

OBLIGATION

KOMPASS 1608A



EXCEEDTM

CAPITAL

TECKNAS SENAST

14 OKTOBER 2016

INFORMATIONSBLAD (MARKNADSFÖRINGSMATERIAL)

VILLKOR I SAMMANDRAG

KATEGORI:	OBLIGATION
KAPITALSKYDD:	100 % AV NOMINELLT BELOPP
LÖPTID:	6 ÅR
INDIKATIV DELTAGANDEGRAD:	108 % (LÄGST 60 %)
INRIKTNING:	TVÅ LONG/SHORT FONDER OCH TVÅ GLOBALA BLANDFONDER
TECKNINGSKURS:	11.000 KR PER OBLIGATION (EXKLUSIVE COURTAGE)
NOMINELLT BELOPP:	10.000 KR PER OBLIGATION
EMITTENT/GARANT:	NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA / NATIXIS
GARANTRATING:	S&P: A / MOODY'S: A2
ARRANGÖR:	EXCEED CAPITAL SVERIGE AB
ISIN:	SE0008964563
SISTA ANMÄLNINGSDAG:	14 OKTOBER 2016

VEM PASSAR PLACERINGEN?

Obligation Kompass passar en investerare som söker potential men också trygghet. Investeraren föredrar en diversifierad exponering mot europeiska aktier och globala blandfonder samt att få ett skydd mot eventuella marknadsnedgångar och valutarörelser. Placeringen kan ses som ett alternativ till en direktinvestering i fonder inriktade mot dessa marknader.

VAD UTMÄRKER PLACERINGEN?

Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. Placeringen är kopplad till ett riskstabiliserat index vars huvudsakliga exponering är mot en fondkorg bestående av två long/short fonder med exponering mot den europeiska aktiemarknaden och två globala blandfonder. För att kunna ta ställning till placeringen behöver investeraren sätta sig in i hur faktorer som bland annat: deltagandegrad, riskstabilisering samt hur den underliggande tillgången är sammansatt.

VILKA RISKER TAR INVESTERAREN?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk, i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden. Således riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur placeringen har utvecklats under löptiden. Den andra risken är kopplad till marknaden. Vid en utebliven uppgång får investeraren ingen avkastning, vilket investeraren skulle ha fått om den istället valt ett räntalternativ. Överkursen om 10 % omfattas inte av emittentens kapitalskydd.

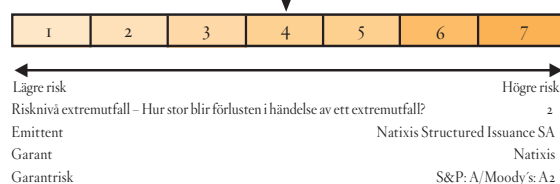
Observera! att erbjudandet är volym- och tidsbegränsat och att Exceed Capital Sverige AB kan komma att stänga erbjudandet i förtid vid fullteckning eller om marknadsförutsättningarna ändras så att lägsta villkor ej kan hållas.

- EXPONERING MOT EN FONDKORG
- 100 % KAPITALSKYDDAT NOMINELLT BELOPP
- 108 % (INDIKATIV) DELTAGANDEGRAD

Riskindikator

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

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



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



ÅTERHÄMTNINGEN FORTSÄTTER I EUROPA

Den breda ekonomiska återhämtningen i Europa fortsätter. Europa har gynnats av de rekordlåga räntorna, lågt oljepris, svag euro samt en fortsatt normalisering av finansiella förhållanden i banksektorn. Även ECB:s expansiva penningpolitik har gynnat den europeiska marknaden. Lägre energipriser bidrar till press nedåt på inflationen vilket gör att hushållens realinkomster stiger trots blygsamma löneyft. En succesivt förbättrad arbetsmarknad bidrar också till ökad efterfrågan. På många håll ligger vi fortfarande på låga nivåer och då blir svingfaktorn naturligt större när de positiva effekterna börjar slå genom. Även tidigare problem länder som Spanien påvisar styrka med växande ekonomi. Trots flyktingkris, politisk turbolens och Brexit, så fortsätter tillväxten i Europa att utvecklas positivt. Riskerna till vårt scenario är att tillväxttakten i Europa kommer att påverkas mer negativt än förväntat efter den brittiska Brexitomröstningen.

TILLVÄXTEN FÖRBÄTTRAS SUCCESIVT

Återhämtningen i den europeiska ekonomin fortsätter trots att Storbritannien valt att lämna EU. Konsumtionen som var en viktig tillväxtkraft som förra året fortsätter att utvecklas i god takt, även arbetsmarknaden fortsätter att förbättras. Indikatorer pekar fortfarande på en viss återhämtning. Inköpschefsindex har kommit upp något efter fallet i början av året, även industriproduktionen ökar i måttlig takt. Ökad konsumtion från hushållen har varit viktigt för återhämtningen och konsumtionen väntas fortsätta växa i hyfsad takt framöver. En ökad sysselsättning avspeglas i hushållens framtidstro som ligger på relativt höga nivåer trots ett visst tapp under 2015. Glädjande är även att se den växande ekonomin i tidigare "problemländer" som t.ex. Spanien. De ekonomiska reformer som landet genomfört har visat sig vara effektiva. De lägre energipriserna och ökande turismen till landet har också varit en bidragande orsak till de mer positiva tongångarna. Även arbetslösheten har börjat att falla.

ECB STIMULERAR EKONOMIN?

Tidigare i år sänkte den europeiska centralbanken räntan till 0,00 % och samtidigt sänker man inlåningsräntan till -0,40 %. Anledningen till ECB:s mer expansiva penningpolitik är att man vill stimulera tillväxten samt att man har misslyckats att få upp inflationen som för tillfället ligger under ECB:s inflationsmål. ECB kommer att fortsätta med detta stödköpsprogram fram till mars 2017, men kan förlängas om så skulle behövas. ECB annonserade även att man utökar stödköpsprogrammet med 20 miljarder euro till 80 miljarder euro per månad. Förutom att stödköpa statsobligationer så kommer ECB även att köpa företagsobligationer med hög kreditvärdighet, vilket kan lugna den europeiska marknaden. Obligationer från bank och finanssektorn kommer inte att ingå i programmet.

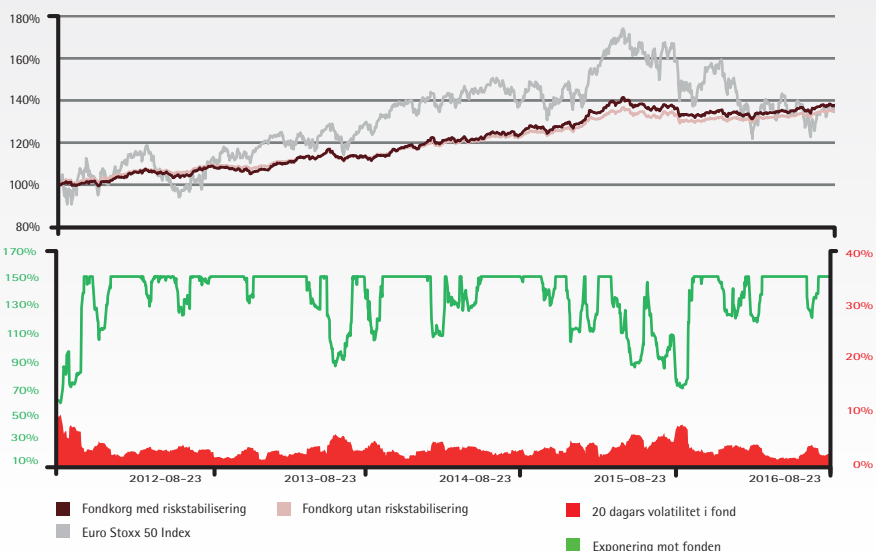
EUROPA ÖVERLEVER BREXIT

Återhämtningen fortsätter i Europa, dock dämpas tillväxten framöver som ett resultat av den brittiska folkomröstningen att lämna EU. Tillväxtprognoserna är nedreviderade, främst i Storbritannien men även för övriga Europa. De positiva för Europa är att arbetsmarknaden blir bättre, hushållen ser ljusare på framtiden samt att stimulanser från ECB påverkar marknaden positivt. I kontrast till de politiska orosmolnen fortsätter Europas ekonomi att stabiliseras vilket borde påverka den europeiska aktiemarknaden positivt. Risker till vårt positiva scenario för Europa finns bland annat i banksektorn. Framförallt banker i Sydeuropa tyngs av en stor andel av dåliga lån samt att Storbritanniens utträde ur EU kommer att påverka den europeiska tillväxten mer än prognostiserat.

KÄLLA: EXCEED PER AUGUSTI 2016

HISTORISK UTVECKLING 5 ÅR*

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



Källa: Bloomberg (per 2016-08-23)

HISTORISK UTVECKLING FÖR UNDERLIGGANDE TILLGÅNG*

I grafen till vänster visas den historiska kursutvecklingen för den underliggande tillgången med utgångspunkt från kursnivåerna per den 23 augusti 2016. I de fall underliggande tillgång faller eller är oförändrad i värde (med hänsyn tagen till genomsnittsbereäkning) återbetalas 100 % av det nominella beloppet på den ordinarie återbetalningsdagen. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning.

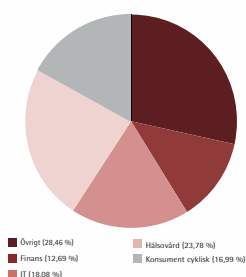
PLACERINGENS FÖRDELAR

- > Exponering mot Long/Short fonder som levererar potentiell avkastning på nedsidan
- > Kapitalskyddad struktur
- > Valutaskyddad placering

PLACERINGENS NACKDELAR

- > Överkursen och courtaget omfattas inte av kapitalskyddet
- > Long/Short fonder får en mindre följsamhet under längre tider av hausse
- > Investeraren får ej ta del av potentiella aktieutdelningar

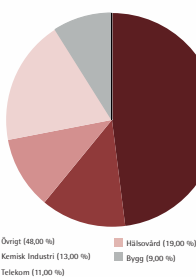
Carmignac Patrimoine: 5 största innehav



Namn	Tillgångslag/Sektor	Land	Andel
Novo Nordisk AS	Aktie - Läkemedel	Danmark	3,87 %
USA 2,125% 15/05/2025	Obligation - USA	USA	3,61 %
Celgene Corp	Aktie - Läkemedel	USA	2,61 %
US Treasury Note	Obligation - USA	USA	2,56 %
Amazon Inc	Aktie - IT	USA	2,30 %

Källa: Carmignac (per 2016-07-31)

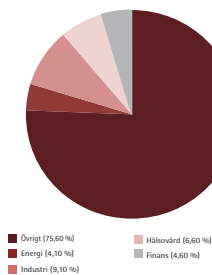
Exane Pleiade Performance: 5 största aktie innehav



Namn	Bransch	Land	Andel
Orange	Telekom	Frankrike	3,50 %
Eiffage	Bygg	Frankrike	2,20 %
Telefonica	Kraftförsörjning	Italien	2,10 %
Fresenius SE & Co. KGaA	Läkemedel	Tyskland	2,10 %
KPN	Telekom	Nederländerna	1,90 %

Källa: Exane & Morningstar (per 2016-07-31)

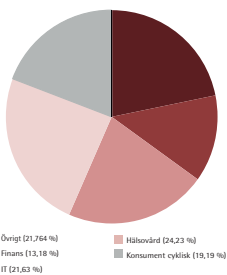
Henderson Horizon Pan European Alpha Fund: 5 största aktie innehav



Namn	Bransch	Land	Andel
Nordea	Finans	Sverige	1,7 %
Continental	Konsument cyklisk	Tyskland	1,7 %
Daily Mail & General Trust	Konsument cyklisk	Storbritannien	1,4 %
Novartis	Läkemedel	Schweiz	1,3 %
Roche	Läkemedel	Schweiz	1,2 %

Källa: Henderson & Morningstar (per 2016-07-31)

Nordea-I Stable Return: 5 största innehav



Namn	Tillgångslag/Sektor	Land	Andel
USA 2% 15/02/2025	Obligation - Statlig	USA	4,29 %
USA 2,25% 15/02/2024	Obligation - Statlig	USA	4,09 %
USA 2% 15/11/2021	Obligation - Statlig	USA	2,88 %
USA 2% 15/02/2023	Obligation - Statlig	USA	2,83 %
CVC Health Corp	Aktie - Hälsovård	USA	1,81 %

Källa: Nordea & Morningstar (per 2016-07-31)

OBLIGATION KOMPASS

MÖJLIGHET OCH TRYGGHET

Placeringen erbjuder ett kapitalskydd genom emitentens åtagande att återbetala 100 % av det nominella beloppet på den ordinarie återbetalningsdagen. Vidare erhåller investerare en deltagandegrad om indikativt 108 % (lägst 60 %). Sammantaget skapas således goda förutsättningar för både potential och trygghet i samma placering.

INTRESSANT UNDERLIGGANDE

Den underliggande tillgången är ett riskstabiliserat index, vars huvudsakliga exponering är mot en fondkorg bestående av två long/short fonder och två globala blandfonder. Fonder är ett effektivt sätt att få en aktiv, diversifierad och kvalitativ exponering mot globala obligationer, aktiemarknader och valutor.

UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

Avkastningen baseras på värdeökningen i ett riskstabiliserat index, en likaviktad fondkorg bestående av två long/short fonder och två globala blandfonder.

Carmignac Patrimoine (Bloomberg-kod: "CARMPAT FP Equity") är en diversifierad blandfond som kombinerar tre huvudsakliga tillgångsklasser för att skapa avkastning; globala obligationer, aktier och valutor. Minst 50% av tillgångarna är placerade i obligations- och penningmarknadsinstrument. Denna strategi mildrar eventuella prissvängningar och samtidigt ge bästa möjliga avkastning. Fondens mål är att slå sitt referensindex över 3 år. Morningstar har gett fonden ett fyrstjärnigt betyg. För mer information se: www.carmignac.se.

Exane Pleiade Performance (Bloomberg-kod: "EXPLE8P FP Equity") är en long/short fond med en bred exponering mot flera olika branscher och länder i Europa. Fonden grundades 31 januari 2007 och har ökat med över 54 % i värde sedan dess. Morningstar har gett fonden ett fyrstjärnigt betyg. För mer information se: www.exane-am.com.

Henderson Horizon Pan European Alpha Fund (Bloomberg-kod: "HEUALPP LX Equity") har som långsiktig placeringsstrategi att investera i europeiska aktier som främsta tillgångsklass, där uppåt två tredjedelar av fondens totala tillgångar kommer att investeras i företag med Europa som hemvist. Analysprocessen består främst av fundamental analys men också av kvalitativ analys och värdering av marknadstrender. För mer information se: www.henderson.com.

Nordea I – Stable Return Fund (Bloomberg-kod: "NARBIEU LX Equity") använder sig av globala obligationer, aktier samt olika valutor för att generera positiv avkastning. Förvaltaren tillämpar en kombination av makroanalys och fundamental analys i urvalsprocessen av tillgångsslag. Fonden startades 2:e november 2005 och har fått ett femstjärnigt betyg av Morningstar. För mer information se: www.nordea.lu.

PLACERINGEN I DETALJ

Avsikten med obligationen är att ge exponering mot en likaviktad fondkorg bestående av två long/short fonder och två globala blandfonder.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

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 20-dagarsvolatiliteten för fondkorgen varierar bestäms exponeringen mot fondkorgen enligt formeln $5\% / \text{realiserad volatilitet}$. När volatiliteten understiger 5% är exponeringen mot fondkorgen mellan 100% och 150% . Om realiserad volatilitet exempelvis är 4% är exponeringen mot fondkorgen $5\% / 4\% = 125\%$. Resterande del av kapitalet placeras till "EURIBOR 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 20-dagars volatiliteten $3,41\%$ respektive $4,34\%$.**

Nettoutveckling i underliggande tillgång: Nettoutveckling i den underliggande tillgången definieras som den procentuella skillnaden mellan underliggande tillgångs start- och slutkurs. Startkurs fastställs den 1 november 2016 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.

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 108% (lägst 60%).

Realiserad 20-Dagars Volatilitet i fondkorgen	Målvolatilitet	Exponering
3,33 %	5,0 %	150 %
4,0 %	5,0 %	125 %
5,0 %	5,0 %	100 %
6,0 %	5,0 %	83 %
7,0 %	5,0 %	71 %
8,0 %	5,0 %	63 %
9,0 %	5,0 %	56 %
10,0 %	5,0 %	50 %

EXEMPEL: HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?***

Investering om 10 obligationer à 11 000 kr, det vill säga 110 000 kr totalt (exklusive courtage). Avkastningen i tabellen är beräknad utifrån en deltagandegrad om 108% .

NOMINELLT BELOPP	INVESTERAT BELOPP (EXKLUSIVE COURTAGE)	UTVECKLING UNDERLIGGANDE TILLGÅNG	DELTAGANDEGRAD	TOTAL UTBETALNING	AVKASTNING PÅ INVESTERAT BELOPP (EXKLUSIVE COURTAGE)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING***
100 000 kr	110 000 kr	40,0 %	108 %	143 200 kr	30,2 %	4,2 %
100 000 kr	110 000 kr	20,0 %	108 %	121 600 kr	10,5 %	1,4 %
100 000 kr	110 000 kr	10,2 %	108 %	110 000 kr	0,0 %	-0,3 %
100 000 kr	110 000 kr	5,0 %	108 %	105 400 kr	-4,2 %	-1,0 %
100 000 kr	110 000 kr	0 %	108 %	100 000 kr	-9,1 %	-1,9 %
100 000 kr	110 000 kr	-5,0 %	108 %	100 000 kr	-9,1 %	-1,9 %
100 000 kr	110 000 kr	-50,0 %	108 %	100 000 kr	-9,1 %	-1,9 %

***ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING INKLUDERANDE COURTAGE OM 2 % OCH MÄTTID PÅ 6 ÅR, VILKET MOTSVARAR TIDEN FRÅN STARTDAG TILL SLUTDAG FÖR OBLIGATIONEN.

VIKTIGA DATUM

SÄLJPERIODEN STARTAR:	7 SEPTEMBER 2016
SISTA ANMÄLNINGS DAG:	14 OKTOBER 2016
LIKVIDDAG:	21 OKTOBER 2016
STARTKURS FASTSTÄLLS:	1 NOVEMBER 2016
LEVERANS DAG:	11 NOVEMBER 2016
SISTA DAG PÅ EXPONERINGSTIDEN:	1 NOVEMBER 2022
ÅTERBETALNINGS DAG:	22 NOVEMBER 2022

EMITTENT

Natixis är en fransk investmentbank som formades 2006 genom sammanslagningen av sparbankerna Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne respektive investmentbanker. Dessa två sparbanker slogs 2009 ihop till Groupe BPCE och är Frankrikes näst största bankgrupp med 36 miljoner kunder och 8 000 bankkontor. Totalt uppgår antalet anställda till cirka 20 000 med verksamhet i 36 länder. BPCE äger majoriteten av Natixis medan resterande andel handlas på Parisbörsen. Vid denna broschyrs framställande "A" enligt Standard & Poor's Rating Services, en affärsenhet inom The McGraw-Hill Companies, och kreditbetyg "A2" enligt Moody's Investor Service. För en mer detaljerad beskrivning av emittenten vänligen se prospektet.

ANMÄLAN OCH BETALNING

- MINSTA INVESTERINGSBELOPP**
11 000 kr och därutöver i poster om 11 000 kr.
- 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 bankkonto.

DEFINITIONER

- "AFFÄRSDAG"** avser en affärsdag såsom detta begrepp definierats i prospektet.
- "ANMÄLNINGSPERIOD"** avser perioden, från och med 7 september 2016 till och med 14 oktober 2016, då investerare kan anmäla sig för investering i erbjudandet.
- "COURTAGE"** avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift om 2 % av det nominella beloppet som tillkommer det investerade beloppet.
- "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 1 november 2016 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om deltagandegraden understiger 60 %.
- "EMITTENT"** avser Natixis Structured Issuance SA, dess efterföljare och övertagare.
- "ERBJUDANDET"** avser försäljning av obligationerna av Exceed Capital Sverige AB.
- "EXCEED"** avser Exceed Capital Sverige AB med hemsida på internet www.exceed.se.
- "EXPONERINGSTID"** avser perioden från och med den 1 november 2016 till och med den 1 november 2022 och avser perioden när certifikatet har en exponering mot underliggande tillgång.
- "GARANT"** avser Natixis.
- "GENOMSNIITSBERÄKNING"** avser slutkursen för den underliggande tillgången beräknas som ett genomsnitt av kurserna vid 13 månadsvisa observationer under mättidens 12 sista månader.
- "INFORMATIONSBLAG (MARKNADSFÖRINGS MATERIAL)"** avser detta dokument.
- "INVESTERAT BELOPP"** avser teckningskurs (exklusive courtage) multiplicerat med antal obligationer.
- "INVESTERARE"** är den som investerar i erbjudandet. För mer information se kreditrisk och övriga risker med investeringen nedan.
- "KAPITALSKYDD"** avser 100 % av det nominella beloppet och är

- det lägsta beloppet som emittenten har åtagit sig att återbeta la för obligationerna på återbetalningsdagen.
- "LEVERANS DAG"** avser den dag då certifikaten registreras på investerarnas depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 11 november 2016.
- "LIKVIDDAG"** avser den 21 oktober 2016 och är det datum då det nominella beloppet plus courtage senast ska erläggas av investerare.
- "NETTOUTVECKLING I UNDERLIGGANDE TIL LGÄNG"** avser utvecklingen efter att hänsyn tagits till den rörliga exponeringen. Riskstabiliseringen och genomsnittsberäkningen kan påverka avkastningen positivt eller negativt.
- "NOMINELLT BELOPP"** avser 10 000 kr per obligation.
- "OBLIGATIONEN", "PLACERINGEN"** eller **"OBLIGATION KOMPASS"** avser denna strukturerade placeringsprodukt.
- "PROSPEKT"** avser emittentens prospekt med tillhörande slutliga villkor avseende obligationerna samt de handlingarna som inför livats däri genom hänvisning. Detta hålls tillgängligt via www.exceed.se och hos emittenten.
- "REALISERAD VOLATILITET"** avser för en viss affärsdag standardavvikelsen beräknat utifrån den logaritmiska avkastningen i fondkorgen under en rullande period om 20 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 1 november 2022.
- "SLUTKURS"** beräknas som genomsnittet av stängningskurserna på totalt 13 månadsvisa observationsdagar under mättidens sista 12 månader.
- "STARTDAG"** avser den 1 november 2016.
- "STARTKURS"** avser stängningskursen för respektive underliggande tillgång på relevant startdag (eller om detta datum inte är en affärsdag, närmast följande affärsdag).
- "STÄNGNINGSKURS"** för respektive underliggande tillgång på en

- affärsdag avser den kurs som emittenten nyttjar som affärsdagens officiella stängningskurs.
- "TECKNINGSANMÄLAN"** avser den teckningsanmälan som krävs för deltagande i erbjudandet.
- "TECKNINGSKURS (EMISSIONSKURS)"** avser det pris som investeraren betalar för placeringen (exklusive courtage). Teckningskurs är 11 000 kr (110 % av det nominella beloppet) per obligation, vilket inkluderar en överkurs om 10 % av det nominella beloppet.
- "UNDERLIGGANDE TIL LGÄNG"** avser en likaviktad korg bestående av två long/short fonder och två globala blandfonder som beskrivs närmare i avsnittet "underliggande tillgång" och i prospektet.
- "UTVECKLING UNDERLIGGANDE TIL LGÄNG"** avser den procentuella rörelsen för den underliggande tillgången, med beaktande av relevant startkurs och slutkurs beräknat under 13 månadsvisa observationsdagar under exponeringstidens 12 sista månader.
- "ÅTERBETALNINGS DAG"** avser den tidigaste dagen för återbetalning enligt emittentens fullständiga prospekt, med beaktande av sådan tillkommande tidsperiod för utbetalning enligt värdepappersförvarares och/eller clearinginstituts betalningsrutiner.
- "ÖVERKURS"** avser det belopp som erläggs av investeraren utöver det nominella beloppet. Överkursen i placeringen uppgår till 10 % av nominellt belopp. Överkursen omfattas inte av emittentens kapitalskydd.

VIKTIGT OM RISKER

En investering i obligationen 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.

KREDITRISK

Vid ett köp av obligationen tar investeraren en kreditrisk på emittenten. Återbetalningen av obligationen är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna i obestånd träder garanten Natixis 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 Natixis är att studera dess kreditvärdighetsbetyg som var A per den 23 augusti 2016 enligt kreditinstitutet Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägsta kreditbetyg) och A2 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta kreditbetyg). För mer information vänligen se www.standardandpoors.com samt www.moody's.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.

ÖVERKURS

Överkursen om 10 % omfattas inte av emittentens kapitalskydd.

RISKSTABILISERING

Den regelbaserade investeringsstrategin för underliggande tillgång har konstruerats utifrån historiska marknadsdata och under antagandet att framtida marknaden 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.

LIKVIDITETS RISK (ANDRAHANDSMARKNAD)

Placeringen har en löptid på 6 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 marknads kurs på Nordic Derivatives Exchange där Exceed ställer dagliga köpkurser. Exceed kan i vissa fall ställa säljkurser. Om investeraren väljer att sälja obligationen 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 obligationen.

Exempel på när detta kan inträffa är vid kraftiga kursrörelser, om handel på någon relevant marknadsplats 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 är noterad och valutasäkrad i svenska kronor (SEK) således påverkar valutakursförändringar ej avkastningen eller nominellt belopp som är knutet till placeringen.

EXPONERINGSRISK

Utvecklingen för den underliggande tillgången är avgörande för beräkningen av avkastning på obligationen. 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 obligationen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen, bland annat eftersom utdelning inte beaktas.

RÄNTERISK

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringen och kan medföra att placeringsens marknadsvärde ändras positivt eller

negativt. Detta kan medföra att marknadsvärdet avviker från ett förväntat värde av investeraren baserat på utvecklingen i underliggande tillgången.

KOMPLEXITET I PLACERINGEN

Avkastningen i strukturerade produkter bestäms ibland av kompilerade 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 obligationer. Även om dessa obligationer kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika obligationer, inklusive prissättning av dessa, ofta är begränsad. Innan investeraren köper en viss strukturerad produkt så bör denne sätta sig in i hur den specifika produkten fungerar och ta del av emittentens prospekt.

MARKNADSAVBROTTH OCH SÄRSKILDA HÄNDELSER

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

MARKNADSFÖRING

Detta marknadsföringsmaterial utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och obligationen. Emittentens prospekt innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för obligationen och Exceeds erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av emittentens fullständiga prospekt och i förekommande fall, slutgiltiga villkor. Information finns tillgänglig på www.exceed.se. Exceed reserverar sig för eventuella skriv- och räknefel i detta marknadsföringsmaterial. Emittenten har inte producerat innehållet i denna broschyr och tar inget ansvar för dess innehåll.

INDIKATIVA VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade

beloppet för obligationen understiger 20 000 000 kr. 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 försvåras 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 försvåras möjligheterna att genomföra erbjudandet. Erbjudandet kommer att återkallas om lägsta nivå på deltagandegraden understiger 60 %.

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.

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 el-

ler en indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att obligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i detta marknadsföringsmaterial.

RÄKNEESEMPEL

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 den aktuella obligationen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerares 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 obligationen ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i obligationen 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 obligationens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Exceed eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga 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.

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. Courtage kan även tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under placeringens löptid. Utöver courtage erhåller Exceed ett arrangörsarvode från emittenten av den strukturerade produkten. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats på det nominella beloppet och uppgår till mellan 0,8 - 1,0 % per år med antagandet att den strukturerade produkten innehas 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 investerat belopp men arrangörsarvodet är inräknat i det investerade beloppet.

EXEMPEL: vid ett investerat belopp på 11 000 kr i denna strukturerade placering med 6 års löptid:

Courtage: 2,0 % på nominellt belopp (Betalar utöver investerat belopp)	200 kr
Maximalt arrangörsarvode: (1,0 % x 6 år) (Inkluderat i det investerade beloppet, beräknas på det nominella beloppet)	600 kr
Totalt	800 kr

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 värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstutts 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 omnäms ovan. Sådana personer, invånare, juridiska personer eller företag som omnäms 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 in-

tended for persons, whatever their citizenship, who currently are 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 Fondhandlarsföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare 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) enat som. 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 emittentrisk/garantivarrisk.

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.