

Notes issued pursuant to these Final Terms are securities to be listed under Listing Rule 19.

25 January 2019

Investec Bank plc
Issue of SEK Credit Linked Upside Notes due 2024
under the
£2,000,000,000 Impala Bonds Programme

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in paragraph 7 of Part B below, provided such person is one of the persons mentioned in paragraph 7 of Part B below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances. The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2008/11/EC, Directive 2010/73/EU and Directive 2008/78/EU) and includes any relevant implementing measures in the Relevant Member State.

Prospective investors considering acquiring any Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after carefully considering the suitability of the Notes in light of their particular circumstances (including without limitation their own financial circumstances and investment objectives and the impact the Notes will have on their overall investment portfolio) and the information contained in this Base Prospectus and the applicable Final Terms. Prospective investors should consider carefully the risk factors set out under "*Risk Factors*" in the Base Prospectus referred to below.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the base prospectus in relation to the £2,000,000,000 Impala Bonds Programme dated 18 July 2018, which together with the supplemental prospectus dated 23 November 2018 constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of Article 5(4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC as amended by Directive 2008/11/EC, Directive 2010/73/EU and Directive 2008/78/EU) (the "**Prospectus Directive**").

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions, the Terms and the Additional Terms set forth in the Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at and copies may be obtained from www.investecstructuredproducts.com and during normal working hours from Investec Bank plc, 30 Gresham Street, London EC2V 7QP, and from Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden. A summary of the offer of the Notes is annexed to these Final Terms.

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Issuer: | Investec Bank plc |
| 2. | (a) Series Number: | 795S |
| | (b) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | Swedish Kronor (" SEK ") |
| 4. | FX Currency: | Not Applicable |
| 5. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | The aggregate nominal amount of Notes issued will be notified and published on or about the Issue Date |
| | (b) Tranche: | The aggregate nominal amount of Notes issued will be notified and published on or about the Issue Date |
| 6. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 7. | (a) Specified Denominations: | SEK 10,000 |
| | (b) Calculation Amount: | SEK 10,000 |
| | (c) Indicative Terms Notification Date | Not Applicable |
| 8. | (a) Issue Date: | 29 March 2019 |
| | (b) Interest Commencement Date: | Not Applicable |
| 9. | Maturity Date: | 1 March 2024 |
| 10. | Interest Basis: | Not applicable |
| 11. | Redemption/Payment Basis: | Equity Linked Notes (see Annex 1 (<i>Equity/Index/Dual Underlying Linked Note Provisions</i>) to this Final Terms for further details) |
| 12. | Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis: | Not Applicable |

- | | | |
|-----|--|--|
| 13. | Call Option: | Not Applicable |
| 14. | Put Option: | Not Applicable |
| 15. | (a) Security Status: | Secured Notes. The Issuer has designated the Notes as covered bonds. |
| | (b) Date of board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable |
| 16. | Method of distribution: | Non-syndicated |
| 17. | Redenomination on Euro Event: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|--------------------------------------|----------------|
| 18. | Fixed Rate Note Provisions | Not Applicable |
| 19. | Floating Rate Note Provisions | Not Applicable |
| 20. | Coupon Deferral | Not Applicable |
| 21. | Coupon Step-up | Not Applicable |
| 22. | Zero Coupon Notes | Not Applicable |
| 23. | Interest FX Factor: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- | | | |
|-----|--|---|
| 24. | Final Redemption Amount of each Note: | Equity Linked Notes (see Annex 1 (<i>Equity/Index/Dual Underlying Linked Note Provisions</i>)) to this Final Terms for further details) |
| | Final Redemption FX Factor: | Not Applicable |
| 25. | Early Redemption Amount: | |
| | Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions): | Fair Market Value |
| | Early Redemption FX Factor: | Not Applicable |
| 26. | Details relating to Instalment Notes: | Not Applicable |
| 27. | Issuer Call Option | Not Applicable |
| 28. | Noteholder Put Option | Not Applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|-----|----------------|---------------|
| 29. | Form of Notes: | Swedish Notes |
|-----|----------------|---------------|

30. Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days: Not Applicable
31. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No

DISTRIBUTION

32. (a) If syndicated, names of Managers: Not Applicable
- (b) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
33. If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: Investec Bank plc, 30 Gresham Street, London, EC2V 7QP.
34. Total commission and concession: Not Applicable
35. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category: 2;
TEFRA Not Applicable
36. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Applicable

TAXATION

37. Taxation: Condition 7A (*Taxation - No Gross up*) applies

SECURITY

38. Security Provisions: Applicable
- (a) Secured Portion: 100 per cent. of the Notes
- (b) Whether Collateral Pool secures this Series of Notes only or this Series and other Series: This Series and other Series
- (c) Date of Supplemental Trust Deed relating to the Collateral Pool securing the Notes and Series Number of first Series of Secured Notes secured thereby: Supplemental Trust Deed dated on or about the Issue Date securing Series number 795S among others
- (d) Eligible Collateral:
- | | Valuation Percentage | Maximum Percentage |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| (i) Cash in an Eligible Currency | Not Applicable | Not Applicable |
| (ii) Negotiable debt | 100% | 100% |

	obligations issued by the government of the Federal Republic of Germany having an original maturity at issuance of not more than one year		
(iii)	Negotiable debt obligations issued by the government of the Federal Republic of Germany having an original maturity at issuance of more than one year but not more than 10 years	100%	100%
(iv)	Negotiable debt obligations issued by the government of the Federal Republic of Germany having an original maturity at issuance of more than 10 years	100%	100%
(v)	Negotiable senior debt obligations issued or guaranteed by any of the following entities:		
	Name of Entity	Valuation Percentage	Maximum Percentage
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	100%	100%

- (vi) Negotiable subordinated debt obligations issued by any of the following entities:

Name of Entity and description of subordinated debt, where appropriate	Valuation Percentage	Maximum Percentage
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Senior U	Not Applicable	Not Applicable

- (e) Valuation Dates: Every Business Day from and including the Issue Date to but excluding the date on which the Notes are due to be redeemed
- (f) Eligible Currency(ies): EUR
- (g) Base Currency: EUR
- (h) Minimum Transfer Amount: EUR 10,000
- (i) Independent Amount: EUR 50,000
- (j) Dealer Waiver of Rights: Applicable
- (i) Maximum Waivable Amount: 100 per cent. of the principal amount of the Series of Waivable Notes

CREDIT LINKAGE

39. Credit Linkage Applicable


- (a) Credit Linked Portion: 100 per cent. of the Notes
- (b) Credit Linked Note type: Single Name CLN
- (c) Reference Entities:

Name of Reference Entity	Reference Entity Weighting (%)	Initial Weighting	Reference Entity Removal Date
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	100%	Not Applicable	Not Applicable

(d)	Recovery Rate:	Specific Recovery Rate shall apply.
(e)	Tranched CLN Trigger Percentage	Not Applicable
(f)	Interest Accrual Cessation Date:	Not Applicable
(g)	Noteholder Amendment Request:	Not Applicable
(h)	Credit Linked FX Factor:	Not Applicable
(i)	Simplified Credit Linkage:	Not Applicable
(j)	ISDA Credit Linkage:	Applicable
	(i) Reference Entity Reference Obligation:	Applicable
		Name of Reference Entity
		Reference Obligation
		Telefonaktiebolaget LM Ericsson
		Senior Unsecured Debt Obligation ISIN: XS1571293684
	(ii) Seniority Level:	Senior Level
	(iii) Quotation Amount:	Not Applicable
	(iv) Recovery Rate Gearing:	Not Applicable
	(v) Reference Entity Removal Provisions:	Not Applicable
	(vi) CDS Event Redemption Amount:	Option B
	(vii) CDS Event Redemption Date:	Three Business Days following the Settlement Date under the relevant Notional CDS
(k)	Parallel Credit Linkage Provisions:	Not Applicable

RESPONSIBILITY

Signed on behalf of the Issuer:

By: 
Duly authorised

Mandeep Takhar
Authorised Signatory

By: 
Duly authorised

Roshni Dace

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

- (a) Listing: Nasdaq Stockholm
- (b) Admission to trading: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Nasdaq Stockholm with effect from the Issue Date.

2. RATINGS

The Notes to be issued have not been rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

As discussed in the "Subscription and Sale" section of the Base Prospectus, the Issuer has agreed to reimburse the Dealers certain of their expenses in connection with the update of the Programme and the issue of Notes under the Programme and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

Investec Bank plc may pay a fee to intermediaries distributing the Notes to investors (each such distributor, an "**Interested Party**"), or the Notes may be on-sold by Investec Bank plc to certain authorised offerors ("**Authorised Offerors**") at a discount to the Issue Price. Such discount will be retained by the Authorised Offerors as a re-offer spread. If under any applicable laws or regulations (including, if applicable, the Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID II**")), an Authorised Offeror or an Interested Party is required to disclose to prospective investors in the Notes further information on any remuneration or discount that Investec Bank plc pays or offers to, or receives from such Authorised Offeror or Interested Party in respect of the Notes, the Authorised Offeror or Interested Party shall be responsible for compliance with such laws and regulations. Investors may request such further information from the relevant Authorised Offeror or Interested Party.

In addition, Investec Bank plc may provide further information to its own clients upon request.

Save for the interests disclosed above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (a) Reasons for the offer: Information not required
- (b) Estimated net proceeds: Information not required
- (c) Estimated total expenses: Information not required

5. PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Information about the past and the further performance of the Reference Entity can be found on Bloomberg.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

- (a) ISIN Code: SE0012193530
- (b) SEDOL Code: Not applicable
- (c) Common Code: 001219353

- | | | |
|------|--|---|
| (d) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and the relevant identification number(s): | Euroclear Sweden |
| (e) | Delivery: | Delivery against payment |
| (f) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not Applicable |
| (g) | Common Depositary: | Not Applicable |
| (h) | Calculation Agent: | Investec Bank plc |
| (i) | is Calculation Agent to make calculations? | Yes |
| (ii) | if not, identify calculation agent: | Not Applicable |
| (i) | Nordic Paying Agent: | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden |
| (j) | Italian Paying Agent: | Not Applicable |

7. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Offer Price: | Issue Price |
| (ii) | Offer Period: | An offer of the Notes will be made by Investec Bank plc other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive during the period from 9.00 a.m. (GMT) on 28 January 2019 until 5.00 p.m. (GMT) on 8 March 2019. |
| (iii) | Total amount of the issue/offer: | The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand.

A copy of these Final Terms will be filed with the Financial Conduct Authority in the UK (the "FCA"). On or before the Issue Date, a notice pursuant to UK Prospectus Rule 2.3.2(2) of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the FCA and (ii) published in accordance with the method of publication set out in Prospectus Rule 3.2.4(2). |
| (iv) | Conditions to which the offer is subject: | The Notes will be offered to retail investors in Sweden (the " Public Offer Jurisdictions "). The Issuer may close the Offer Period prior to 8 March 2019 if the Notes are fully subscribed before such date. |
| (v) | Description of the application process: | Prospective investors should consult with their financial adviser in connection with an investment in the Notes. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such financial intermediary and its |

- customer relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer.
- (vi) Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable
- (vii) Details of the minimum and/or maximum amount of application: An investor's investment must be for a minimum of SEK 10,000 subject to a maximum of SEK 100,000,000.
- (viii) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.

ANNEX 1
EQUITY/INDEX/DUAL UNDERLYING LINKED NOTE PROVISIONS

8.	Type of Note:	Equity Linked Note
9.	Type of Underlying:	Basket of Shares
10.	Physical Settlement	Not Applicable
	(a) Equity Linked Physical Settlement:	Not Applicable
	(b) Downside Only Physical Settlement:	Not Applicable
11.	Redemption and Interest Payment Provisions:	
	(a) Return Factor:	Not Applicable
	(b) FX Factors:	Not Applicable
	(c) <i>Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
	(d) <i>Kick Out Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
	(e) <i>Phoenix Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
	(f) <i>Upside Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
	(g) <i>Upside Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Applicable
	(i) Return Threshold:	100 per cent. of Initial Value
	(ii) Strike Percentage:	Not Applicable
	(iii) Digital Return:	Not Applicable
	(iv) Upside Return:	Applicable
	(v) Minimum Return:	Not Applicable
	(vi) Cap:	Not Applicable

(vii)	Gearing 1:	<p>Gearing to be determined in accordance with Condition 18 (<i>Indicative Terms</i>)</p> <p>Indicative amount is 100 per cent.</p> <p>Indicative minimum amount is 80 per cent.</p> <p>Gearing will be notified and published on the Issuer's website at www.investecstructuredproducts.com on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (<i>Indicative Terms</i>)</p>
(h)	<i>Upside Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
(i)	<i>Gearred Booster Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
(j)	<i>Lock-In Call Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
(k)	<i>N Barrier (Income) Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
(l)	<i>Range Accrual (Income) Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
(m)	<i>Range Accrual Notes (Income) without Capital at Risk:</i>	Not Applicable
(n)	<i>Reverse Convertible Notes with Capital at Risk</i>	Not Applicable
(o)	<i>Dual Underlying Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable
(p)	<i>Dual Underlying Upside Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>	Not Applicable

12. **Additional Provisions:**

(a) Underlying:

Weighting for each Share to be determined in accordance with Condition 18 (Indicative Terms).

Indicative amount for each Share as set out in the table below.

Indicative minimum amount for each share is zero.

The Weighting for each share will be notified and published on the Issuer's website at www.investecstructuredproducts.com on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (Indicative Terms)

(i) Basket of Shares (the "Underlying")	Name and short description of Share	Share Issuer	Share Currency	Exchange	Weighting – Indicative amount
	AZN SS Equity	ASTRA ZENEC A PLC	SEK	Nasdaq Stockholm	0.0206141349874337
	SWEDA SS Equity	SWEDBANK AB-A	SEK	Nasdaq Stockholm	0.0689862167934822
	HMB SS Equity	HENNES & MAURIB	SEK	Nasdaq Stockholm	0.1052567893271730
	ICA SS Equity	ICA GRUPPEN AB	SEK	Nasdaq Stockholm	0.0438651854681245
	NDA SS Equity	NORDEA BANK ABP	SEK	Nasdaq Stockholm	0.1782005827653110
	SEBA SS Equity	SEB AB-A	SEK	Nasdaq Stockholm	0.1590372838062330
	SKAB SS Equity	SKANSKA AB-B	SEK	Nasdaq Stockholm	0.0953578084635210
	TELIA SS Equity	TELIAONERA AB	SEK	Nasdaq Stockholm	0.3286819983887220

(b) Averaging Dates Modified Postponement Market Disruption:

(c) Additional Disruption Events: Change of Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and Insolvency Filing.

(d) Business Day: A day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing

in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and Stockholm.

- (e) Valuation Time: The time at which the Share Issuer publishes the closing price of the Share.
- (f) Strike Date: 22 March 2019
- (g) Initial Value: The Value on the Strike Date
- (h) Initial Averaging: Not Applicable
- (i) Automatic Early Redemption: Not Applicable.
- (j) Automatic Early Redemption Averaging: Not Applicable
- (k) Barrier Condition: Not Applicable
- (l) Barrier Averaging: Not Applicable
- (m) Final Value: Final Averaging applies
 - (i) Final Redemption Valuation Date: 16 February 2024
- (n) Final Averaging: Applicable
 - (ii) Final Averaging Dates: 16 February 2023, 16 March 2023, 17 April 2023, 16 May 2023, 16 June 2023, 17 July 2023, 16 August 2023, 18 September 2023, 16 October 2023, 16 November 2023, 18 December 2023, 16 January 2024 and 16 February 2024.
- (n) Downside Final Share Value: Not Applicable
- (o) Downside Final Averaging: Not Applicable

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Introduction:	<p>This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus in relation to the Notes and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of this Base Prospectus, including the documents incorporated by reference herein, and this summary, as a whole.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the claimant may, under the national legislation of the Member State, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid Investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Consent:	<i>Not applicable.</i> The Issuer does not consent to the use of this Base Prospectus in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus as the Notes will not be publicly offered.

Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer:	The legal name of the issuer is Investec Bank plc (the " Issuer ").
B.2	Domicile and legal form of the Issuer:	<p>The Issuer is a public limited company registered in England and Wales under registration number 00489604. The liability of its members is limited.</p> <p>The Issuer was incorporated as a private limited company with limited liability on 20 December 1950 under the Companies Act 1948 and registered in England and Wales under registered number 00489604 with the name Edward Bates & Sons Limited. Since then it has undergone changes of name, eventually re-registering under the Companies Act 1985 on 23 January 2009 as a public limited company and is now incorporated under the name Investec Bank plc.</p> <p>The Issuer is subject to primary and secondary legislation relating to financial services and banking regulation in the United Kingdom, including, <i>inter alia</i>, the Financial Services and Markets Act 2000, for the purposes of which the Issuer is an authorised person carrying on the business of financial services provision. In addition, as a public limited company, the Issuer is subject to the UK Companies Act 2006.</p>
B.4b	Trends:	<p>The Issuer, in its unaudited half yearly financial report for the six month period ended 30 September 2018, reported an increase of 49.2% in operating profit before goodwill and acquired intangibles and after non-controlling interests to £118.275 million (September 2017: £79.285 million). The balance sheet remains strong, supported by sound capital and liquidity ratios. At 30 September 2018, the Issuer had £6.3 billion of cash and near cash to support its activities, representing 49% of its customer deposits. Customer deposits have increased by 6.5% since 31 March 2018 to £12.7 billion at 30 September 2018. The Issuer's loan to deposit ratio was 78.7% as at 30 September 2018 (March 2018: 80.7%). At 30 September 2018 the Issuer's total capital adequacy ratio was 16.8%, common equity tier 1 ratio was 11.1% and its leverage ratio was 7.6%. These capital disclosures incorporate the deduction of foreseeable charges and dividends as required by the Capital Requirements Regulation and European Banking Authority technical standards. The credit loss charge as a percentage of average gross core loans and advances has decreased from 1.14%</p>

Secured SEK Telefonaktiebolaget LM Ericsson Credit Linked Note (January 2019)

		at 31 March 2018 to 0.42%. The Issuer's gearing ratio remains low with total assets to equity at 10.2 times at 30 September 2018.																																																																									
B.5	The group:	The Issuer is the main banking subsidiary of Investec plc, which is part of an international banking group with operations in three principal markets: the United Kingdom and Europe, Asia/Australia and South Africa. The Issuer also holds certain of the Investec group's UK and Australia based assets and businesses.																																																																									
B.9	Profit Forecast:	Not applicable.																																																																									
B.10	Audit Report Qualifications:	Not applicable. There are no qualifications in the audit reports on the audited, consolidated financial statements of the Issuer and its subsidiary undertakings for the financial years ended 31 March 2018 or 31 March 2017.																																																																									
B.12	Key Financial Information:	The selected financial information set out below has been extracted without material adjustment from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 March 2017 and 31 March 2018 and the unaudited half yearly financial report of the Issuer for the six month period ended 30 September 2017 and the six month period ended 30 September 2018.																																																																									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Financial features</th> <th colspan="2">Year Ended</th> <th colspan="2">Year Ended</th> </tr> <tr> <th colspan="2">30 September</th> <th colspan="2">31 March</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000).....</td> <td>118,275</td> <td>79,285</td> <td>136,347</td> <td>161,057</td> </tr> <tr> <td>Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000).....</td> <td>96,441</td> <td>58,711</td> <td>97,841</td> <td>117,793</td> </tr> <tr> <td>Costs to income ratio</td> <td>76.8%</td> <td>77.0%</td> <td>76.8%</td> <td>75.9%</td> </tr> <tr> <td>Total capital resources (including subordinated liabilities) (£'000).....</td> <td>2,886,130</td> <td>2,601,422</td> <td>2,788,840</td> <td>2,559,287</td> </tr> <tr> <td>Total shareholders' equity (£'000)</td> <td>2,082,242</td> <td>1,994,082</td> <td>2,209,167</td> <td>1,979,931</td> </tr> <tr> <td>Total assets (£'000)</td> <td>21,162,620</td> <td>18,477,936</td> <td>20,097,225</td> <td>18,381,414</td> </tr> <tr> <td>Net core loans and advances (£'000)</td> <td>10,026,162</td> <td>8,872,736</td> <td>9,663,172</td> <td>8,598,639</td> </tr> <tr> <td>Customer accounts (deposits) (£'000)</td> <td>12,743,472</td> <td>11,221,444</td> <td>11,969,625</td> <td>11,289,177</td> </tr> <tr> <td>Cash and near cash balances (£'000)</td> <td>6,294,407</td> <td>4,869,067</td> <td>5,598,418</td> <td>4,853,000</td> </tr> <tr> <td>Funds under management (£'000)</td> <td>39,710,000</td> <td>37,500,000</td> <td>37,276,000</td> <td>35,900,000</td> </tr> <tr> <td>Capital adequacy ratio.....</td> <td>16.8%</td> <td>16.0%</td> <td>16.5%</td> <td>16.6%</td> </tr> <tr> <td>Common equity tier 1 ratio</td> <td>11.1%</td> <td>12.1%</td> <td>11.8%</td> <td>12.2%</td> </tr> </tbody> </table>	Financial features	Year Ended		Year Ended		30 September		31 March		2018	2017	2018	2017	Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000).....	118,275	79,285	136,347	161,057	Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000).....	96,441	58,711	97,841	117,793	Costs to income ratio	76.8%	77.0%	76.8%	75.9%	Total capital resources (including subordinated liabilities) (£'000).....	2,886,130	2,601,422	2,788,840	2,559,287	Total shareholders' equity (£'000)	2,082,242	1,994,082	2,209,167	1,979,931	Total assets (£'000)	21,162,620	18,477,936	20,097,225	18,381,414	Net core loans and advances (£'000)	10,026,162	8,872,736	9,663,172	8,598,639	Customer accounts (deposits) (£'000)	12,743,472	11,221,444	11,969,625	11,289,177	Cash and near cash balances (£'000)	6,294,407	4,869,067	5,598,418	4,853,000	Funds under management (£'000)	39,710,000	37,500,000	37,276,000	35,900,000	Capital adequacy ratio.....	16.8%	16.0%	16.5%	16.6%	Common equity tier 1 ratio	11.1%	12.1%	11.8%	12.2%
Financial features	Year Ended			Year Ended																																																																							
	30 September			31 March																																																																							
	2018	2017	2018	2017																																																																							
Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000).....	118,275	79,285	136,347	161,057																																																																							
Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000).....	96,441	58,711	97,841	117,793																																																																							
Costs to income ratio	76.8%	77.0%	76.8%	75.9%																																																																							
Total capital resources (including subordinated liabilities) (£'000).....	2,886,130	2,601,422	2,788,840	2,559,287																																																																							
Total shareholders' equity (£'000)	2,082,242	1,994,082	2,209,167	1,979,931																																																																							
Total assets (£'000)	21,162,620	18,477,936	20,097,225	18,381,414																																																																							
Net core loans and advances (£'000)	10,026,162	8,872,736	9,663,172	8,598,639																																																																							
Customer accounts (deposits) (£'000)	12,743,472	11,221,444	11,969,625	11,289,177																																																																							
Cash and near cash balances (£'000)	6,294,407	4,869,067	5,598,418	4,853,000																																																																							
Funds under management (£'000)	39,710,000	37,500,000	37,276,000	35,900,000																																																																							
Capital adequacy ratio.....	16.8%	16.0%	16.5%	16.6%																																																																							
Common equity tier 1 ratio	11.1%	12.1%	11.8%	12.2%																																																																							
		<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 30 September 2018, being the end of the most recent financial period for which it has published interim financial statements.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the financial year ended 31 March 2018, the most recent financial year for which it has published audited financial statements.</p>																																																																									
B.13	Recent Events:	Not Applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.																																																																									
B.14	Dependence upon other entities within the Group:	<p>The Issuer's immediate parent undertaking is Investec I Limited. The Issuer's ultimate parent undertaking and controlling party is Investec plc.</p> <p>The Issuer and its subsidiaries form a UK-based group (the "Group"). The Issuer conducts part of its business through its subsidiaries and is accordingly dependent upon those members of the Group. The Issuer is not dependent on Investec plc.</p>																																																																									

B.15	The Issuer's Principal Activities:	<p>The principal business of the Issuer consists of Wealth & Investment and Specialist Banking.</p> <p>The Issuer is an international, specialist banking group and wealth manager whose principal business involves provision of a diverse range of financial services and products to a select client base in the United Kingdom, Europe, Australia/Asia and certain other countries. As part of its business, the Issuer provides investment management services to private clients, charities, intermediaries, pension schemes and trusts as well as specialist banking services focusing on corporate and institutional banking, private banking and investment activities.</p>
B.16	Controlling Persons:	<p>The whole of the issued share capital of the Issuer is owned directly by Investec 1 Limited, the ultimate parent undertaking and controlling party of which is Investec plc.</p>
B.17	Credit Ratings:	<p>The long-term senior debt of the Issuer has a rating of BBB+ as rated by Fitch. This means that Fitch's expectation of default risk is currently low and Fitch is of the opinion that the Issuer's capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity.</p> <p>The long-term senior debt of the Issuer has a rating of A2 as rated by Moody's. This means that Moody's is of the opinion that the Issuer is considered upper-medium-grade and is subject to low credit risk.</p> <p>The long-term senior debt of the Issuer has a rating of BBB+ as rated by Global Credit Rating. This means that Global Credit Rating is of the opinion that the Issuer has adequate protection factors and is considered sufficient for prudent investment. However, there is considerable variability in risk during economic cycles).</p> <p>The Notes to be issued have not been specifically rated.</p>
Section C – Securities		
C.1	Description of Type and Class of Securities:	<p>Issuance in series: The Notes will be issued in series ("Series") which may comprise one or more tranches ("Tranches") issued on different issue dates. The Notes of each tranche of the same series will all be subject to identical terms, except for the issue dates and/or issue prices of the respective Tranches.</p> <p>The Notes are issued as Series number 795S, Tranche number 1.</p> <p>Form of Notes: The applicable Final Terms will specify whether the relevant Notes will be issued in bearer form ("Bearer Notes"), in certificated registered form ("Registered Notes"), in uncertificated registered form (such Notes being recorded on a register as being held in uncertificated book-entry form) ("Uncertificated Registered Notes"), in uncertificated and dematerialised book-entry form Notes cleared through Euroclear Sweden or Euroclear Finland (such Notes being "Nordic Notes"), or uncertificated and dematerialised book-entry form and centralised with Monte Titoli S.p.A., pursuant to Italian Legislative Decree dated 24 February 1998, No. 58, as amended and integrated by subsequent implementing provisions.</p> <p>Registered Notes, Uncertificated Registered Notes, Nordic Notes and Italian Notes will not be exchangeable for other forms of Notes and vice versa.</p> <p>The Notes are Nordic Notes.</p> <p>Security Identification Number(s): The following security identification number(s) will be specified in the Final Terms.</p> <p>ISIN Code: SE0012193530</p> <p>Common Code: 001219353</p> <p>Sedol: Not Applicable</p>
C.2	Currency of the Securities Issue:	<p>Currency: Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, the Notes may be issued in any currency (the "Specified Currency").</p> <p>The Specified Currency of the Notes is SEK</p>
C.5	Free Transferability:	<p>The Notes are freely transferable. However, applicable securities laws in certain jurisdictions impose restrictions on the offer and sale of the Notes and accordingly the Issuer and the dealers have agreed restrictions on the offer, sale and delivery of the Notes in the United States, the European Economic Area, Isle of Man, South Africa, Switzerland, Guernsey and Jersey, and such other restrictions as may be required in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes in order to comply with relevant securities laws.</p>

C.8	The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:	<p>Security: The Notes are secured (the "Secured Notes"). The Secured Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated secured obligations of the Issuer that will rank <i>pari passu</i> among themselves. The Issuer will create security over a pool of collateral ("Collateral Pool") to secure a specified portion (the "Secured Portion") of its obligations in respect of the Secured Notes. The Collateral Pool secures more than one Series of Secured Notes.</p> <p>Denomination: The Notes will be issued in denominations of SEK 10,000</p> <p>Taxation: All payments in respect of the Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by the United Kingdom unless such withholding or deduction is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will not be required to pay any additional amounts in respect of such withholding or deduction.</p> <p>Governing Law: English law</p>
C.9	The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders:	<p>Redemption of the Notes: The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than for taxation reasons or an event of default).</p> <p>Indicative Terms: Certain levels, percentages, prices, rates and/or values which will be used to calculate the return on the Notes will not be fixed or determined in the Final Terms at the commencement of the Offer Period, but will instead be determined based on market conditions by the Calculation Agent prior to the Issue Date. In relation to each such level, percentage, price, rate and/or value an indicative level, percentage, price, rate and/or value will be specified. In addition, an indicative minimum amount and/or an indicative maximum amount (as applicable) will be specified. Where an indicative minimum amount is specified, the final level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no lower than indicative minimum amount, where an indicative maximum amount is specified, the final level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no higher than such indicative maximum amount, and where both an indicative minimum amount and indicative maximum amount are specified, the final such level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no lower than such indicative minimum amount and no higher than such indicative maximum amount.</p> <p>The final levels, percentages, prices, rates and/or values determined by the Calculation Agent will be published by the Issuer on its website at www.investecstructuredproducts.com on the date specified in the Final Terms (the "Indicative Terms Notification Date").</p> <p>Interest: The Notes are non-interest bearing.</p>
		<p>Payments of Principal: Payments of principal in respect of Notes will be calculated by reference to an underlying asset (as further described in C.20 (<i>Type of the underlying</i>)) (the "Underlying").</p> <p>Noteholder Representative</p> <p>Deutsche Trustee Company Limited (the "Trustee") has entered into a trust deed with the Issuer in connection with the Programme, under which it has agreed to act as trustee for the Noteholders.</p>
C.10	Derivative Components relating to the coupon:	Not Applicable.
C.11	Listing and Trading:	<p>This document has been approved by the FCA as a base prospectus in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in the United Kingdom for the purpose of giving information with regard to the Notes issued under the Programme described in this Base Prospectus during the period of twelve months after the date hereof. Application has also been made for the Notes to be admitted during the twelve months after the date hereof to listing on the Official List of the FCA and to trading on the regulated market (for the purposes of EU Directive 2004/39/EC (the Markets in Financial Instruments Directive)) (the "Regulated Market") Regulated Market of the London Stock Exchange plc (the "London Stock Exchange").</p> <p>Application will be made for the Notes to be admitted to listing on the Official List of the Nasdaq Stockholm and to trading on the Regulated Market of the Nasdaq Stockholm effective on or around the Issue Date..</p>
C.15	Effect of value of underlying instruments:	<p>Credit Linkage</p> <p>The Notes are "Credit Linked Notes", 100% per cent. of which are linked to the credit of the "Reference Entity" described below.</p>

		<p>The market price or value of the Notes at any times is expected to be affected by changes in the value of the Underlying and the likelihood of the occurrence of a CDS Event in relation to the Reference Entity (as further described below).</p> <p>The Reference Entity on the Issue Date will be Telefonaktiebolaget LM Ericsson.</p> <p>The portion of the Notes which is credit linked is the "Credit Linked Portion". The Credit Linked Notes are "Single Name CLNs" to which the "ISDA" Credit Linkage provisions apply.</p> <p>If the Reference Entity becomes subject to a CDS Event, the value of the Notes will be linked to a rate determined by reference to the market value of a specified debt obligation (ISIN: XS1571293684) of the relevant Reference Entity (being the "Reference Obligation").</p>																											
		<p>Underlying:</p> <p>Weighting for each Share to be determined in accordance with Condition 18 (<i>Indicative Terms</i>).</p> <p>Indicative amount for each Share as set out in the table below.</p> <p>Indicative minimum amount for each share is zero.</p> <p>The Weighting for each share will be notified and published on the Issuer's website at www.investestructuredproducts.com on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (<i>Indicative Terms</i>)</p>																											
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Share Issuer</th> <th>Name and short description of Shares (including ISIN)</th> <th>Weighting – Indicative amount</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZN SS Equity</td> <td>ASTRAZENECA PLC</td> <td>0.0206141349874337</td> </tr> <tr> <td>SWEDA SS Equity</td> <td>SWEDBANK AB-A</td> <td>0.0689862167934822</td> </tr> <tr> <td>HMB SS Equity</td> <td>HENNES & MAURI-B</td> <td>0.1052567893271730</td> </tr> <tr> <td>ICA SS Equity</td> <td>ICA GRUPPEN AB</td> <td>0.0438651854681245</td> </tr> <tr> <td>NDA SS Equity</td> <td>NORDEA BANK ABP</td> <td>0.1782005827653110</td> </tr> <tr> <td>SEBA SS Equity</td> <td>SEB AB-A</td> <td>0.1590372838062330</td> </tr> <tr> <td>SKAB SS Equity</td> <td>SKANSKA AB-B</td> <td>0.0953578084635210</td> </tr> <tr> <td>TELIA SS Equity</td> <td>TELIASONERA AB</td> <td>0.3286819983887220</td> </tr> </tbody> </table>	Share Issuer	Name and short description of Shares (including ISIN)	Weighting – Indicative amount	AZN SS Equity	ASTRAZENECA PLC	0.0206141349874337	SWEDA SS Equity	SWEDBANK AB-A	0.0689862167934822	HMB SS Equity	HENNES & MAURI-B	0.1052567893271730	ICA SS Equity	ICA GRUPPEN AB	0.0438651854681245	NDA SS Equity	NORDEA BANK ABP	0.1782005827653110	SEBA SS Equity	SEB AB-A	0.1590372838062330	SKAB SS Equity	SKANSKA AB-B	0.0953578084635210	TELIA SS Equity	TELIASONERA AB	0.3286819983887220
Share Issuer	Name and short description of Shares (including ISIN)	Weighting – Indicative amount																											
AZN SS Equity	ASTRAZENECA PLC	0.0206141349874337																											
SWEDA SS Equity	SWEDBANK AB-A	0.0689862167934822																											
HMB SS Equity	HENNES & MAURI-B	0.1052567893271730																											
ICA SS Equity	ICA GRUPPEN AB	0.0438651854681245																											
NDA SS Equity	NORDEA BANK ABP	0.1782005827653110																											
SEBA SS Equity	SEB AB-A	0.1590372838062330																											
SKAB SS Equity	SKANSKA AB-B	0.0953578084635210																											
TELIA SS Equity	TELIASONERA AB	0.3286819983887220																											
C.16	Expiration or maturity date:	The Maturity Date of the Notes is 1 March 2024.																											
C.17	Settlement procedure:	The Notes will be cash-settled.																											
C.18	Return securities:	Series 795S are Upside Notes without Capital at Risk.																											
		Capital at Risk																											
		The Notes do not have capital at risk.																											
		Redemption Amount payable on the Notes																											
		<p>The Notes are Equity Linked Notes, the redemption amount in respect of which is linked to the Underlying.</p> <p>The calculations which are required to be made to calculate the amounts payable in relation to each type of Note will be based on the level, price or value (as applicable) of the relevant Underlying at certain specified times, where the "level" is in respect of an index, a basket of indices, or an inflation index.</p>																											

		<p>"price" is in respect of a share (or ETF share) or "value" is in respect of a basket of shares (or ETF shares).</p> <p>Redemption provisions in respect of Upside Notes without Capital at Risk:</p>
		<p><i>Final Redemption Amount</i></p> <p>The return on the Notes at maturity will be based on the final value of the Underlying as described in C.19 (<i>Exercise price or final reference price of the underlying</i>). In certain circumstances this may result in the investor receiving an amount less than their initial investment.</p>
		<p><i>Scenario A – Upside Return</i></p>
		<p>If at maturity the final value of the Underlying (the "Final Value") is greater than or equal to a specified percentage of the initial value of such share (the "Initial Value"), an investor will receive a cash amount equal to their initial investment <i>plus</i> an "Upside Return" being a cash amount equal to their initial investment amount multiplied by a percentage based on the difference between a specified percentage of the Initial Value and the Final Value multiplied by a gearing percentage of 100 per cent. ("Gearing 1").</p>
		<p><i>Scenario B – Return of Initial Investment</i></p>
		<p>If at maturity the final value of the Underlying (the "Final Value") is less than a specified percentage of the initial value of such share (the "Initial Value"), an investor will receive a cash amount equal to their initial investment</p>
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying:	The determination of applicable market value of the Reference Obligation following the occurrence of a CDS Event relating to the Reference Entity will be carried out by the Calculation Agent.
C.20	Type of the underlying:	The Notes are linked to an underlying instrument as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>) (the " Underlying ").

Section D – Risks		
D.2	Risks specific to the issuer:	<p>In relation to Public Offers of the Notes, the Notes are designed for investors who are or have access to a suitably qualified independent financial adviser or who have engaged a suitably qualified discretionary investment manager, in order to understand the characteristics and risks associated with structured financial products.</p> <p>The following are the key risks applicable to the Issuer:</p> <p><i>Market risks, business and general macro-economic conditions and fluctuations as well as volatility in the global financial markets could adversely affect the Issuer's business in many ways.</i></p> <p>The Issuer is subject to risks arising from general macro-economic conditions in the countries in which it operates, including in particular the UK, Europe, Asia and Australia, as well as global economic conditions.</p> <p><i>The Issuer is subject to risks concerning customer and counterparty credit quality.</i></p> <p>Credit and counterparty risk is defined as the risk arising from an obligor's (typically a client's or counterparty's) failure to meet the terms of any agreement. Credit and counterparty risk arises when funds are extended, committed, invested, or otherwise exposed through contractual agreements, whether reflected on- or off-balance sheet.</p> <p>The Issuer's credit risk arises primarily in relation to its Specialist Banking business, through which it offers products such as private client mortgages and specialised lending to high income professionals and high net worth individuals and a range of lending products to corporate clients, including corporate loans, asset based lending, fund finance, asset finance, acquisition finance, power and infrastructure finance, resource finance and corporate debt securities. Within its Wealth & Investment business, the Issuer is subject to relatively limited settlement risk which can arise due to undertaking transactions in an agency capacity on behalf of clients.</p> <p>In accordance with policies overseen by its Central Credit Management department, the Issuer makes provision for specific impairments and calculates the appropriate level of portfolio impairments in relation to the credit and counterparty risk to which it is subject.</p> <p>Increased credit and counterparty risk could have a material adverse impact on the Issuer's business, results of operations, financial condition and prospects.</p> <p><i>The Issuer is subject to liquidity risk, which may impair its ability to fund its operations.</i></p> <p>Liquidity risk is the risk that the Issuer has insufficient capacity to fund increases in its assets, or that it is unable to meet its payment obligations as they fall due, without incurring unacceptable losses. This includes repaying depositors and repayments of wholesale debt. This risk is inherent in all banking operations and can be impacted by a range of institution-specific and market-wide events.</p> <p><i>The Issuer may have insufficient capital in the future and may be unable to secure additional financing when it is required.</i></p> <p>The prudential regulatory capital requirements applicable to banks have increased significantly over the last decade, largely in response to the financial crisis that commenced in 2008 but also as a result of continuing work undertaken by regulatory bodies in the financial sector subject to certain global and national mandates. These prudential requirements are likely to increase further in the short term, not least in connection with ongoing implementation issues, and it is possible that further regulatory changes may be implemented in this area in any event.</p> <p>If the Issuer fails to meet its minimum regulatory capital or liquidity requirements, it may be subject to administrative actions or sanctions. In addition, a shortage of capital or liquidity could affect the Issuer's ability to pay liabilities as they fall due, pay future dividends and distributions, and could affect the implementation of its business strategy, impacting future growth potential.</p>
D.3	Risks specific to the securities:	<p>Series 795S are Upside Notes without Capital at Risk, the return on which are linked to the Underlying.</p> <p>The following are the key risks applicable to the Notes:</p> <p>Investment Products: The Notes are not deposits and they are not protected under the UK's Financial Services Compensation Scheme or any deposit protection insurance scheme.</p> <p>Return linked to performance of the relevant Underlying: The return on the Notes is calculated by reference to the performance of the Underlying. Poor performance of the relevant share could result in investors, at best, forgoing returns that could have been made had they invested in a different product or, at worst, losing some or all of their initial investment.</p>

Indicative Terms: Investors will be required to make an investment decision based on indicative pricing in relation to certain features of the Notes rather than the final amounts, levels, percentages, prices, rates or values (as applicable), which will only be fixed or determined at the end of the offer period after such investment decision is made but will apply to the Notes once issued. **Investors should be aware that the final level, percentage, price, rate or value (as applicable) determined in relation to each such feature of the Notes may be the least favourable level, percentage, price, rate or value (the "minimum indicative value" or "maximum indicative value", as applicable) disclosed in the Final Terms, and in such circumstances, the return on the Notes will be equal to the lowest potential return disclosed in the applicable Final Terms.**

Tax: Noteholders will be liable for and/or subject to any taxes, including withholding tax, payable in respect of the Notes.

Key risks specific to Secured Notes

Security may not be sufficient to meet all payments: Any net proceeds realised upon enforcement of any security granted by the Issuer over a pool of collateral ("**Collateral Pool**") will be applied in or towards satisfaction of the claims of, among others, the security trustee and any appointee and/or receiver appointed by the trustee in respect of the Secured Notes before the claims of the holders of the relevant Secured Notes. Since the net enforcement proceeds may not be sufficient to meet all payments in respect of the Secured Notes, investors may suffer a loss on their investment.

Collateral Pool may secure more than one series of secured Notes: A Collateral Pool may secure the Issuer's obligations with respect to more than one series of Secured Notes and an event of default under the Notes with respect to any one series of Secured Notes secured by such Collateral Pool may trigger the early redemption of all other series that are secured by the same Collateral Pool in order for the security over the entire Collateral Pool to be enforced. Such cross-default may, among other things, result in losses being incurred by holders of the Secured Notes which would not otherwise have arisen.

Substitution of Posted Collateral: Collateral posted as security for the Issuer's obligations under the Notes may, at the Issuer's request, be substituted for other items of collateral "**Eligible Collateral**" provided that on the date of transfer the value of the new collateral is equal to or exceeds the value of the original collateral. Any such substitution request is subject to (a) verification by the entity appointed as the verification agent (the "**Verification Agent**") that the new item of collateral is Eligible Collateral; and (b) approval by the Trustee. However, neither the Verification Agent nor the Trustee is obliged to confirm that the value of the new item of Eligible Collateral is equal to or exceeds the value of the original item of posted collateral. Following any such substitution, the market value of the new item of Eligible Collateral may fall below the value of the original item of posted collateral, and the net proceeds realised upon enforcement of the relevant Collateral Pool may therefore be less than if no such substitution had been made.

Key risks specific to Credit Linked Notes

Credit Linkage: The Notes are linked to the credit of the Reference Entity. If the Reference Entity becomes subject to a CDS Event then the redemption price which would otherwise be payable in respect of the Credit Linked Portion of the Note will be reduced in accordance with the Recovery Rate determined in respect of the Reference Entity. If the Reference Entity becomes subject to a CDS Event, there is a risk that an investor's return on the Credit Linked Portion of the Note may be reduced and may be zero.

Specific Recovery Rate in Single Name CLNs – ISDA Credit Linkage: The redemption price payable on the Notes following the occurrence of a CDS Event in respect of a Reference Entity will be determined by reference to the market value of specific reference obligation(s) of the Reference Entity ("**Recovery Rate**"). There is a risk that the return payable to an investor in a Credit Linked Notes may be different from the return that investors would have received had they been holding that debt instrument or another debt instrument issued by the specified Reference Entity.

Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the Offer and Use of Proceeds:	Not Applicable. The use of proceeds is to make a profit and/or hedge risks.
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	<p>The Notes will be offered to retail investors in Sweden.</p> <p>Offer Price: The offer price for the Notes is 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.</p> <p>Offer Period: The offer period for the Notes commences on 28 January 2019 and ends on 8 March 2019.</p> <p>Total amount of the issue/offer: The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand.</p> <p>A copy of these Final Terms will be filed with the Financial Conduct Authority in the UK (the "FCA"). On or before the Issue Date, a notice pursuant to UK Prospectus Rule 2.3.2(2) of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the FCA and (ii) published in accordance with the method of publication set out in Prospectus Rule 3.2.4(2).</p> <p>Conditions to which the Offer is subject: The Notes will be offered to retail investors in Sweden. The Issuer may close the Offer Period prior to 8 March 2019 if the Notes are fully subscribed before such date.</p> <p>Description of the application process: Prospective investors should consult with their financial adviser in connection with an investment in the Notes. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such financial intermediary and its customer relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer.</p> <p>Details of the minimum and/or maximum amount of application: An investors investment must be for a minimum of SEK 10,000 subject to a maximum of SEK 100,000,000.</p> <p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.</p> <p>Manner and date on which results of the offer are to be made public: The final size will be known following the end of the Offer Period.</p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes at the end of the Offer Period in accordance with the arrangements in place between such financial intermediary and its customer.</p> <p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: None.</p> <p>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: None</p>
E.4	Interests Material to the Issue:	The Issuer may be the Calculation Agent responsible for making determinations and calculations in connection with the Notes and may also be the valuation agent in connection with the reference asset(s). Such determinations and calculations will determine the amounts that are required to be paid by the Issuer to holders of the Notes. Accordingly when the Issuer acts as Calculation Agent, or Valuation Agent its duties as agent (in the interest of holders of the Notes) may conflict with the interest as issuer of the Notes.
E.7	Estimated Expenses:	Not applicable. Expenses in respect of the offer or listing of the Notes are not charged by the Issuer or Dealers to the Investor.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationskrav kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av Värdepapper och Emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i Sammanfattningen mot bakgrund av typen av Värdepapper och Emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten i Sammanfattningen och med angivande av "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion:	<p>Denna sammanfattning måste läsas som en introduktion till detta Grundprospekt avseende Obligationerna och varje beslut om investering i Obligationerna ska baseras på detta Grundprospekt, inklusive dokument som införlivas genom hänvisning häri och denna sammanfattning, i dess helhet.</p> <p>Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan kändaren, enligt nationell rätt i Medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Grundprospektet innan den juridiska processen inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast uppkomma för de personer som har tagit fram denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.</p>
A.2	Samtycke:	<p>Emittenten lämnar sitt uttryckliga samtycke, antingen som ett "generellt samtycke" eller som ett "specifikt samtycke" enligt beskrivning nedan, till användningen av prospektet av en finansiella mellanhand som uppfyller Villkoren tillämpliga avseende det "generella samtycket" eller det "specifika samtycket", och accepterar ansvar för innehållet i Grundprospektet med avseende på den efterföljande försäljningen eller slutliga placeringen av värdepapper av respektive sådan finansiell mellanhand till icke professionella investerare i Sverige ("Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten") under omständigheter där det inte finns något undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (varje sådant erbjudande utgör ett "Erbjudande till Allmänheten").</p> <p><i>Generellt samtycke:</i> Med förbehåll för "<i>Gemensamma villkor för samtycke</i>" angivna nedan, lämnar Emittenten härmed sitt samtycke till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av varje Tranche av Obligationer av varje finansiell mellanhand i Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten i vilken mellanhanden är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden enligt viss engelsk lagstiftning (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>, så som ändrad) eller annan tillämplig lagstiftning som implementerar Direktiv 2004/39/EC ("Direktivet om Marknader i Finansiella Instrument") och publicerar på dess webbsida följande uttalande (med informationen inom hakparenteser kompletterad med den relevanta informationen):</p> <p>"Vi, [<i>infoaga juridisk firma för finansiell mellanhand</i>], hänvisar till grundprospektet ("Grundprospektet") avseende obligationer emitterade under £2 000 000 000 Impala Bonds Programme ("Obligationerna") av Investec Bank plc ("Emittenten"). Vi godtar att använda Grundprospektet i samband med erbjudandet av Obligationerna i Sverige i enlighet med samtycket från Emittenten angivet i Grundprospektet och underkastat villkoren för sådant samtycke angivet i Grundprospektet som "<i>Gemensamma villkor för samtycke</i>"."</p> <p><i>Specifikt samtycke:</i> Dessutom, med förbehåll för villkoren angivna nedan under "<i>Gemensamma villkor för samtycke</i>", samtycker Emittenten till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten (enligt definition nedan) av varje Tranche av Obligationer av varje finansiell mellanhand som namnges i de tillämpliga Slutliga Villkoren så som varandes tillåten att använda detta Grundprospekt i samband med det relevanta Erbjudandet till Allmänheten.</p> <p>Varje ny information avseende någon finansiell mellanhand eller mellanhänder som var okänd vid tiden för godkännande av detta Grundprospekt eller efter ingivande av de tillämpliga Slutliga Villkoren, kommer att publiceras på Emittentens webbsida (www.investecstructuredproducts.com).</p> <p><i>Gemensamma villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke är att sådant samtycke (a) endast är giltigt avseende den relevanta Tranchen av Obligationer; (b) är endast giltigt under Erbjudandeperioden angiven i de tillämpliga Slutliga Villkoren; och (c) endast omfattar användningen av detta Grundprospekt för att lämna erbjudanden till Allmänheten av den relevanta Tranchen av Obligationer i Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten ("Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten") angivna i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p>

	<p>Följaktligen, investerare ges rådet att kontrollera både webbsidan hos respektive finansiell mellanhand som använder detta Grundprospekt och Emittentens webbsida (www.investecstructuredproducts.com) för att fastställa huruvida sådan finansiell mellanhand har samtycke från Emittenten att använda detta Grundprospekt.</p> <p>En investerare att köpa eller som köper några Obligationer från en erbjudare annan än Emittenten kommer att göra detta och erbjudanden och försäljning av sådana Obligationer till en investerare av sådan erbjudare kommer att göras i enlighet med alla villkor och andra arrangemang på plats mellan sådan erbjudare och sådan investerare, inklusive beträffande pris, tilldelning och avvecklingsarrangemang.</p> <p>Om ett erbjudande av Obligationer lämnas av en finansiell mellanhand, kommer den finansiella mellanhanden att tillhandahålla investerare villkoren för erbjudandet vid tidpunkten då erbjudande lämnas.</p>
--	--

Avsnitt B – Emittent		
B.1	Juridisk firma och kommersiellt namn för Emittenten:	Den juridiska firman för emittenten är Investec Bank plc (" Emittenten ").
B.2	Emittentens säte och juridiska form:	<p>Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat i England och Wales under registreringsnummer 00489604. Ansvar för dess medlemmar är begränsat.</p> <p>Emittenten bildades som ett privat aktiebolag med begränsat ägaransvar den 20 december 1950 under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 1948</i>) och registrerades i England och Wales under registreringsnummer 00489604 med firman Edward Bates & Sons Limited. Sedan dess har det genomgått förändringar av firma, slutligen omregistrerats under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 1985</i>) den 23 januari 2009 som ett publikt aktiebolag och är nu bildat under firman Investec Bank plc.</p> <p>Emittenten är underkastad primär och sekundär lagstiftning i Storbritannien, inklusive, bland annat, viss engelsk lagstiftning (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>), enligt vilken Emittenten är en auktoriserad person som bedriver verksamheten att tillhandahålla finansiella tjänster. Dessutom, som ett publikt aktiebolag är Emittenten underkastad viss engelsk lagstiftning (<i>UK Companies Act 2006</i>).</p>
B.4b	Trender:	<p>Emittenten, i dess oreviderade halvårsvisa finansiella rapport för sexmånadersperioden som slutade den 30 september 2018, rapporterade en ökning om 49,2% i rörelsevinst före goodwill och förvärvade immateriella rättigheter och efter minoritetsintressen till £118,275 miljoner (september 2017: £79,285 miljoner).</p> <p>Balansräkningen är fortsatt stark, stödd av sunda kapital- och likviditetsrelationer. Per den 30 september 2018 hade Emittenten £6,3 miljarder i kontanta medel och likvida medel för att stödja dess verksamheter, vilket representerar 49% av dess kunders banksättningar. Kundens banksättningar har ökat med 6,5% sedan den 31 mars 2018 till £12,7 miljarder per den 30 september 2018. Emittentens lån-till-insättningsrelation var 78,7% per den 30 september 2018 (mars 2018: 80,7%). Per den 30 september 2018 var Emittentens totala kapitaltäckningsrelation 16,8% och dess primärkapitaltäckningsrelation var 11,1% och dess hävstångsrelation var 7,6%. Dessa kapitaluppgifter införlivar avdraget för förutsebara avgifter och utdelningar enligt kraven i kapitaltäckningsförfordningen och den Europeiska Bankmyndighetens tekniska standarder. Reserveringen för kreditförluster som en procentandel av genomsnittet av brutto-lån och -förskott i kärnverksamheten har minskat från 1,14% per den 31 mars 2018 till 0,42%. Emittentens hävstångsrelation fortsätter vara låg med totala tillgångar till eget kapital på 10,2 gånger per den 30 september 2018.</p>
B.5	Koncernen:	Emittenten är det huvudsakliga bankdotterföretaget till Investec plc, som är del av en internationell bankkoncern med verksamheter på tre huvudmarknader: Storbritannien och Europa, Asien/Australien och Sydafrika. Emittenten innehar också vissa av Investec-koncernens tillgångar och verksamheter baserade i Storbritannien och Australien.
B.9	Resultat-prognos:	Ej tillämpligt.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen:	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar revisionsberättelserna för de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaper för Emittenten och dess dotterföretag för de finansiella åren som slutade 31 mars 2017 eller 31 mars 2016.
B.12	Finansiell nyckel-information:	Den utvalda finansiella informationen angiven nedan har hämtats utan betydande justering från de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaper för Emittenten för åren som slutade den 31 mars 2017 eller den 31 mars 2018 och den oreviderade halvårsvisa finansiella rapporten för Emittenten för sexmånadersperioden som slutade den 30 september 2017 och sexmånadersperioden som slutade den 30 september 2018.

		Finansiella huvuddrag	Sex månader som slutade 30 september		År som slutade 31 mars	
			2018	2017	2018	2017
			Rörelsevinst före nedskrivning av förvärvade immateriella rättigheter, rörelsefrämmande poster, skatt och efter minoritetsintressen (i tusentals £)	118 275	79 285	136 347
Intäkter hänförliga till ordinarie aktieägare (i tusentals £)	96 441	58 711	97 841	117 793		
Kostnader-till-intäkter-relation	76,8%	77,0%	76,8%	75,9%		
Totala kapitalresurser (inklusive efterställda förpliktelser) (i tusentals £)	2 886 130	2 601 422	2 788 840	2 559 287		
Totalt eget kapital (i tusentals £)	2 082 242	1 994 082	2 209 167	1 979 931		
Totala tillgångar (i tusentals £)	21 162 620	18 477 936	20 097 225	18 381 414		
Netto lån och förskott i kärnverksamhet (i tusentals £)	10 026 162	8 872 736	9 663 172	8 598 639		
Kundkonton (insättningar) (i tusentals £)	12 743 472	11 221 444	11 969 625	11 289 177		
Kontanta och likvida medel (i tusentals £)	6 294 407	4 869 067	5 598 418	4 852 710		
Medel under förvaltning (i tusentals £)	39 710 000	37 500 000	37 276 000	35 900 000		
Kapitaltäckningsrelation	16,8%	16,0%	16,5%	16,6%		
Primärkapitaltäckningsrelation	11,1%	12,1%	11,8%	12,2%		
		Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för Emittenten och dess konsoliderade dotterföretag sedan den 30 september 2018, som är slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken Emittenten har publicerat finansiella delårsräkenskaper.				
		Det har inte inträffat någon betydande negativ i framtidsutsikterna för Emittenten sedan det finansiella året som slutade den 31 mars 2018, det senaste räkenskapsåret för vilket Emittenten har publicerat reviderade finansiella räkenskaper.				
B.13	Nyligen inträffade händelser:	Ej tillämpligt. Det har inte nyligen inträffat någon händelse som är specifik för Emittenten vilken är i betydande utsträckning relevant för utvärderingen av dess solvens.				
B.14	Beroende av andra enheter inom Koncernen:	Emittentens närmaste moderbolag är Investec I Limited. Emittentens yttersta moderbolag och kontrollerande person är Investec plc. Emittenten och dess dotterföretag bildar en koncern baserad i Storbritannien (" Koncernen "). Emittenten bedriver del av dess verksamhet genom dotterföretag och är följaktligen beroende av dessa medlemmar i Koncernen. Emittenten är inte beroende av Investec plc.				
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamheter:	Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten består av Wealth & Investment (förmögenhet och investeringar) och Specialist Banking (specialistbankverksamhet). Emittenten är en internationell specialistbankkoncern och förmögenhetsförvaltare vars huvudsakliga verksamhet innefattar tillhandahållande av ett diversifierat urval av finansiella tjänster och produkter till en utvald klientbas i Storbritannien, Europa, Australien/Asien och vissa andra länder. Som del av dess verksamhet tillhandahåller Emittenten investeringsförvaltningstjänster till privata klienter, välgörenhetsstiftelser, mellanhänder, pensionsstiftelser och truster såväl som specialistbanktjänster med fokus på bankverksamhet för företag och institutioner och verksamhet inom private banking.				
B.16	Kontrollerande personer:	Hela det emitterade aktiekapitalet för Emittenten ägs direkt av Investec I Limited, vars yttersta moderbolag och kontrollerande person är Investec plc.				
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om BBB+ enligt Fitchs betygsättning. Detta innebär att Fitchs förväntade fallissemangrisk för närvarande är låg och att Fitch har uppfattningen att Emittentens förmåga att betala finansiella åtaganden är adekvat, men att negativa affärs- eller ekonomiska villkor är mer troliga att försämra denna förmåga.				

		<p>Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om A2 enligt Moody's betygsättning. Detta innebär att Moody's har uppfattningen att Emittenten betraktas som övre-medel-nivå och är föremål för låg kreditrisk.</p> <p>Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om BBB+ enligt Global Credit Ratings betygsättning. Detta innebär att Global Credit Rating har uppfattningen att Emittenten har adekvata skyddsfaktorer och betraktas som tillräcklig för försiktiga investeringar. Men det finns betydande variation i risk under ekonomiska cykler.</p> <p>Obligationerna som ska emitteras har inte specifikt tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.</p>
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Beskrivning av typ och klass av Värdepapper:	<p>Emission i serier: Obligationerna kommer att emitteras i serier ("Serier") vilka kan bestå av en eller flera trancher ("Trancher") emitterade på olika emissionsdagar. Obligationerna inom varje Tranche inom samma serie kommer samtliga ha identiska villkor, förutom emissionsdagarna och/eller emissionskurserna för den respektive Trancherna.</p> <p>Obligationerna emitteras som Serie-nummer 795S, Tranche-nummer 1.</p> <p>Obligationernas form: De tillämpliga Slutliga Villkoren kommer att ange huruvida de relevanta Obligationerna kommer att emitteras i innehavarform ("Innehavarobligationer"), i värdepappersbaserad registrerad form ("Registrerade Obligationer"), i icke-värdepappersbaserad form (sådana Obligationer kontoförs i ett register så som innehavda i icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad form) ("Icke-Värdepappersbaserade Registrerade Obligationer"), i icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad kontoförd form Obligationer clearade genom Euroclear Sweden eller Euroclear Finland (sådana Obligationer utgör "Nordiska Obligationer"), eller icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad kontoförd form och centraliserade hos Monte Titoli S.p.A., enligt viss italiensk lagstiftning (<i>Italian Legislative Decree</i> av den 24 februari 1998, Nr 58, så som denna ändrats och integrerats med senare implementeringsbestämmelser).</p> <p>Registrerade Obligationer, Icke-Värdepappersbaserade Registrerade Obligationer, Nordiska Obligationer och Italienska Obligationer kommer inte att vara utbytbara till andra former av Obligationer och vice versa.</p> <p>Obligationerna är Nordiska Obligationer.</p> <p>Värdepappersidentifikationsnummer: De(t) följande värdepappersidentifikationsnumret(en) kommer att anges i de Slutliga Villkoren.</p> <p>ISIN-kod: SE0012193530</p> <p>Common-kod: 001219353</p> <p>Sedol: Ej tillämpligt</p>
C.2	Valuta för emissionen av Värdepapper:	<p>Valuta: Med förbehåll för varje tillämplig juridisk eller regulatorisk begränsning, kan Obligationerna emitteras i vilken valuta som helst (den "Angivna Valutan").</p> <p>Den Angivna Valutan för Obligationerna är SEK.</p>
C.5	Fri överlåtbarhet:	<p>Obligationerna är fritt överlåtbara. Men tillämplig värdepapperslagstiftning i vissa jurisdiktioner medför restriktioner avseende erbjudande och försäljning av Obligationerna och följaktligen har Emittenten och återförsäljarna överenskommit restriktioner avseende erbjudande, försäljning och leverans av Obligationer i USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Isle of Man, Sydafrika, Schweiz, Guernsey och Jersey, och sådana andra restriktioner som kan vara erforderliga i samband med erbjudandet och försäljningen av en viss Tranche av Obligationer för att efterleva relevant värdepapperslagstiftning.</p>
C.8	Rättigheterna förknippad med Värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av dessa rättigheter:	<p>Säkerhet: Obligationer har säkerhet ("Obligationer med Säkerhet"). Obligationerna med Säkerhet utgör direkta, ovillkorade, icke-efterställda förpliktelse för Emittenten med säkerhet vilka kommer att rangordnas lika (<i>pari passu</i>) sinsemellan. Emittenten kommer att upplåta säkerhet i en pool av säkerheter ("Säkerhetsmassan") för att säkerställa en angiven andel ("Säkerställd Andel") av dess förpliktelse avseende Obligationerna med Säkerhet. Säkerhetsmassan utgör säkerhet för mer än en Serie av Obligationer med Säkerhet.</p> <p>Angiven Valör: Obligationerna kommer att emitteras med den angivna valören om SEK 10 000.</p> <p>Beskattning: Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer att göras utan avdrag för eller innehållande med avseende på källskatter införda av Storbritannien såvida inte sådant avdrag för eller</p>

		<p>innehållande krävs enligt lag. Om något sådant avdrag görs kommer Emittenten inte att vara skyldig att betala något tillkommande belopp avseende sådant innehållande eller avdrag.</p> <p>Tillämplig rätt: engelsk rätt</p>
C.9	<p>Rättigheter förknippade med värdepapperen (fortsatt), inklusive information beträffande ränta, förfall, kalkylavkastning och företrädare för innehavarna:</p>	<p>Inlösen av Obligationerna: Obligationerna kan inte lösas in före dessas angivna förfall (förutom av skatteskäl eller i händelse av en uppsägningsgrundande händelse).</p> <p>Indikativa villkor: Vissa nivåer, procenttal, kurser, räntesatser och/eller värden vilka kommer att användas för att beräkna avkastningen på Obligationerna, kommer inte att fixeras eller fastställas i de Slutliga Villkoren vid starten av Erbjudandeperioden, men kommer i stället att fastställas baserat på marknadsförhållandena av Beräkningsagenten före Emissionsdagen. Avseende varje sådan nivå, procenttal, kurs, räntesats och/eller värde kommer en indikativ nivå, procenttal, kurs, räntesats och/eller värde att anges. Dessutom kommer ett indikativt minimibelopp och/eller indikativt maximibelopp (beroende på vad som är tillämpligt) att anges. När ett indikativt minimibelopp anges ska den slutliga nivån, procenttalet, kursen, räntesatsen och/eller värdet fastställt av Beräkningsagenten inte vara lägre än sådant indikativt minimibelopp, när ett indikativt maximibelopp anges ska den slutliga nivån, procenttalet, kursen, räntesatsen och/eller värdet fastställt av Beräkningsagenten inte vara högre än sådant indikativt maximibelopp och när både ett indikativt minimibelopp och ett indikativt maximibelopp är angivna, ska den slutliga sådana nivån, procenttalet, kursen, räntesatsen och/eller värden fastställda av Beräkningsagenten inte vara lägre än sådant indikativt minimibelopp och inte högre än sådant indikativt maximibelopp.</p> <p>De slutliga nivåerna, procenttalen, kurserna, räntesatserna och/eller värdena fastställda av Beräkningsagenten kommer att publiceras av Emittenten på dess webbsida www.investecstructuredproducts.com på dagen angiven i de Slutliga Villkoren ("Underrättelsesdagen avseende Indikativa Villkor").</p> <p>Ränta: Obligationerna är inte räntebärande.</p> <p>Betalningar av kapital: Betalningar av kapital avseende Obligationerna kommer att beräknas med hänvisning till en underliggande tillgång (enligt vidare beskrivning i C.20 (<i>Typ av underliggande</i>)) (den "Underliggande").</p> <p>Företrädare för Obligationssinnehavare</p> <p>Deutsche Trustee Company Limited ("Företrädaren") har ingått ett avtalsdokument (<i>trust deed</i>) med Emittenten i samband med Programmet, enligt vilket Företrädaren har åtagit sig att agera företrädare för Obligationssinnehavarna.</p>
C.10	<p>Derivatkomponenter relaterade till kupongen:</p>	<p>Ej tillämpligt.</p>
C.11	<p>Inregistrering och handel:</p>	<p>Detta dokument har godkänts av FCA som ett grundprospekt i enlighet med Prospektdirektivet och relevanta implementeringsåtgärder i Storbritannien för att ge information avseende Obligationerna som ska emitteras under Programmet beskrivet i detta Grundprospekt under en period om tolv månader efter dagen härför. Ansökan har också gjorts om att Obligationerna ska upptas under tolv månader efter dagen härför till handel på den Officiella Listan hos FCA och till handel på den reglerade marknaden (vad gäller EU Direktiv 2014/65/EU (Marknader i Finansiella Instrument Direktiv)) (den "Reglerade Marknaden") Reglerade Marknaden hos London Stock Exchange plc ("London Stock Exchange").</p>
C.15	<p>Inverkan av värde på underliggande instrument:</p>	<p>Kreditkoppling</p> <p>Obligationerna är "Kreditrelaterade Obligationer", varav 100 procent är relaterat till krediten hos "Referensenheten" beskriven nedan.</p> <p>Marknadspriset eller värdet på Obligationerna vid vilken tidpunkt som helst förväntas påverkas av ändringar i värdet för den Underliggande och sannolikheten för inträffandet av en CSD-Händelse avseende Referensenheten (som beskrivs vidare nedan).</p> <p>Referensenheten på Emissionsdagen kommer att vara Telefonaktiebolaget LM Ericsson.</p> <p>Andelen av Obligationerna som är kreditrelaterad är den "Kreditrelaterade Andelen". De Kreditrelaterade Obligationerna är "Enskilt Namn Kreditrelaterade Obligationer" beträffande vilka de "ISDA" Kreditrelaterade bestämmelserna är tillämpliga.</p> <p>Underliggande:</p> <p>Viktningen för respektive Aktie ska fastställas i enlighet med Villkor 18 (<i>Indikativa Villkor</i>).</p> <p>Indikativa belopp för respektive Aktie anges i tabellen nedan.</p>

		<p>Indikativa minimibelopp för respektive Aktie är noll.</p> <p>Viktningen för respektive Aktie kommer att meddelas och publiceras på Emittentens webbplats www.investecstructuredproducts.com på eller omkring Underrättelsedagen avseende Indikativa Villkor enligt beskrivning i Villkor 18 (<i>Indikativa Villkor</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieemittent</th> <th>Namn och kort beskrivning av Aktier (inklusive ISIN)</th> <th>Viktning – Indikativt belopp</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZN SS Equity</td> <td>ASTRAZENECA PLC</td> <td>0.0206141349874337</td> </tr> <tr> <td>SWEDA SS Equity</td> <td>SWEDBANK AB-A</td> <td>0.0689862167934822</td> </tr> <tr> <td>HMB SS Equity</td> <td>HENNES & MAURI-B</td> <td>0.1052567893271730</td> </tr> <tr> <td>ICA SS Equity</td> <td>ICA GRUPPEN AB</td> <td>0.0438651854681245</td> </tr> <tr> <td>NDA SS Equity</td> <td>NORDEA BANK ABP</td> <td>0.1782005827653110</td> </tr> <tr> <td>SEBA SS Equity</td> <td>SEB AB-A</td> <td>0.1590372838062330</td> </tr> <tr> <td>SKAB SS Equity</td> <td>SKANSKA AB-B</td> <td>0.0953578084635210</td> </tr> <tr> <td>TELIA SS Equity</td> <td>TELIASONERA AB</td> <td>0.3286819983887220</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieemittent	Namn och kort beskrivning av Aktier (inklusive ISIN)	Viktning – Indikativt belopp	AZN SS Equity	ASTRAZENECA PLC	0.0206141349874337	SWEDA SS Equity	SWEDBANK AB-A	0.0689862167934822	HMB SS Equity	HENNES & MAURI-B	0.1052567893271730	ICA SS Equity	ICA GRUPPEN AB	0.0438651854681245	NDA SS Equity	NORDEA BANK ABP	0.1782005827653110	SEBA SS Equity	SEB AB-A	0.1590372838062330	SKAB SS Equity	SKANSKA AB-B	0.0953578084635210	TELIA SS Equity	TELIASONERA AB	0.3286819983887220
Aktieemittent	Namn och kort beskrivning av Aktier (inklusive ISIN)	Viktning – Indikativt belopp																											
AZN SS Equity	ASTRAZENECA PLC	0.0206141349874337																											
SWEDA SS Equity	SWEDBANK AB-A	0.0689862167934822																											
HMB SS Equity	HENNES & MAURI-B	0.1052567893271730																											
ICA SS Equity	ICA GRUPPEN AB	0.0438651854681245																											
NDA SS Equity	NORDEA BANK ABP	0.1782005827653110																											
SEBA SS Equity	SEB AB-A	0.1590372838062330																											
SKAB SS Equity	SKANSKA AB-B	0.0953578084635210																											
TELIA SS Equity	TELIASONERA AB	0.3286819983887220																											
C.16	Utlöpandedag eller förfalldag:	Förfalldagen för Obligationerna är den 1 mars 2024.																											
C.17	Avvecklingsförfarande:	Obligationerna kommer att avvecklas kontant.																											
C.18	Avkastning på värdepapperen:	<p>Serie 795S är Obligationer (Uppsida) utan Riskutsatt Kapital.</p> <p>Riskutsatt Kapital</p> <p>Obligationerna har inte kapitalet utsatt för risk.</p> <p>Inlösenbelopp som ska betalas under Obligationerna</p> <p>Obligationerna är Aktierelaterade Obligationer, vilkas inlösenbelopp är relaterat till den Underliggande.</p> <p>Beräkningarna som måste göras för att beräkna beloppen som ska betalas avseende varje typ av Obligationer kommer att baseras på nivån, kursen eller värdet (beroende på vad som är tillämpligt) för den relevanta Underliggande vid vissa angivna tidpunkter, där "nivån" avser ett index, en korg av index eller ett inflationsindex, "kurs" avser en aktie (eller ETF aktie) eller "värde" avser en korg av aktier (eller ETF aktier).</p> <p>Inlösenbestämmelser avseende Obligationer (Uppsida) utan Riskutsatt Kapital:</p> <p><i>Slutligt Inlösenbelopp</i></p> <p>Avkastningen på Obligationerna vid förfall kommer att baseras på det slutliga värdet på den Underliggande enligt beskrivning i C.19 (<i>Utövandekurs eller slutlig referenskurs på den underliggande</i>). Under vissa omständigheter kan detta resultera i att investerare erhåller ett belopp lägre än deras initiala investering.</p> <p><i>Scenario A – Uppsidavkastning</i></p> <p>Om vid förfall: det slutliga värdet för den Underliggande (det "Slutliga Värdet") är större än eller lika med en angiven procentsats av det initiala värdet för sådan aktie (det "Initiala Värdet") kommer en investerare att erhålla ett kontantbelopp som motsvarar deras initiala investering <i>plus</i> en "Uppsidavkastning" som är ett kontantbelopp som motsvarar deras initiala investeringsbelopp multiplicerat med en procentsats baserad på skillnaden mellan en angiven procentsats av det Initiala Värdet och det Slutliga Värdet multiplicerad med en hävstångsprocentsats om 100 procent ("Hävstång 1").</p> <p><i>Scenario B – Avkastning från initial investering</i></p>																											

		Om vid förfall: det slutliga värdet för den Underliggande (det " Slutliga Värdet ") är större än eller lika med en angiven procentsats av det initiala värdet för sådan aktie (det " Initiala Värdet ") kommer en investerare att erhålla ett kontantbelopp som motsvarar deras initiala investering.
C.19	Utövande kurs eller slutlig referenskurs för den underliggande:	Fastställandet av det tillämpliga marknadsvärdet för Referensförpliktelsen efter inträffandet av en CDS-Händelse avseende den relevanta Referensenheten, kommer att göras av Beräkningsagenten.
C.20	Typ av underliggande:	Obligationerna är relaterade till ett underliggande instrument som beskrivs vidare i C.15 (<i>Inverkan av värde på underliggande instrument</i>). (den " Underliggande ").

Avsnitt D – Risker

D.2	<p>Risker specifika för emittenten:</p>	<p>Beträffande Erbjudanden till Allmänheten, Obligationerna är konstruerade för investerare som är eller har tillgång till en lämpligt kvalificeras oberoende rådgivare eller som har anlitat en lämpligt kvalificerad diskretionär kapitalförvaltare, för att kunna förstå kännetecknen och riskerna förknippade med strukturerade finansiella produkter.</p> <p>Det följande är nyckelriskerna tillämpliga avseende Emittenten:</p> <p><i>Marknadsrisk, affärsförhållanden och allmänna makroekonomiska förhållanden och fluktuationer såväl som volatilitet på de globala finansiella marknaderna kan negativt påverka Emittentens verksamhet på många sätt.</i></p> <p>Emittenten är utsatt för risker förknippade med allmänna makro-ekonomiska förhållanden i de länder där Emittenten är verksam, inklusive i Storbritannien, Europa, Asien och Australien, såväl som globala ekonomiska förhållanden.</p> <p><i>Emittenten är utsatt för risker avseende kreditkvalitén hos kunder och motparter.</i></p> <p>Kredit- och motpartsrisk definieras som risken förknippad med en gäldenärs (typiskt sett en kunds eller en motparts) underlåtenhet att fullgöra villkoren i något avtal. Kredit- och motpartsrisk uppkommer när medel lånas ut, utlovas, investeras eller i övrigt exponeras genom kontraktuella avtal, oavsett om detta redovisas i balansräkningen eller inte.</p> <p>Emittentens kreditrisk uppkommer främst avseende dess specialistbankverksamhet, genom vilken Emittenten erbjuder produkter såsom hypotekslån till privata kunder och specialiserad utlåning till yrkesverksamma med höga inkomster och individer med hög nettoförmögenhet och ett urval av utlåningsprodukter till företagsklienter, inklusive företagslån, tillgångsbaserad utlåning, fondfinansiering, tillgångsfinansiering, förvärvsfinansiering, energi- och infrastrukturfinansiering, resursfinansiering och skuldvärdepapper för företag. Inom dess verksamhet inom förmögenhet och investeringar (Wealth & Investment) är Emittenten utsatt för förhållandevis begränsad avvecklingsrisk vilka kan uppstå på grund av att Emittenten åtar sig transaktioner som ombud för klienter.</p> <p>I enlighet med policyer som överses av dess centrala kredithanteringsavdelning, gör Emittenten reserveringar för specifika nedvärderingar och beräknar den lämpliga nivån av portföljnedvärderingar avseende kredit- och motpartsrisk som Emittenten är utsatt för.</p> <p>Ökad kredit- och motpartsrisk skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på Emittentens verksamhet, verksamhetsresultat, finansiella ställning och utsikter.</p> <p><i>Emittenten är utsatt för likviditetsrisk, vilken kan försämra dess förmåga att finansiera dess verksamheter.</i></p> <p>Likviditetsrisk är risken att Emittenten har otillräcklig kapacitet att finansiera ökning av dess tillgångar eller att den är oförmögen att möta sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller. Detta inkluderar att återbetala insättare eller kommersiella skulder. Denna risk uppstår genom missanpassningar i tidssamordningen av kassaflöden, och är inneboende i all bankverksamhet och kan påverkas av ett urval av institutions-specifika och marknadsomfattande händelser.</p> <p><i>Emittenten kan ha otillräckligt kapital i framtiden och kan vara oförmögen att säkra ytterligare finansiering när detta krävs.</i></p> <p>De regulatoriska kapitalkrav tillämpliga på banker har ökat väsentligt under det senaste decenniet, mycket på grund av den finansiella krisen som började under 2008 men också som en följd av fortsatt arbete av tillsynsorgan inom den finansiella sektorn med förbehåll för vissa globala och nationella mandat. Dessa regulatoriska krav kommer troligen att öka ytterligare på kort sikt, inte minst i samband med pågående verkställighetsfrågor och det är möjligt att ytterligare regulatoriska ändringar kan implementeras inom detta område i vilket fall som helst.</p> <p>Om Emittenten inte lyckas möta dess regulatoriska minimikapital- eller likviditetskrav kan Emittenten bli föremål för administrativa åtgärder och sanktioner. Dessutom skulle en brist i kapital eller likviditet kunna påverka Emittentens förmåga att betala förpliktelser när dessa förfaller, betala framtida utdelningar och överföringar och kan påverka implementeringen av dess verksamhetsstrategi med inverkan på framtida tillväxtpotential.</p>
D.3	<p>Risker specifika för värdepapperen:</p>	<p>Serie 795S är Obligationer (Uppsida) utan Riskutsatt Kapital, vilkas avkastning är relaterad till den Underliggande.</p> <p>Det följande är nyckelriskerna förknippade med Obligationerna:</p> <p>Investeringsprodukter: Obligationerna är inte insättningar och dessa skyddas inte under det brittiska insättningsgarantisystemet eller något annat insättningskyddssystem.</p>

Indikativa villkor: Investerarare kommer att behöva fatta ett investeringsbeslut baserat på indikativ prissättning avseende vissa drag hos Obligationerna snarare än de slutliga beloppen, nivåerna, procentsatserna, kurserna, räntesatserna eller värdena (beroende på vad som är tillämpligt), vilka endast kommer att fixeras eller fastställas vid slutet av erbjudandeperioden efter sådant investeringsbeslut har fattats men kommer att tillämpas avseende Obligationerna när dessa har emitterats. **Investerarare ska vara medvetna om att den slutliga nivån, procentsatsen, kursen, räntesatsen eller värdet (beroende på vad som är tillämpligt) fastställd avseende varje sådant drag hos Obligationerna kan vara den minst förmånliga nivån, procentsatsen, kursen, räntesatsen eller värdet (det "indikativa minimivärdet" eller det "indikativa maximivärdet", beroende på vad som är tillämpligt) som framgår av de Slutliga Villkoren och under sådana omständigheter kommer avkastningen på Obligationerna att motsvara den lägsta potentiella avkastningen som framgår av de Slutliga Villkoren.**

Skatt: Obligationens innehavare kommer att vara ansvariga för och/eller utsatta för varje skatt, inklusive källskatt, som ska erläggas avseende Obligationerna.

Nyckelrisker avseende Obligationer med Säkerhet

Säkerheten kanske inte är tillräcklig för att möta alla betalningar: Eventuella nettolikvider som realiserats vid inanspråktagande av varje säkerhet som upplåts av Emittenten över en säkerhetsmassa ("**Säkerhetsmassa**"! Bokmärket är inte definierat.) kommer att appliceras för att fullgöra anspråken från, bland andra, säkerhetsföreträdaren (*security trustee*) och varje ombud och/eller förvaltare utsedd av företrädaren avseende Obligationerna med Säkerhet före kraven från innehavarna av de relevanta Obligationerna med Säkerhet. Eftersom nettorealiseringslikviderna kanske inte är tillräckliga för att fullgöra alla betalningsförpliktelser avseende Obligationerna med Säkerhet, kan investerarare drabbas av en förlust avseende deras investering.

Säkerhetsmassa kan utgöra säkerhet för fler än en serie av Obligationer med Säkerhet: En Säkerhetsmassa kan utgöra säkerhet för Emittentens förpliktelser avseende fler än en serie av Obligationer med Säkerhet och en uppsägningsgrundande händelse under Obligationerna med avseende på vilken som helst av serierna av Obligationer med Säkerhet med säkerhet i sådan Säkerhetsmassa kan aktivera förtida inlösen av alla de övriga serierna som har säkerhet i samma Säkerhetsmassa för att säkerheten i hela Säkerhetsmassan ska kunna tas i anspråk. Sådan korsvis uppsägning kan, bland annat, resultera i att förluster åsamkas innehavare av Obligationer med Säkerhet som inte annars skulle ha uppkommit.

Utbyte av ställd säkerhet: Säkerhetstillgångar som ställts som säkerhet för Emittentens förpliktelser under Obligationerna kan, på Emittentens begäran, bytas ut mot andra säkerhetstillgångar pant för "**Tillåten Säkerhet**" förutsatt att på dagen för överföring av värdet av den nya säkerheten är lika med eller överstiger värdet för den ursprungliga säkerheten. Varje sådan utbytesbegäran är underkastad (a) verifiering av en enhet utsedd som verifieringsagent ("**Verifieringsagenten**") att den nya säkerhetstillgången är Tillåten Säkerhet; och (b) godkännande av Företrädaren. Men varken verifieringsagenten eller Företrädaren är skyldig att bekräfta att värdet för den nya säkerhetstillgången är lika med eller överstiger värdet för den ursprungliga ställda säkerheten. Efter sådant utbyte kan marknadsvärdet för den nya enheten av Tillåten Säkerhet falla under värdet för den ursprungliga ställda säkerheten och nettolikviderna som realiserats vid inanspråktagande av den relevanta Säkerhetsmassa kan därför vara lägre än om inget sådant utbyte hade skett.

Nyckelrisker specifika för Kreditrelaterade Obligationer

Kreditkoppling: Obligationerna är relaterade till krediten hos Referensenheten. Om Referensenheten blir föremål för en CDS-Händelse då kommer inlösenkursen som annars skulle ha erlagts avseende den Kreditrelaterade Andelen av Obligationen att reduceras i enlighet med Återvinningskursen, fastställd avseende Referensenheten. Om Referensenheten blir föremål för en CDS-Händelse finns det en risk att investerararens avkastning från den Kreditrelaterade Andelen kan komma att reduceras och kan bli noll.

Specifik Återvinningskurs för Enskilt Namn Kreditrelaterade Obligationer – ISDA

Kreditkoppling: Inlösenkursen som ska betalas avseende Obligationerna efter inträffandet av en CDS-Händelse avseende en Referensenhet kommer att fastställas med hänvisning till marknadsvärdet för en angiven(na) referensförpliktelse(r) för Referensenheten ("**Återvinningskursen**"). Det finns en risk att avkastningen som ska betalas till en investerarare i en Kreditrelaterad Obligation kan vara annan än avkastningen som investerarare skulle ha erhållit om de hade innehaft det skuldinstrumentet eller ett annat skuldinstrument emitterat av den angivna Referensenheten.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiv för erbjudandet och användning av likvider:	Ej tillämpligt. Användningen av likvider är att göra en vinst och/eller hedgnings säkra risker.
E.3	Villkor för erbjudandet:	<p>Obligationerna kommer att erbjudas icke-professionella investerare i Sverige.</p> <p>Erbjudandekurs: Erbjudandekursen är 100 procent av det Sammanlagda Nominella Beloppet.</p> <p>Erbjudandeperiod: Erbjudandeperioden för Obligationerna börjar den 28 januari 2019 och slutar den 8 mars 2019.</p> <p>Emissionens/erbjudandets totala belopp: Upp till SEK 100 000 000 kommer att emitteras. Det slutligen emitterade beloppet kommer att fastställas i enlighet med efterfrågan från investerare.</p> <p>En kopia av de Slutliga Villkoren kommer att ges in till den brittiska tillsynsmyndigheten Financial Conduct Authority ("FCA"). På eller omkring Emissionsdagen kommer ett meddelande enligt viss brittisk regel (<i>UK Prospectus Rule 2.3.2(2)</i>) om det slutliga sammanlagda kapitalbeloppet för Obligationerna att (i) ges in till FCA och (ii) publiceras i enlighet med metoden för publiceringen angiven i viss brittisk regel (<i>Prospectus Rule 3.2.4(2)</i>).</p> <p>Villkor som erbjudandet är underkastat: Obligationerna kommer att erbjudas till icke-professionella investerare i Sverige. Emittenten kan stänga Erbjudandeperioden före den 8 mars 2019 om Obligationerna är till fullo tecknade före sådan dag.</p> <p>Beskrivning av ansökningsprocessen: Presumptiva investerare bör rådgöra med deras finansiella rådgivare avseende en investering i Obligationerna. En presumtiv investerare kommer att teckna sig för Obligationerna i enlighet med de arrangemang som existerar mellan sådan finansiell mellanhand och dess kunder avseende tecknande av värdepapper generellt och inte direkt med Emittenten.</p> <p>Information om minimi- och/eller maximibelopp för ansökan: En investerares investering måste avse ett minimum om SEK 10 000 med förbehåll för ett maximum om SEK 100 000 000.</p> <p>Information om metoden och tidsgränser för att betala för och leverera Obligationerna: Investerare kommer att underrättas av deras finansiella rådgivare om deras tilldelning av Obligationer och arrangemangen avseende dessa.</p> <p>Sätt för och dag på vilken resultatet av erbjudandet kommer att offentliggöras: Den slutliga storleken kommer att bli känd efter utgången av Erbjudandeperioden.</p> <p>Förfarande för underrättelse till sökande om tilldelat belopp och indikation om huruvida handel kan påbörjas före underrättelsen sker: Investerare kommer att underrättas av deras finansiella rådgivare om deras tilldelning av Obligationer vid slutet av Erbjudandeperioden i enlighet med arrangemangen på plats mellan sådan finansiell rådgivare och dess kunder.</p> <p>Belopp avseende utgifter och skatter som särskild debiteras tecknaren eller köparen: Inget.</p> <p>Namn och adress(er), såvitt känt av Emittenten, till placerare i de olika länder där erbjudandet äger rum: Ingen.</p>
E.4	Intressen väsentliga för emissionen:	Emittenten kan vara Beräkningsagent med ansvar för att göra fastställanden och beräkningar i samband med Obligationerna och kan också vara värderingsagent i samband med referenstillgången(arna). Sådana fastställanden och beräkningar kommer att fastställa de belopp som ska betalas av Emittenten till innehavarna av Obligationerna. Följaktligen när Emittenten agerar som Beräkningsagent eller Värderingsagent, kan dess skyldigheter som agent (i intresset hos innehavarna av Obligationerna) stå i konflikt med dess intresse som emittent av Obligationerna.
E.7	Uppskattade utgifter:	Ej tillämpligt. Utgifter avseende erbjudandet eller inregistreringen av Obligationerna debiteras inte investeraren av Emittenten eller Återförsäljarna.