

KREDITCERTIFIKAT EUROPA HIGH YIELD I709G

EXCEEDTM CAPITAL TECKNAS SENAST 3 NOVEMBER 2017

INFORMATIONSBLAG (MARKNADSFÖRINGSMATERIAL)

VILLKOR I SAMMANDRAG

KATEGORI:	KREDITCERTIFIKAT
KAPITALSKYDD:	NEJ
LÖPTID:	CIRKA 7 ÅR
KUPONGEN (ÅR 1-7):	8,70% (INDIKATIVT, LÄGST 4,57%) PÅ ÅRSBASIS, UTBETALAS KVARTALSVIS
INRIKTNING:	EUROPEISKA FÖRETAGSOBLIGATIONER
NOMINELLT BELOPP:	10 000 KR PER CERTIFIKAT (EXKLUSIVE COURTAG)
EMITTENT/GARANT:	SG ISSUER / SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
GARANTRATING:	S&P: A / MOODY'S: A2
ARRANGÖR:	EXCEED CAPITAL SVERIGE AB
ISIN:	SE0010440727
SISTA ANMÄLNINGSDAG:	3 NOVEMBER 2017

VEM PASSAR PLACERINGEN?

Kreditcertifikat Europa High Yield passar en investerare som söker en räntelikhande placering med exponering mot kreditrisken i ett brett index med 75 europeiska bolag. Markit iTraxx Crossover Europe s28, och kan ses som ett alternativ till en långsiktig direktinvestering i en korg av högavkastande europeiska företagsobligationer. Investeraren är beredd att ta risk gentemot dessa 75 bolags kreditprofil.

VAD UTMÄRKER PLACERINGEN?

Placeringen liknar företagsobligationer men återbetalningen och kupongen är kopplade till eventuella kredithändelser hos de bolagen som ingår i den underliggande tillgången. Såväl det nominella beloppet samt kupongen minskar om fler än 9 kredithändelser sker under löptiden, och vid 18 kredithändelser är hela det investerade beloppet förlorat. För att kunna ta ställning till placeringen behöver investeraren sätta sig in i hur faktorer som: kredithändelse, kreditfaktor, kupong 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. Den andra risken är kopplad till kreditrisken på bolagen i underliggande kreditindex. Således riskerar investeraren att efter 9 kredithändelser förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur placeringen har utvecklats under löptiden.

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.

Observera! Riktat erbjudande (private placement). Detta är ett riktat erbjudande som får marknadsföras till maximalt 149 investerare.

- 8,70 % KUPONG (INDIKATIV) PÅ ÅRSBASIS ÅR 1-7, UTBETALAS KVARTALSVIS
- INVESTERAREN ÄR SKYDDAD MOT DE 9 FÖRSTA KREDITHÄNDELSENA

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	→
Risknivå extremutfall – Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?			
			7
Emittent			SG Issuer
Garant			Société Générale
Garantrisk			S&P: A/Moody's: A2

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmåttet gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.



EUROPEISK HIGH YIELD

Den breda ekonomiska återhämtningen i Europa fortsätter trots Brexit. Europa har gynnats av de rekordlåga räntorna, lågt oljepris, svag euro samt en fortsatt normalisering av finansiella förhållanden i banksektorn. 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 problemländer som Spanien påvisar styrka med växande ekonomi. Trots de politiska utmaningarna så går den europeiska ekonomin åt rätt håll.

TILLVÄXTEN FÖRBÄTTRAS SUCCESSIVT

De ekonomiska utsikterna i Europa har stabiliserats den senaste tiden, flera framåtblickande indikatorer som t.ex. inom industrin pekar på en viss uppväxling av BNP-tillväxten. Stigande sysselsättning ger en viss konsumtionskraft samtidigt som högre kapacitetsutnyttjande stimulerar investeringarna, även om vissa problem inom banksektorn hämmar utvecklingen. 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. 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.

VARFÖR EUROPEISK HIGH YIELD?

Med dagens historiskt låga räntenivåer ger ett traditionellt räntesparande mycket låg avkastning. För den som vill öka avkastningen på sitt räntesparande men vill undvika aktiemarknaden finns alternativet att investera i den europeiska high-yield marknaden.

De senaste åren har de europeiska företagen blivit mer konservativa och minskat skuldsättningen och hållit nere sina investeringar. På detta sätt har företagen förbättrat sin förmåga att hantera sina löpande räntekostnader. Den försiktiga framförhållningen från företagen har medfört att det inte har skapats så mycket nya jobb och arbetslösheten har varit hög, detta minskar nu och arbetslösheten sjunker succesivt. Den relativt höga arbetslösheten gör att företagen inte upplever någon press på intäktsmarginalen från ökade lönekostnader. I takt med att arbetslösheten succesivt minskar så kommer företagen, med största sannolikhet att öka sina marginaler ett tag till. Den övergripande finansieringsmiljön är gynnsam för europeiska företag. I USA håller penningpolitiken långsamt att stramas åt medan ECB expanderar penningpolitiken i Europa. Till skillnad mot USA så har inte Europa lika stor exponering mot energisektorn, vilket beroende på råvaruprisernas utveckling, kan utgöra en risk. För den som vill ta del av den allt bättre europeiska marknaden men undvika aktier, är den europeiska high-yield marknaden ett bra alternativ.

KÄLLA: EXCEED PER SEPTEMBER 2017

UNDERLIGGANDE BOLAG

Bolag
Air France – KLM
Altice Finco S.A.
Anglo American Plc
ArcelorMittal
Ardagh Packaging Finance Plc
Astaldi Societa Per Azioni
Boparan Finance Plc
Cable & Wireless Limited
Care UK Health & Social Care Plc
Casino Guichard – Perrachion
CELLNEX TELECOM
CMA CGM S.A.
CNH Industrials N.V.
CONSTELLIUM NV-A
ELIS SA
Ericsson LM – B
FCCAQUALIA SA
Fiat Chrysler Automobiles N.V.
Galapagos Holdings S.A.
Galp Energia, SGPS, S.A.
Garfunkelux Holdco 2 S.A.
GRIFOLS SA
Hapag – Lloyd AG
Hellenic Telecommunications Organisation S.A.
HEMA Bondco 1 B.V.
Iceland Bondco Plc
INEOS Group Holdings S.A.
International Game Technology
Intrum Justitia
J SAINSBURY Plc
Jaguar Land Rover Automotive Plc
Ladbrokes Plc
Leonardo – Finmeccanica – Societa per azioni
Louis Dreyfus Commodities B.V.
LOXAM
Matalan Finance
Matterhorn Telecom Holding S.A.
Metro Ag
Metsa Board Corporation
Monitchem Holdco 3 S.A.
New Look Senior Issuer Plc
Nokia Oyj
Novafives
NUMERICABLE-SFR
OI EUROPEAN GROUP
Peugeot S.A.
Pizzaexpress Financing 1 Plc
Premier Foods Finance Plc
PUBLIC POWER CORPORATION
REXEL
SAIPEM FINANCE I
Schaeffler Finance B.V.
Selecta Group B.V.
Smurfit Kappa Acquisitions
Stena Aktiebolag
Stonegate Pub Company Financing Plc
Stora Enso Oyj
Syngenta AG
Sunrise Communications Holdings S.A.
Synlab Unsecured BondCo Plc
Techem GmbH
Telecom Italia Spa
TESCO Plc
THOMAS COOK GROUP
ThyssenKrupp AG
Trionista HoldCo GmbH
TUI AG
United Group BV
UniLabs Subholding AB
Unitymedia GmbH
UPC Holding B.V.
Virgin Media Finance Plc
Vue International BidCo Plc
Wind Acquisition Finance S.A
Ziggo Bond Finance B.V.

Land	S&P / Moody's
Frankrike	NR / NR
Luxemburg	NR / B3
Storbritannien	BBB- / Baa3
Luxemburg	BB+ / Ba1
Irland	NR / B3
Italien	B- / B3
Storbritannien	NR / B2
Storbritannien	BB- / NR
Storbritannien	NR / Caa3
Frankrike	BB+ / NR
Spanien	BB+ / NR
Frankrike	B / B1
Storbritannien	BBB- / Ba1
Nederländerna	B- / B3
Frankrike	BB / Ba2
Sverige	BB+ / Ba1
Spanien	NR / NR
Italien	BB / Ba3
Luxemburg	B- / B3
Portugal	NR / NR
Luxemburg	B+ / B2
Spanien	BB / Ba3
Tyskland	B+ / B2
Grekland	B+ / B3
Nederländerna	NR / B2
Storbritannien	NR / B2
Schweiz	BB- / Ba3
Storbritannien	BB+ / Ba2
Sverige	BB+ / Ba2
Storbritannien	NR / NR
Storbritannien	BB+ / Ba1
Storbritannien	BB / Ba2
Italien	BB+ / Ba1
Nederländerna	NR / NR
Frankrike	BB- / NR
Storbritannien	NR / B3
Luxemburg	B / B2
Tyskland	NR / Baa3
Finland	BB+ / Ba1
Luxemburg	NR / B2
Storbritannien	NR / Caa3
Finland	BB+ / Ba1
Frankrike	B / B2
Frankrike	B+ / B1
Nederländerna	NR / Baa3
Frankrike	NR / Ba1
Storbritannien	B / B3
Storbritannien	NR / B2
Grekland	NR / NR
Frankrike	BB / Ba2
Italien	NR / Ba1
Nederländerna	NR / NR
Schweiz	B / Caa1
Irland	BB+ / Ba1
Sverige	B+ / B1
Storbritannien	NR / B2
Finland	BB+ / Ba2
Schweiz	BBB- / Ba2
Schweiz	BB+ / Ba2
Storbritannien	B+ / B2
Schweiz	BB- / Ba3
Italien	BB+ / Ba1
Storbritannien	BB+ / Ba1
Storbritannien	B / B1
Tyskland	BB / Ba2
Tyskland	NR / Ba3
Tyskland	BB / Ba2
Nederländerna	B / B2
Sverige	NR / Caa2
Tyskland	BB- / B1
Nederländerna	BB- / Ba3
Storbritannien	BB- / B2
Storbritannien	B / B2
Luxemburg	BB- / B3
Nederländerna	NR / B2

NR innebär att kreditbetyg saknas
Källa: Bloomberg & Markit (per 2017-09-20)

PLACERINGENS FÖRDELAR

- Investeraren är skyddad mot de 9 första kredithändelserna varvid det nominella beloppet ej påverkas av inträffade kredithändelser
- Stärkt global konjunktur bör gynna europeiska bolag

PLACERINGENS NACKDELAR

- Om fler än 9 kredithändelser inträffar justeras det nominella beloppet med kreditfaktorn vilket påverkar återbetalningsbeloppet.
- Ej kapitalskyddad. Hela det nominella beloppet kan således gå förlorat

VAD ÄR EN KREDITHÄNDELSE?

Vad som definieras som kredithändelse avgörs av emittenten, baserat på ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Följande händelser, som beskrivs närmare i de slutliga villkoren, utgör exempel på några kredithändelser:

- Insolvensförfarande. Bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande
- Omstrukturerings av skulder. Bolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder
- Utebliven betalning. Bolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld)

VAD ÄR ETT CDS-KONTRAKT?

En CDS (Credit Default Swap) är en form av försäkring där den part som säljer CDS:en förbinder sig att kompensera köparen av instrumentet ifall utfärdaren av den underliggande obligationen går i konkurs eller ställer in betalningen. Genom kontraktet skyddar köparen sin investering i t.ex. ett företag ifall det skulle få ekonomiska svårigheter eller gå i konkurs.

Köparen av ett CDS-kontrakt betalar löpande premier till säljaren (det är dessa premier som är spreaden, dvs. räntepåslaget på den underliggande obligationen) mot försäkrans om att få ersättning ifall emittenten av obligationen ställer in betalningarna. Ju högre risk för att företaget ska gå i konkurs, desto högre blir spreaden eller påslaget.

FAKTORER SOM PÅVERKAR KREDITVÄRDIGHET

Ratingen är ett betyg på kreditvärdigheten för ett bolag. Kreditvärdigheten styrs av sannolikheten för en betalningsinställelse. Den påverkas av faktorer som bland annat risken i kassaflödena och risken för värdeförändringar i tillgångarna.

Rating	S&P	Moody's
Investment Grade	AAA	Aaa
	AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3
	A+, A, A-	A1, A2, A3
	BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3
Speculativ Grade (High Yield)	BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2, Ba3
	B+, B, B-	B1, B2, B3
	CCC+, CCC, CCC-	Caa1, Caa2, Caa3
	CC	Ca
	C	C

Källa: S&P & Moody's (per 2017-09-20)

KREDITCERTIFIKAT EUROPA HIGH YIELD

MÖJLIGHET TILL ATTRAKTIV AVKASTNING

Kreditcertifikat Europa High Yield utbetalar under år 1-7 en kvartalsvis kupong om indikativt 8,70 % (lägst 4,57 %) beräknat på årsbasis och på det nominella beloppet. Det nominella beloppet justeras vid fler än 9 inträffade kredithändelser vilket även påverkar kupongen då den beräknas på det justerade nominella beloppet. På återbetalningsdagen utbetalas hela det nominella beloppet villkorat av att ej

fler än 9 kredithändelser inträffar för bolagen i den underliggande tillgången under exponeringstiden, annars utbetalas ett minskat nominellt belopp och kuponger.

UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

Den underliggande tillgången är Markit iTraxx Europe Crossover Index Series 28, ett index som representerar de 75 mest likvida CDS-kontrakten för europeiska företag med ett kreditbetyg lägre än investment grade.

EUROPA HIGH YIELD

Den underliggande tillgången består för närvarande av de 75 europeiska high yield-bolag som reflekterar indexet Markit iTraxx Europe Crossover Index

Series 28, som är ett index bestående av de 75 mest likvida CDS-kontrakten för europeiska företag som vid seriens början är investeringsgraderade enligt kreditvärderingsinstituten Fitch, Moody's och S&P som högre eller under investment grade. Markit iTraxx Crossover index tillåter investerare att uttrycka sina positiva eller negativa sentiment gällande krediter som tillgångsslag samt tillåter förvaltare att aktivt hantera sin kreditexponering. För mer information om bolagens rating se prospekt och www.markit.com.

PLACERINGEN I DETALJ

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Avkastningen beror huvudsakligen på de fyra nedanstående faktorerna:

- > Antal kredithändelser
- > Kreditfaktorn
- > Kupongen/Kupongnivån
- > Risken

ANTAL KREDITHÄNDELSE

Insolvensförfarande, omstrukturering av skulder samt utebliven betalning är exempel på kredithändelser och påverkar slututbetalningen och det nominella beloppet negativt. Varje bolag i den underliggande tillgången kan maximalt ha en kredithändelse. En kredithändelse bestäms ej av Exceed utan avgörs av emittenten utifrån vad som anges i emittentens prospekt och slutliga villkor, enligt definitionerna från International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Om ej fler än 9 kredithändelser inträffar under exponeringstiden utbetalas hela det nominella beloppet på återbetalningsdagen, annars utbetalas ett reducerat nominellt belopp. Investeraren är skyddad mot de 9 första kredithändelserna (12 % av 75 bolag), varvid det nominella beloppet ej påverkas. För varje ytterligare kredithändelse som inträffar under exponeringstiden minskar det nominella beloppet med $11^{1/9}$ % (kreditfaktorn, $100 \% \times 1 / (18 - 9) = 11^{1/9} \%$).

KREDITFAKTORN

Kreditfaktorn fastställs senast den 14 november 2017 och kommer att bero på om några kredithändelser inträffar innan dess. Kreditfaktorn är indika-

tivt $11^{1/9}$ % av det nominella beloppet. Investeraren är skyddad mot de 9 första kredithändelserna, varvid det nominella beloppet börjar minska först från och med den 10:e kredithändelsen.

KUPONGEN/KUPONGNIVÅN

Kupongen utbetalas kvartalsvis under år 1-7 och är indikativt 8,70 % på årsbasis (30/360) av det nominella beloppet per certifikat men det kan bli högre eller lägre. För mer information se definitionen på kupong. Notera även att det nominella beloppet minskar vid kredithändelser. Exceed kan komma att återkalla erbjudandet om kupongen inte kan fastställas till lägst 4,57 % på årsbasis av det nominellt beloppet, per certifikat.

RISKEN

Sker många kredithändelser (d.v.s fler än 9) får det stora konsekvenser för investeringen. Som indikerats ovan, reduceras det nominella beloppet efter 9 kredithändelser och det slutgiltiga återbetalningsbeloppet minskar med $11^{1/9}$ % per kredithändelse. Vid 18 (24 % av 75 bolag) eller fler kredithändelser förloras hela det investerade beloppet och möjlighet till kupong.

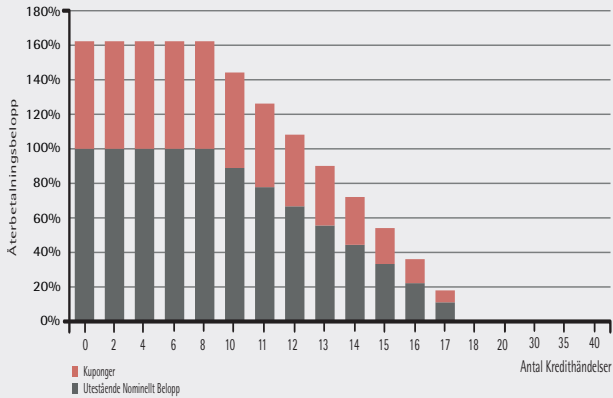
EXEMPEL: HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?***

Tabellen nedan visar total utbetalning i en investering om 100 000 kr (exkl. 2 % courtage om 2 000 kr) som investerats i Kreditcertifikat Europa High Yield. Kupongen är indikativt 8,70 % på årsbasis och beräknas på det nominella beloppet (30/360) och betalas ut kvartalsvis under år 1-7 . Varje inträffad kredithändelse (utöver de 9 första kredithändelserna) minskar det nominella beloppet med indikativt 11^{1/9} %. Notera att kupongen i exemplet nedan är beräknad som 8,70 % per år (frånsett första året fram till 20:e januari 2019). Kupongen för det förlängda året blir således indikativt cirka 10,05 % (8,70 % x 416/360). En kredithändelse är beräknad som om den har inträffat i början av löptiden och påverkar därmed framtida kvartalsvisa kuponger och återbetalningsbeloppet. Observera att kupongen i exemplet nedan är beräknad på årsbasis men utbetalas kvartalsvis.

Räkneexempel:***

KREDITHÄNDELSE	NOMINELLT BELOPP	ÅTERBETALNINGSBELOPP	ÅRSEFFEKTIV AVKASTNING ¹
0	100 000	162 253	6,9 %
1	100 000	162 253	6,9 %
2	100 000	162 253	6,9 %
3	100 000	162 253	6,9 %
4	100 000	162 253	6,9 %
5	100 000	162 253	6,9 %
6	100 000	162 253	6,9 %
7	100 000	162 253	6,9 %
8	100 000	162 253	6,9 %
9	100 000	162 253	6,9 %
10	88 888	144 225	5,1 %
15	33 333	54 084	-8,7 %
17	11 111	18 028	-21,9 %
18 eller fler	0	0	-100 %

¹Årseffektiv avkastning är beräknad som den årliga avkastningen i relation till en investering om 102 000 kr (inkl. 2 % courtage) samt en löptid om 7 år.



Utveckling av återbetalningsbelopp***

Diagrammet ovan visar hur återbetalningsbeloppet efter hela löptiden påverkas beroende på antalet kredithändelser som sker i underliggande index under löptiden. I det fall det sker kredithändelser har placeringen ett skydd mot de 9 första kredithändelserna, vilket innebär att återbetalningen av nominellt belopp inte påverkas. Kupongen uppgår till indikativt 8,70 % av utestående nominellt belopp på årsbasis med kvartalsvis utbetalning under år 1-7. Om fler än 9 kredithändelser inträffar beräknas kupongen på basis av det reducerade nominella beloppet. Vid beräkningen har det antagits att kredithändelserna inträffar i början av löptiden.

Antal historiska kredithändelser*

Tabellen nedan visar antalet historiska kredithändelser i de tidigare serierna.

LANSERINGSÅR	SERIE	ANTAL BOLAG I RESPEKTIVE SERIE	ANTAL KREDITHÄNDELSE	PROCENTUELLT
2004	1	30	3	10,0 %
2004	2	30	3	10,0 %
2005	3	35	4	11,4 %
2005	4	41	5	12,1 %
2006	5	45	4	8,8 %
2006	6	45	5	11,1 %
2007	7	50	8	16,0 %
2007	8	51	8	15,6 %
2008	9	51	8	15,6 %
2008	10	51	7	13,7 %
2009	11	45	5	11,1 %
2009	12	51	4	7,8 %
2010	13	51	4	7,8 %
2010	14	50	4	8,0 %
2011	15	40	2	5,0 %
2011	16	50	3	6,0 %
2012	17	50	3	6,0 %
2012	18	50	3	6,0 %
2013	19	50	3	6,0 %
2013	20	50	2	4,0 %
2014	21	60	3	5,0 %
2014	22	75	4	5,3 %
2015	23	75	4	5,3 %
2015	24	75	2	2,7 %
2016	25	75	0	0,0 %
2016	26	75	0	0,0 %
2017	27	75	0	0,0 %

Källa: Bloomberg (per 2017-09-20)

VIKTIGA DATUM

SÄLJPERIODEN STARTAR:	14 SEPTEMBER 2017
SISTA ANMÄLNINGSdag:	3 NOVEMBER 2017
LIKVIDdag:	3 NOVEMBER 2017
KREDITFAKTOR FASTSTÄLLS:	14 NOVEMBER 2017
LEVERANSdag:	24 NOVEMBER 2017
SISTA DAG PÅ EXPONERINGSTIDEN:	20 DECEMBER 2024
ÅTERBETALNINGSDAG:	20 JANUARI 2025

EMITTENT

SG Issuer är ett helägt dotterbolag till Société Générale som grundades 1864 och som idag är Frankrikes näst största bank med huvudkontor i Paris. Företaget finns representerat i 77 länder med över 160 000 anställda och erbjuder tjänster inom bland annat Investment Banking, Sales & Trading och kapitalförvaltning till institutioner, företag och privatpersoner. Société Générales kreditbetyg var 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 SG Issuer, se Prospektet.

ANMÄLAN OCH BETALNING

MINSTA TECKNINGSBELOPP
Nominellt 100 000 kr och därutöver i poster om 10 000 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 bankkontor.

DEFINITIONER

"AFFÄRSDAG" avser en affärsdag såsom detta begrepp definierats i prospektet.

"ANMÄLNINGSPERIOD" avser perioden, från och med 14 september 2017 till och med 3 november 2017, då investerare kan anmäla sig för investering i erbjudandet.

"CERTIFIKAT", "PLACERINGEN" eller "KREDITCERTIFIKAT EUROPA HIGH YIELD" avser denna strukturerade placeringsprodukt.

"COURTAGE" avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift om 2 % som tillkommer det nominella beloppet.

"EMITTENT" avser SG Issuer, dess efterföljare och övertagare.

"ERBJUDANDET" avser försäljning av certifikatet 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 14 november 2017 till och med den 20 december 2024 och avser perioden när certifikatet har en exponering mot den underliggande tillgången.

"GARANT" avser Société Générale.

"INDEX" avser den underliggande tillgången.

"INFORMATIONSBLAG (MARKNADSFÖRINGSMATERIAL)" avser detta dokument.

"INVESTERARE" är den som investerar i erbjudandet.

"ISDA" avser International Swaps and Derivatives Association.

"KREDITFAKTORN" avser den faktor i procent som multipliceras med antalet inträffande kreditändelser (ej de 9 första kreditändelserna) för att fastställa slututbetalningen och kupongen. Kreditfaktorn är indikativt 11^{1/9} % av det nominella beloppet. Kreditfaktorn fastställs senast den 14 november 2017 och kommer att bero på om några kreditändelser inträffar innan dess. För

mer information se prospekt.

"KREDITHÄNDELSE" avser en händelse som påverkar det nominella beloppet och slututbetalningen negativt, som till exempel insolvensförfarande, omstrukturering av skulder eller utebliven betalning. Huruvida en kredithändelse har inträffat och tidpunkten för en sådan fastställs av emittenten baserat på ett standardiserat regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. För mer information se prospekt och slutliga villkor.

"KUPONGEN / KUPONGNIVÅN" avser storleken på den möjliga avkastningen i relation till det nominella beloppet. Kupongen beräknas enligt 30/360 och betalas ut kvartalsvis. Erbjudandet kommer att återkallas om kupongen understiger 4,57 % på årsbasis.

"KUPONGUTBETALNING" sker under år 1-7 kvartalsvis den 20 april, 20 juli, 20 oktober & 20 januari (eller om detta datum inte är en bankdag, närmast följande bankdag). Första kupongutbetalningen sker 20 april 2018.

"LEVERANSdag" avser den dag då certifikaten registreras på investerarnas depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 24 november 2017.

"LIKVIDdag" avser den 3 november 2017 och är det datum då det nominella beloppet plus courtage senast ska erläggas av investerare.

"NOMINELLT BELOPP" avser det belopp som investeras i erbjudandet, det vill säga 10 000 kr per certifikat. Det nominella beloppet justeras vid fler än 9 inträffade kreditändelser vilket även påverkar kupongen då den beräknas på det nominella beloppet.

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

"SLUTdag" avser den 20 december 2024.

"SLUTUTBETALNING" benämns underliggande belopp i prospek-

tet. Slututbetalning är 10 000 kr per certifikat givet att ej fler än 9 kreditändelser har inträffat. Slututbetalningen bestäms som 10 000 kr minus (10 000 kr multiplicerat med antal kreditändelser, utöver de 9 första kreditändelserna, multiplicerat med kreditfaktorn).

"STARTdag" avser den 14 november 2017.

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

"UNDERLIGGANDE TILLGÅNG" beskrivs närmare i avsnittet "underliggande tillgång" och i prospektet.

"ÅTERBETALNINGSDAG" avser den dag eventuellt avkastning på nominellt belopp utbetalas och förväntas bli den 20 januari 2025. Återbetalningsdagen kan komma att senareläggas om en icke slutligt avgjord kredithändelse föreligger.

VIKTIGT OM RISKER

En investering i certifikatet 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

Certifikatet är inte kapitalskyddat. Återbetalning av nominellt belopp är beroende eventuella kreditändelser i den underliggande tillgången. Investeraren riskerar att förlora delar av eller hela det nominella beloppet i händelse av fler än 9 kreditändelser i den underliggande tillgången.

KREDITRISK

Vid ett köp av certifikatet tar investeraren en kreditrisk på emittenten. Återbetalningen av certifikatet är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd träder garanten Société Générale 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 Société Générale är att studera dess kreditvärdighetsbetyg som var A per den 20 september 2017 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.com. Garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positivt 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.

KONSTRUKTIONSRISK

Vid ett köp av certifikaten tar investeraren även en kreditrisk på bolagen som vid startdagen ingår i den underliggande tillgången. Om fler än 9 kreditändelser inträffar så kommer den negativa inverkan som varje ytterligare kreditändelser får på placeringens utfall, att överstiga de berörda referensbolagens andel av och viktning bland samtliga referensbolag i aktuellt kreditindex. För varje ytterligare kredithändelse som inträffar kommer det nominella beloppet att minska med 11^{1/9} %, vilket innebär att återbetalningsbeloppet minskas för varje sådan kredithändelse. Detta innebär att investerare kan förlora hela eller delar av investeringen. Eftersom kupongen beräknas på det reducerade nominella beloppet kommer även kupongen att minska i motsvarande grad för hela ränteperioden under vilken kredithändelsen(rna) inträffade.

LIKVIDITETSRISK (ANDRAHANDSMARKNAD)

Placeringen har en löptid på cirka 7 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 och/eller Nasdaq där Exceed ställer dagliga köpkurser. Exceed kan i vissa fall ställa säljkurser. Om investeraren väljer att sälja certifikatet före återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadpris 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 certifikatet. Exempel på när detta kan inträffa är vid kraftiga kursrörelser, om handel på någon relevant marknadsplats stängs eller oönskade 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 och återbetalning på certifikatet. 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 certifikatet kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. En investering i certifikatet kan också innebära att hela nominella beloppet förloras.

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 den underliggande tillgången.

KOMPLEXITET I PLACERINGEN

Avkastningen i strukturerade produkter 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 certifikat. Även om dessa certifikat kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika certifikat, 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.

MARKNADSABVROTTH 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.

MARKNADSFÖRING

Detta marknadsföringsmaterial utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och certifikatet. Emittentens prospekt innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för certifikatet och Exceeds erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas 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. 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 certifikatet understiger 15 000 000 kr. Angivna villkor för kupongen och kreditfaktorn är indikativa och kan bli både

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 nominellt belopp. Courtage kan även tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under placeringens löptid. Utöver courtage erhåller Exceed ett arrangörsarvode, som är skillnaden mellan kursen som arrangören köper från emittenten och emissionskursen. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats på det nominella beloppet och uppgår till mellan 0,8 - 1,2 % per år med antagandet att den strukturerade produkten innehåller ordinära 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 upp till cirka 60 % 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 upp till cirka 60 % 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 ett nominellt belopp på 100 000 kr i denna strukturerade placering med 7 års löptid:

Courtage: 2,0 % på det investerat belopp (Betalas utöver det nominella beloppet)	2 000 kr
Maximalt arrangörsarvode: (1,2 % x 7 år) (Inkluderat i det investerade beloppet, beräknas på nominella beloppet)	8 400 kr
Totalt	10 400 kr

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 försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet. Erbjudandet kommer att återkallas om lägsta nivå på kupongen understiger 4,57 %.

EVENTUELL KREDITFÖRÄNDRING ELLER ANNAN VÄSENTLIG NY INFORMATION OM EMITTENTEN

I de fall emittenten under anmälningssperioden 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

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 och/eller Nasdaq OMX 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 amerikanskt 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 härifrån 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 in the territory of the United States, nor is it intended for U.S. residents, partnerships or corporations organized or incorpo-

faktiskt eller simulerad historisk utveckling är en garanti för el-l er 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.

RÄGIVNING

Om de aktuella certifikatet 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 certifikatet ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i certifikatet 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 certifikatets 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 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.

ted 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. THIS APPLIES IN PARTICULAR TO RESIDENTS IN AUSTRIA, CANADA AND JAPAN.

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 placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukt.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 emittrisk/garantivarrisk.

EXCEED CAPITAL SVERIGE AB

2014 års sammanslagning mellan Exceed och SGP 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.