupriser. Tillväxttenden är modest men intakt och i dagsläget handlar det om det politiska efterspelet från Brexit och presidentvalet, snarare om att konjunkturen skall vika. Vi ser fortfarande att aktier ser attraktiva ut på längre sikt. I det korta perspektivet måste bolagens vinstutsikter förbättras för att aktiemarknaden skall utvecklas positivt samt att den politiska risken måste minska. Vi är av uppfattningen att oron är befogad men överdriven och att det positiva åter kommer ta över och då kommer det gynna de nordiska aktiemarknaderna.

KÄLLA: EXCEED PER NOVEMBER 2016

HISTORISK UTVECKLING 5 ÅR*

I grafen nedan visas den historiska kursutvecklingen för den underliggande tillgången med utgångspunkt från kursnivåerna per den 23 november 2016. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning.



Källa: Bloomberg (per 2016-11-23)

Norrron Select: 5 största innehav

Namn	Tillgångsslag	Land	Andel
MI 33 Invest Sa Pref	Fond	-	4,8 %
Norrron Preserve I	Fond	Luxemburg	3,9 %
Axactor AB	Aktie - Finans	Sverige	3,9 %
NRC Group ASA	Aktie - Teknik	Norge	3,8 %
IAR Systems Group AB B	Aktie - Teknik	Sverige	2,9 %

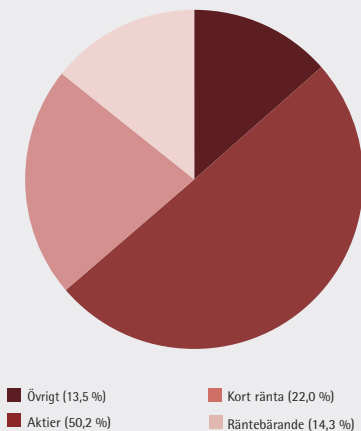
Källa: Norrron & Bloomberg (per 2016-10-31)

Norrron Target: 5 största innehav

Namn	Tillgångsslag	Land	Andel
Norrron Preserve I	Fond	Luxemburg	4,6 %
Norrron Alpha RC SEK	Fond	Luxemburg	4,1 %
Aker ASA A	Aktie - Finans	Norge	2,8 %
Ocean Yield ASA	Aktie - Industri	Norge	2,6 %
Internationella Engelska Skolan	Aktie - Konsument Icke cyklisk	Sverige	1,6 %

Källa: Norrron & Bloomberg (per 2016-10-31)

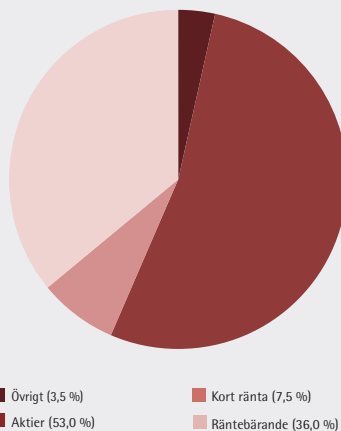
Norrron Select: Tillgångsfördelning



Övrigt (13,5 %) Kort ränta (22,0 %)
Aktier (50,2 %) Räntebärande (14,3 %)

Källa: Norrron & Bloomberg (per 2016-10-31)

Norrron Target: Tillgångsfördelning



Övrigt (3,5 %) Kort ränta (7,5 %)
Aktier (53,0 %) Räntebärande (36,0 %)

Källa: Norrron & Bloomberg (per 2016-10-31)

HISTORISK UTVECKLING FÖR UNDERLIGGANDE TILLGÅNG*

I grafen till vänster visas den historiska kursutvecklingen för den underliggande tillgången med utgångspunkt från kursnivåerna per den 23 november 2016. I de fall underliggande tillgång faller eller är oförändrad i värde (med hänsyn tagen till genomsnittsbereäkning) förlorar investeraren hela det investerade beloppet. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning.

PLACERINGENS FÖRDELAR

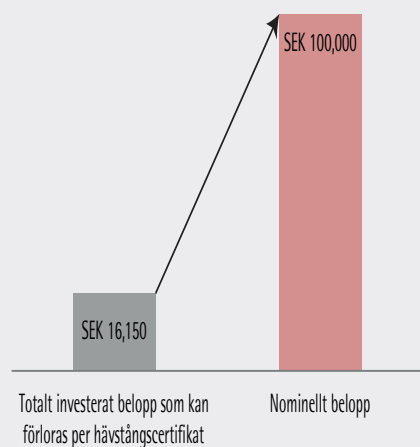
- > Bred exponering mot nordiska aktie- och företagsobligationsmarknader
- > Valutaskyddad placering

PLACERINGENS NACKDELAR

- > Ej kapitalskyddad: Vid negativ eller oförändrad utveckling (med hänsyn tagen till genomsnittsbereäkning) förloras hela det investerade beloppet
- > Investeraren får ej ta del av potentiella aktieutdelningar

HUR FUNGERAR PLACERINGEN? ***

Bilden nedan illustrerar en investering i hävstångscertifikatet vilket ger investeraren en exponering på ett nominellt belopp om 100 000 kr per hävstångscertifikat. Det investerade beloppet är 16 150 kr och det höga nominella beloppet (i jämförelse med investerat belopp) medför att en positiv utveckling i den underliggande tillgången kan ge en mycket hög hävstång på det investerade beloppet. En negativ eller oförändrad utveckling i den underliggande tillgången innebär att hela det investerade beloppet förloras.



Realiserad 40-Dagars Volatilitet i fondkorgen	Målvolatilitet	Exponering
4,0%	7,0 %	150 %
5,0%	7,0%	140 %
6,0%	7,0%	117 %
7,0%	7,0%	100 %
8,0%	7,0%	88 %
9,0%	7,0%	78 %
10,0%	7,0%	70 %
11,0%	7,0%	64 %

HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT NORRON OPTIMAL

HÖG EXPONERING TILL EN LITEN KAPITALINSATS

Hävstångscertifikat Norron Optimal följer ett riskstabiliserat index, vars huvudsakliga exponering är en likaviktad fondkorg bestående av en nordisk hedgefond och en nordisk long/short fond. Emissionskursen är 14 150 kr per hävstångscertifikat och det tillkommer ett courtage om 2 % av det nominella beloppet, dvs 2 000 kr. Således uppgår det investerade beloppet till totalt 16 150 kr. Den stora exponeringen medför att en positiv utveckling för den underliggande tillgången (med hänsyn tagen till genomsnittsberekening) kan ge en hög hävstång på det investerade beloppet. En negativ eller oförändrad utveckling av den underliggande tillgången (med hänsyn tagen till genomsnittsberekening) innebär att hela det investerade beloppet förloras.

INTRESSANT UNDERLIGGANDE

Den underliggande tillgången är ett riskstabiliserat index, vars huvudsakliga exponering är en likaviktad fondkorg bestående av en nordisk hedgefond och en nordisk long/short fond. Fonder är ett effektivt sätt att få en aktiv, diversifierad och kvalitativ exponering mot nordiska obligationer och aktiemarknader.

UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

Avkastningen baseras på värdeökningen i ett riskstabiliserat index, vars huvudsakliga exponering är en likaviktad fondkorg bestående av en nordisk hedgefond och en nordisk long/short fond.

Norron har tilldelats pris för Sveriges bästa aktiefond 2014 & 2015, samt utsågs av tidningen Privata Affärer till årets fondbolag 2015.

Norron Select (Bloomberg-kod: "NORSLRC LX Equity") är en long/short fond som identifierar och investerar i ett antal större nordiska börsbolag. Netto- och bruttoexponeringen beräknas variera mellan 70 och 200% och är bland annat en konsekvens av förvaltarnas bedömning av marknadens utveckling, börsens riktning, standardavvikelse och alpha-trend. Fonden startades 1: februari 2011 och har tilldelats priset "Best Performing Long/Short Equity - Nordic Fund 2015" på UCITS Hedge Awards 2015. Tidskriften "the Hedge Fund Journal" har utsett Norron Select till Nordens bäst presterande "long/short equity" fond. För mer information se: www.norron.com.

Norron Target (Bloomberg-kod: "NTRGSRC LX Equity") är en nordisk hedgefond som investerar i flertalet olika nordiska tillgångsklasser. Genom att aktivt kombinera fondens ägda positioner med ett skydd mot kursfall kan fondens netto- och bruttoexponering varieras utifrån förvaltarnas bedömning av börsens riktning. Utöver detta består Norron Target av en stor andel aktivt utvalda räntebärande positioner som dels syftar till att ge en god avkastning och dessutom förser fonden med mandat att ta risk på aktiemarknaden. Målet är att ge god avkastning på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå. För mer information se: www.norron.com.

MÖJLIGHET TILL SÄKRAD INDEXUTVECKLING

Hävstångscertifikat Norron Optimal återbetalningsbelopp baseras på det största av den högsta positiva uppnådda säkerhetsnivån (90 % av uppnådd nivå gällande utvecklingen för den underliggande tillgången) på ett kvartalsvis observationsdatum under de tre första åren (totalt 12 observationer, 15 maj 2017 till 14 februari 2020) och deltagandegraden multiplicerat med nettoutvecklingen för den underliggande tillgången på slutdagen.

Fördelen med detta är att investeraren har möjlighet att säkra positiv utveckling på ett kvartalsvis observationsdatum, även om nettoutvecklingen för den underliggande tillgången är lägre än den högsta uppnådda säkerhetsnivån på slutdagen. För mer information se avsnitten "Exempel: Hur beräknas avkastning" och "Exempel: Scenariot".

PLACERINGEN I DETALJ

Avsikten med hävstångscertifikatet är att ge exponering mot ett dynamiskt index bestående av en likaviktad fondkorg av en nordisk hedgefond och nordisk long/short fond.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Investeraren köper ett hävstångscertifikat med möjlighet att erhålla en hög hävstång på det investerade beloppet. En negativ eller oförändrad utveckling för den underliggande tillgången (med hänsyn tagen till genomsnittsbereäkningen) innebär att hela det investerade beloppet förloras. Avkastningen i placeringen bestäms huvudsakligen utifrån följande faktorer:

Riskstabilisering: I syfte att stabilisera risken bestäms exponeringen framöver mot de underliggande fonderna löpande av volatiliteten i densamma. När den realiserade 40-dagarsvolatiliteten för fondkorgen varierar bestäms exponeringen mot fondkorgen enligt formeln $7\% / \text{realiserad volatilitet}$. När volatiliteten understiger 7% är exponeringen mot fondkorgen mellan 100% och 150% . Om realiserad volatilitet exempelvis är 8% är exponeringen mot fondkorgen $7\% / 8\% = 88\%$. Resterande del av kapitalet (dvs. i föregående exempel 12%) placeras till "STIBOR 3 Month"-ränta. Omvänt gäller att en exponering över 100% medför en motsvarande finansieringskostnad ("STIBOR 3 Month"-ränta). Denna typ av riskhantering möjliggör flera effekter: När den underliggande fondkorgens utveckling är stabil får investeraren framöver ökad exponering mot fondkorgen, medan investeraren i perioder av marknadsoro och mer svängande utveckling framöver får minskad exponering mot fondkorgen. Exponeringen ändras på daglig basis efter de förutsättningar som råder. Under 2014 och under 2015 var den genomsnittliga 40-dagars volatiliteten $5,60\%$ respektive $5,76\%$.**

Nettoutveckling i underliggande tillgång: Nettoutveckling i den underliggande tillgången definieras som den procentuella skillnaden mellan underliggande tillgångs start- och slutkurs. Startkurs fastställs den 14 februari 2017 och slutkurs för den underliggande tillgången beräknas som genomsnittet av stängningskurserna på totalt 13 månadsvisa observationsdagar under mättidens sista 12 månader. Att använda genomsnittet av 13 månadsvisa observationsdagar kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle.

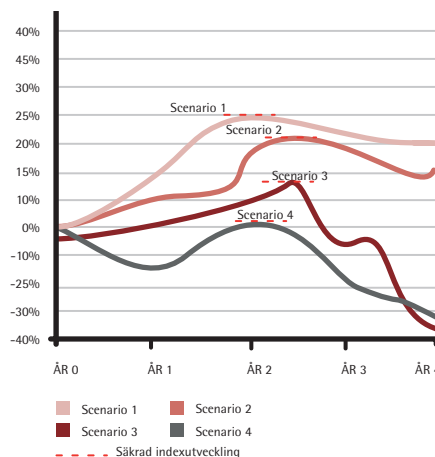
Säkerhetsnivå: Säkerhetsnivå är 90% av den positiva utvecklingen för den underliggande tillgången som uppnås på kvartalsvis observationsdatum under de tre första åren (totalt 12 observationer, 14 februari 2017 till 14 februari 2020).

Säkrad indexutveckling i underliggande tillgång: Säkrad indexutveckling är det största av den högsta uppnådda säkerhetsnivå och deltagandegraden multiplicerat med nettoutvecklingen för underliggande tillgången på slutdagen.

Deltagandegrad: Placeringens deltagandegrad anges i procent och anger hur stor andel av den eventuella uppgången i den underliggande tillgången som investeraren får ta del av. Den slutgiltiga deltagandegraden fastställs senast på placeringens startdag och uppgår till indikativt 100% (lägst 70%).

EXEMPEL: SCENARIO***

	Nettoutveckling för underliggande tillgång	Högsta uppnådda säkerhetsnivå	Säkrad indexutveckling för underliggande tillgång
Scenario 1	20,0 %	25,0 %	25,0 %
Scenario 2	16,0 %	22,0 %	22,0 %
Scenario 3	-37,0 %	13,0 %	13,0 %
Scenario 4	-32,0 %	2,0 %	2,0 %



EXEMPEL: HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?***

Tabellen nedan visar utvecklingen för en investering i ett Hävstångscertifikat Norron Optimal om 16 150 kr, varav 2 000 kr avser 2 % i courtage på det nominella beloppet som uppgår till 100 000 kr. Exemplet är baserat på att deltagandegraden fastställs till 100% .

Investerat belopp (inkl. 2 % courtage på nominellt belopp)	Nominellt belopp	Nettoutveckling i underliggande tillgång ¹	Säkrad indexutveckling för underliggande tillgång ²	Deltagandegrad	Återbetalningsbelopp	Avkastning på investerat belopp (inklusive courtage)	Årlig effektiv avkastning ³
16 150 kr	100 000 kr	45,0 %	50,0 %	100 %	50 000 kr	209,6 %	32,1 %
16 150 kr	100 000 kr	28,0 %	30,0 %	100 %	30 000 kr	85,8 %	16,5 %
16 150 kr	100 000 kr	20,0 %	15,0 %	100 %	20 000 kr	23,8 %	5,4 %
16 150 kr	100 000 kr	0 %	16,15 %	100 %	16 150 kr	0 %	0 %
16 150 kr	100 000 kr	-10,0 %	12,0 %	100 %	12 000 kr	-25,7 %	-7,0 %
16 150 kr	100 000 kr	-5,0 %	0 %	100 %	0 kr	-100 %	-100 %
16 150 kr	100 000 kr	-15,0 %	-30,0 %	100 %	0 kr	-100 %	-100 %
16 150 kr	100 000 kr	-45,0 %	-50,0 %	100 %	0 kr	-100 %	-100 %

¹Nettoutveckling avser utvecklingen efter att hänsyn tagits till den rörliga exponeringen samt till att den underliggande tillgångens faktiska utveckling. Riskstabilisering och genomsnittsbereäkning kan påverka avkastningen positivt eller negativt.

²Säkrad indexutveckling avser den högsta uppnådda säkerhetsnivå (90% av den högsta uppnådda nivån under dessa 12 kvartalsvisa observationsdatum) efter att hänsyn tagits till utvecklingen för den underliggande tillgången samt deltagandegraden multiplicerat med den underliggande tillgångens nettoutveckling.

³Årlig effektiv avkastning är beräknad som årlig avkastning i relation till det investerade beloppet inkl. 2 % courtage samt löptid om 4 år.

VIKTIGA DATUM

SÄLJPERIODEN STARTAR:	5 DECEMBER 2016
SISTA ANMÄLNINGS DAG:	27 JANUARI 2017
LIKVIDDAG:	3 FEBRUARI 2017
STARTKURSER FASTSTÄLLS:	14 FEBRUARI 2017
LEVERANS DAG:	24 FEBRUARI 2017
SISTA DAG PÅ EXPONERINGSTIDEN:	15 FEBRUARI 2021
ÅTERBETALNINGSDAG:	1 MARS 2021

DEFINITIONER

"AFFÄRS DAG" avser en affärsdag såsom detta begrepp definierats i prospektet.

"ANMÄLNINGS PERIOD" avser perioden, från och med 5 december 2016 till och med 27 januari 2017, då investerare kan anmäla sig för investering i erbjudandet.

"COURTAGE" avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift om 2 % av det nominella beloppet som tillkommer emissionskursen, det vill säga 2 000 kr per hävstångscertifikat.

"DELTAGANDEGRAD" anger hur stor del av utvecklingen i den underliggande tillgången som investeraren får ta del av vid beräkning av återbetalningsbeloppet. Deltagandegraden fastställs senast den 14 februari 2017 och kommer bero på de rådgivande marknadsförutsättningarna.

"EMISSIONSKURS" avser det belopp, exklusive courtage, som investerars i erbjudandet, det vill säga 14 150 kr per hävstångscertifikat.

"EMITTENT" avser Exane Finance, dess efterföljare och övertagare.

"ERBJUDANDET" avser försäljning av hävstångscertifikatet av Exceed.

"EXCEED" avser Exceed Capital Sverige AB med hemsida på internet www.exceed.se

"EXPONERINGSTID" avser perioden från och med den 14 februari 2017 till och med den 15 februari 2021 och avser perioden när hävstångscertifikatet har en exponering mot underliggande tillgång.

"FONDKORG" avser portföljen som dagligen, när relevanta NAV-kurser publicerats, ombalanseras för att kapitalet ska vara lika fördelat mellan de två fonderna.

"GARANT" avser Exane Derivatives.

"GENOMSNIITSBERÄKNING" avser slutkursen för underliggande tillgång som beräknas som ett genomsnitt av kurserna vid 13 månadsvisa observationer under mättidens 12 sista månader.

"HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT", "PLACERINGEN" eller **"HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT NORRÖN OPTIMAL"** avser detta hävstångscertifikat.

EMITTENT

Exane Derivatives grundades 1990 och är en heltäckande investmentbank inom aktieanalys, institutionell rådgivning, derivatlösningar och kapitalförvaltning för institutioner, företag och privatpersoner. Exane Derivatives kreditbetyg var vid denna broschyrs framställande "BBB+" enligt Standard & Poor's Rating Services, en affärsenhet inom The McGraw-Hill Companies, och kreditbetyg "Baa2" enligt Moody's Investor Service. För en mer detaljerad beskrivning av SG Issuer, se Prospektet.

"INFORMATIONSBILD (MARKNADSFÖRINGS MATERIAL)" avser detta dokument.

"INVESTERARE" är den som investerar i erbjudandet.

"INVESTERAT BELOPP" avser det belopp, inklusive courtage, som investerars i erbjudandet, det vill säga 16 150 kr per hävstångscertifikat.

"LEVERANS DAG" avser den 24 februari 2017 då hävstångscertifikatet registreras på investerarnas depåkonto eller VP-konto.

"LIKVIDDAG" avser den 3 februari 2017 och är det datum då emissionskursen plus courtaget senast ska erläggas av investerare.

"MÄTTID (OPTIONENS LÖPTID)" avser perioden från och med den 14 februari 2017 till och med den 15 februari 2021, och avser perioden när hävstångscertifikatet har en exponering mot den underliggande tillgången.

"NETTOUTVECKLING I UNDERLIGGANDE TILLGÅNG" avser utvecklingen efter att hänsyn tagits till den rörliga exponeringen och genomsnittsbereäkningen. Riskstabiliseringen och genomsnittsbereäkningen kan påverka avkastningen positivt eller negativt.

"NOMINELLT BELOPP" avser 100 000 kr per hävstångscertifikat.

"PROSPEKT" avser emittentens prospekt med tillhörande slutliga villkor avseende hävstångscertifikaten samt de handlingar som införts däri genom hänvisning. Detta hålls tillgängligt hos Exceed och via Exceeds hemsida på Internet www.exceed.se eller hos emittenten.

"REALISERAD VOLATILITET" avser för en viss affärsdag standardavvikelsen beräknat utifrån den logaritmiska avkastningen i fondkorgen under en rullande period om 40 handelsdagarna multiplicerat med kvadratroten av 252. För mer information se emittentens prospekt med tillhörande slutliga villkor.

"RISKSTABILISERING" avser den mekanism som används för att kontrollera exponeringen mot den underliggande fondkorgen.

"SLUTDAG" avser den 15 februari 2021.

"SLUTKURS" avser stängningskursen för respektive underliggande

ANMÄLAN OCH BETALNING

MINSTA TECKNINGSBELOPP

1 hävstångscertifikat.

ANMÄLAN & BETALNING

Anmälan är bindande och ska vara Exceed tillhanda per post eller fax senast under den sista anmälningsdagen. Betalning görs mot erhållande av avräkningsnota och betalningen ska vara Exceed tillhanda senast på likviddagen. Betalning kan också göras i förskott.

BANKGIRO

BG: 5091-8176. Som meddelande på inbetalningen kan något av följande anges: depånummer, personnummer, organisationsnummer eller försäkringsnummer. Detta är extra viktigt när betalning sker över internet eller via bankkontor.

tillgång på relevant slutdag (eller om detta datum inte är en affärsdag, närmast följande affärsdag).

"STARTDAG" avser den 14 februari 2017.

"STARTKURS" avser stängningskursen för respektive underliggande tillgång på relevant startdag (eller om detta datum inte är en affärsdag, närmast följande affärsdag).

"STÄNGNINGSKURS" på en affärsdag avser den kurs som emittenten nyttjar som affärsdagens officiella stängningskurs.

"TECKNINGSANMÄLAN" avser den teckningsanmälan som krävs för deltagande i erbjudandet.

"UNDERLIGGANDE TILLGÅNG" avser en likaviktad korg bestående av en nordisk hedgefond och en nordisk long/short fond som beskrivs närmare i avsnittet "underliggande tillgång" och i prospektet.

"UTVECKLING UNDERLIGGANDE TILLGÅNG" avser den procentuella rörelsen för underliggande tillgång, med beaktande av riskstabiliseringen. Riskstabilisering kan påverka avkastningen positivt eller negativt.

"ÅTERBETALNINGSDAG" avses tidigaste tidpunkt för återbetalningsdag enligt emittentens grundprospekt och tillämpliga slutliga villkor, med beaktande av sådan tillkommande tidsperiod för utbetalning enligt Euroclear Sverige AB:s och, i förekommande fall, annan sådan central värdepappersförvarares och/eller clearinginstituts betalningsrutiner. Återbetalningsdag avser 1 mars 2021.

"ÅTERBETALNINGSBELOPP" avser eventuell avkastning på hävstångscertifikatet som emittenten årlägger sig att återbetala på återbetalningsdagen.

VIKTIGT OM RISKER

En investering i hävstångscertifikatet är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de viktigaste riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa samt övriga riskfaktorer, vänligen ta del av emittentens prospekt.

ICKE KAPITALSKYDDAD PLACERING - 100 % KAPITALRISK

Hävstångscertifikatet är inte kapitalskyddat. Återbetalning av det investerade beloppet är beroende av utvecklingen i underliggande tillgång. Investeraren förlorar hela det investerade beloppet i händelse av att utvecklingen i underliggande tillgång är negativ eller oförändrad.

KREDITRISK

Vid ett köp av hävstångscertifikatet tar investeraren en kreditrisk på emittenten. Återbetalningen av hävstångscertifikatet är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna i obestånd träder garanten Exane Derivatives in. Skulle garanten i ett sådant läge också hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur placeringen har utvecklats under löptiden. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Exane Derivatives är att studera dess kreditvärdighetsbetyg som var BBB+ per den 23 november 2016 enligt kreditinstitutet Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta kreditbetyg) och Baa2 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta kreditbetyg). För mer information vänligen se www.standardandpoors.com samt www.moody.com. Garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Investeraren tar ingen risk på Exceed under dess löptid. Investeringen omfattas ej av den statliga insättningsgarantin. Under vissa

omständigheter kan en behörig resolutionsmyndighet fatta beslut om nedskrivning eller konvertering av emittentens respektive garantens skulder, vilket kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

RISKSTABILISERING

Den regelbaserade investeringsstrategin för underliggande tillgång har konstruerats utifrån historiska marknadsdata och under antagandet att framtida marknader kommer att uppvisa likartade handelsmönster men det finns inte någon garanti för att så kommer bli fallet. En investering i obligationen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen.

LIKVIDITETSRISK (ANDRAHANDSMARKNAD)

Placeringen har en löptid på 4 år och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på Nordic Derivatives Exchange där Exceed ställer dagliga köpkurser. Exceed kan i vissa fall ställa säljkurser. Om investeraren väljer att sälja hävstångscertifikatet före återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl högre som lägre än det ursprungliga nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja hävstångscertifikatet. Exempel på när detta kan inträffa är vid kraftiga kursrörelser, om handel på någon relevant marknadsläges stängs eller åläggs restriktioner under viss tid samt tekniska fel. Vid vissa begränsade situationer så kan även emittenten komma att lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösningsbeloppet kan då vara såväl lägre som högre än det ursprungliga nominella beloppet.

VALUTARISK

Placeringen och dess underliggande tillgångar är noterade eller valutasäkrade i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar således ej avkastningen eller nominellt belopp som är knutet till placeringen.

EXPONERINGSRISK

Utvecklingen för underliggande tillgång är avgörande för beräkningen av avkastning och återbetalning av hävstångscertifikatet. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av ett flertal olika faktorer och innefattar ett flertal komplexa risker såsom aktiekursrisker, kreditrisker, politiska risker, råvaruprisrisker, ränterisker och valutarisker. En investering i hävstångscertifikatet kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i underliggande tillgång. En investering i hävstångscertifikatet kan också innebära att hela det investerade beloppet kan förloras.

KONSTRUKTIONSRISK

En investering i ett hävstångscertifikat innebär i praktiken att investeraren förvärvar den option som normalt ingår i ett liknande, men kapitalskyddat investeringsalternativ. Skillnaden är dock att i hävstångscertifikatet investeras ett mycket mindre belopp medan exponeringen är densamma. Investeraren måste dock vara medveten om att vid en investering i vissa typer av hävstångscertifikat riskeras hela insatsen vid en oförändrad eller negativ utveckling. Hävstångscertifikatet kan därför användas som ett komplement till den totala portföljen och som ett verktyg för att hantera portföljens risk och exponering.

RÄNTERISK

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringen och kan medföra att placeringens marknadsvärde ändras positivt eller negativt. Detta kan medföra att marknadsvärdet avviker från ett förväntat värde av investeraren baserat på utvecklingen i underliggande tillgång.

MARKNADSRISK

Placeringen består av en optionsposition som är kopplad till marknadsutvecklingen för den underliggande tillgången. På återbetalningsdagen är det utvecklingen för den underliggande tillgången i kombination med placeringens värdeutvecklingsstruktur som avgör om investeraren får tillbaka investerat belopp och någon avkastning. I vissa typer av hävstångscertifikat riskerar investeraren att förlora hela det investerade beloppet på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången utvecklats oförändrat eller negativt. Under löptiden påverkas placeringens värde bland annat av den underliggande tillgångens kursutveckling, kurssvängningarnas omfattning (volatilitet), hur stora kurssvängningarna förväntas bli framöver, marknadsräntan och förväntad utdelning.

KOMPLEXITET I PLACERINGEN

Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå för investeraren och som därmed gör det svårt att jämföra investeringen med andra investeringsalternativ. Många aktörer ger ut olika hävstångscertifikat. Även om dessa hävstångscertifikat kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika hävstångscertifikat, inklusive prissättning av dessa, ofta är begränsad. Innan investeraren köper en viss strukturerad placering så bör denne sätta sig in i hur den specifika produkten fungerar och ta del av emittentens prospekt.

MARKNADSAVBROTT OCH SÄRSKILDA HÄNDELSER

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut underliggande tillgång mot en annan. Det är viktigt att investeraren läser mer om detta i de slutliga villkoren samt i emittentens prospekt.

ÖVRIGT

ARRANGÖRSARVODE OCH ÖVRIGA KOSTNADER

Till Exceed: Vid en investering i en strukturerad produkt som arrangeras av Exceed betalar investeraren ett courtage som normalt uppgår till 2 % av det nominella beloppet. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter i placeringen eller avgifter när placeringens löptid upphör. Courtage kan även tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under placeringens löptid. Utöver courtage erhåller Exceed ett arrangörsarvode från emittenten av den strukturerade produkten eller skillnaden mellan kursen som arrangören köper från emittenten och emissionskursen. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats på det nominella beloppet och uppgår till mellan 0,6 - 1,2 % per år med antagandet att den strukturerade produkten innehåller till ordinarie förfall.

TILLÄTNA ERSÄTTNINGAR TILL OCH FRÅN TREDJE PART

Till förmedlare: Förmedlingen eller marknadsföringen av den strukturerade produkten utförs av olika förmedlare eller marknadsförare. För dessa tjänster betalar Exceed en ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren. Ersättningen utgörs av courtaget som kunden betalar till Exceed samt upp till cirka 60 % av maximalt arrangörsarvode som Exceed erhåller från emittenten.

Till försäkringsbolag: Vid teckning av strukturerade produkter som förvaltas i en försäkringsdepå utgår ersättning till försäkringsbolaget som tillhandahåller försäkringsdepån. Ersättningen utgörs av courtaget som kunden betalar till Exceed samt upp till cirka 60 % av maximalt arrangörsarvode som Exceed erhåller från emittenten.

Total ersättning: Den sammanlagda ersättningen som kunden betalar vid teckning av en strukturerad produkt är summan av courtaget och arrangörsarvodet. Observera att hela ersättningen tas ut vid teckningstillfället och att ersättningen inte återbetalas vid avyttring i förtid eller vid förfall. Courtaget tas ut som en ersättning utöver emissionskursen men arrangörsarvodet är inräknat i det investerade beloppet.

EXEMPEL: vid en investering i 1 st hävstångscertifikat med emissionskurs 14150 kr (exkl. courtage) och 4 års löptid samt med ett underliggande exponeringsbelopp på nominellt belopp 100 000 kr:

Courtage: 2,0 % på nominellt belopp (Betalas utöver emissionskurs)	2000 kr
Maximalt arrangörsarvode: (Inkluderat i det investerade beloppet, beräknas på det nominella beloppet)	4800 kr (1,2 % x 4år)
Totalt	6800 kr

MARKNADSFÖRING

Detta marknadsföringsmaterial utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och hävstångscertifikatet. Emittentens prospekt innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för hävstångscertifikatet och Exceeds erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmannas investerare att ta del av emittentens fullständiga prospekt och i förekommande fall, slutliga villkor. Information finns tillgänglig på www.exceed.se. Exceed reserverar sig för eventuella skriv- och räknefel i detta marknadsföringsmaterial.

INDIKATIVA VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Angivna villkor är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. Villkoren är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att villkoren inte understiger en förutbestämd nivå. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte enligt Exceed eller emittentens bedömning helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försäras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Exceed eller emittenten äger även rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om Exceed bedömer att marknadsförutsättningarna försäras om möjligheterna att genomföra erbjudandet. Erbjudandet kommer att återkallas om lägsta nivå på deltagandegraden understiger 70 %.

EVENTUELL KREDITFÖRÄNDRING ELLER ANNAN VÄSENTLIG NY INFORMATION OM EMITTENTEN

I de fall emittenten under anmälningsperioden informerar Exceed om en förändring av sitt kreditbetyg eller annan ny väsentlig information kommer Exceed att på emittentens begäran publicera sådan information på www.exceed.se. Det är mycket viktigt att investeraren tar del av denna information i syfte att skaffa sig kunskap om varför kreditbetyget (eller annan väsentlig information) har ändrats samt för att erhålla ett eventuellt besked kring huruvida investeraren erbjuds att dra tillbaka sin teckningsanmälan. Erbjuds investeraren att dra tillbaka sin teckningsanmälan måste investeraren aktivt kontakta Exceed för att utnyttja denna rättighet inom den begränsade tidsperiod som står till buds.

BESKATTNING

För enskilda innehavare kan skattekonsekvenser till följd av att äga en strukturerad placering, och med anledning av svensk eller utländsk gällande skattelagstiftning, vara beroende av speciella omständigheter. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en placering. Ytterligare information finns i prospektet som finns tillgängligt på www.exceed.se.

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

Ansökan om upptagande av placeringen för handel vid Nordic Growth Market NGM AB kommer att inlämnas men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på Nordic Derivatives Exchange där Exceed ställer dagliga köpkurser. Exceed kan i vissa fall ställa säljkurser.

ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning. Tidigaste dag för återbetalning framgår av emittentens prospekt och slutgiltiga villkor. Återbetalningen är beroende av den centrala värdepappersförvaltarens och/eller en eller flera clearing-instituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalningen sker senare än tidigaste dag.

INFORMATION FÖR UTLANDSBOENDE

Informationen i denna broschyr riktar sig inte till och är inte avsedd för personer, oavsett medborgarskap, som befinner sig i USA. Den är inte heller avsedd för personer bosatta i USA, handelsbolag, juridiska personer eller företag som har hemvist i USA eller som är registrerade under amerikansk lag eller någon annan U.S. person (såsom definieras i Regulation S i US Securities Act från 1933), och informationen i denna broschyr skall inte anses utgöra ett erbjudande om att köpa eller sälja eller en uppmaning om att förvärva eller köpa produkter eller tjänster inom USA:s gränser, i synnerhet inte till sådana personer, invånare, juridiska personer, eller företag som omnämns ovan. Sådana personer, invånare, juridiska personer eller företag som omnämns ovan får inte förvärva eller köpa produkter eller tjänster som avses i denna broschyr och inget erbjudande om att förvärva eller köpa produkter eller tjänster från sådana personer, invånare, juridiska personer eller företag som lämnas avseende produkter häri kommer att godkännas eller accepteras.

The information in this material is not directed at and is not intended for persons, whatever their citizenship, who currently are

HISTORISK ELLER SIMULERAD HISTORISK UTVECKLING

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Exceeds eller Emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerare bör notera att varken faktiskt eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller en indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att certifikatets löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i detta marknadsföringsmaterial.

RÄKNEEXEMPEL

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

RÄDGIVNING

Om de aktuella hävstångscertifikatet är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild Investerarens egna förhållanden och varken detta marknadsföringsmaterial eller emittentens prospekt utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i hävstångscertifikatet ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i hävstångscertifikatet är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast *lämplig* för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med de aktuella hävstångscertifikatet exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förknäpade med investeringen. Exceed eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering. För samtlig distribution kommer Exceed att agera för egen räkning och inte som något ombud för eller anställd hos emittenten.

in the territory of the United States, nor is it intended for U.S. residents, partnerships or corporations organized or incorporated under U.S. law or other U.S. persons (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended), and shall not be deemed an offer to provide or sell, or the solicitation of an offer to acquire or purchase products or services in the territory of the United States, in particular to such persons, residents, partnerships or corporations mentioned above. No such persons, residents, partnerships or corporations may acquire or purchase products or services as set out in this material, and no offers to acquire or purchase products or services made by such persons, residents, partnerships or corporations will be acknowledges or accepted.

SELLING RESTRICTIONS

The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Exceed has agreed that neither itself nor any subsidiary of Exceed will offer, sell or deliver any securities within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HERE OF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

STRUKTURERADE PLACERINGAR I SVERIGE - BRANSCHKOD

Exceed Capital Sverige AB är ansluten till Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

RISKKLASSIFICERING

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån riskmått som är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS (Strukturerade Produkter i Sverige) enats om. Riskindikatorn visar tre typer av risk, risknivå normalutfall, risknivå extremutfall (som båda har en gradering mellan 1-7 där 1 är lägst risk och 7 är högst) och emitentrisk/garantigravrisk.

EXCEED CAPITAL SVERIGE AB

2014 års sammanslagning mellan Exceed, SGP och Oak Capital innebär att vi tillsammans blivit en starkare aktör med större kompetens och ett bredare erbjudande. Allt under samma varumärke, Exceed.

Sammanslagningen innebär även att vi erbjuder våra produkter och tjänster till privatpersoner, företag, institutioner och fristående förmedlare. Att vara tillgängliga och nytänkande finns i vår ryggrad, varför vi arbetar proaktivt med att erbjuda produkter och tjänster som är anpassade för dina specifika behov och din riskbenägenhet.

I och med samgåendet bildas ett finanshus med över 20 000 kunder, lång erfarenhet av analys och förvaltning för såväl institutioner som privatpersoner och företag samt långa relationer med många av världens ledande investmentbanker.

Exceed är ett privatägt aktiebolag och ägs alltså inte av något försäkringsbolag eller någon bank. Att vi är fristående gör att vi kan agera utefter en långsiktigt hållbar plan där du som kund kan vara säker på att de råd vi ger är de bästa utifrån din situation. Fristående innebär också att det står Exceed fritt att välja de produkt- och tjänsteleverantörer vi anser vara bäst för tillfället. Vi utvärderar ständigt bankernas, försäkrings- och produktbolagens utbud för att kunna säkerställa att de lösningarna vi erbjuder är trygga, kvalitativa och prisvärda.