

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

10 December 2018

**Investec Bank plc**  
**Issue of SEK 100,000,000 SEK Kick Out Notes with Capital at Risk due 2023**  
**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 (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](http://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:                                    | 733                                                                                                                                      |
|     | (b) Tranche Number:                                   | 1                                                                                                                                        |
| 3.  | Specified Currency:                                   | SEK                                                                                                                                      |
| 4.  | FX Currency:                                          | Not Applicable                                                                                                                           |
| 5.  | Aggregate Nominal Amount:                             |                                                                                                                                          |
|     | (a) Series:                                           | SEK100,000,000                                                                                                                           |
|     | (b) Tranche:                                          | SEK100,000,000                                                                                                                           |
| 6.  | Issue Price:                                          | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount                                                                                            |
| 7.  | (a) Specified Denominations:                          | SEK10,000                                                                                                                                |
|     | (b) Calculation Amount:                               | SEK10,000                                                                                                                                |
|     | (c) Indicative Terms Notification Date                | Issue Date                                                                                                                               |
| 8.  | (a) Issue Date:                                       | 18 December 2018                                                                                                                         |
|     | (b) Interest Commencement Date:                       | Issue Date                                                                                                                               |
| 9.  | Maturity Date:                                        | 18 December 2023                                                                                                                         |
| 10. | Interest Basis:                                       | Fixed Rate                                                                                                                               |
| 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:                                       | Unsecured Notes |
|     | (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. | <b>Fixed Rate Note Provisions</b>      | Applicable                                                                                                                                                                                                                                |
|     | (a) Rate(s) of Interest:               | 0.71 per cent.                                                                                                                                                                                                                            |
|     | (b) Interest Payment Date(s):          | 13th day of each calendar month from and including 13 January 2019 to and including 13 November 2019 and thereafter, each of the dates falling 10 Business Days after an Automatic Early Redemption Valuation Date and the Maturity Date. |
|     | (c) Cumulative Interest:               | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
|     | (d) Cumulative Interest Payment Dates: | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
|     | (e) Fixed Coupon Amount(s):            | 0.71 per cent                                                                                                                                                                                                                             |
|     | (f) Day Count Fraction:                | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
|     | (g) Determination Date(s):             | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
| 19. | <b>Floating Rate Note Provisions</b>   | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
| 20. | <b>Coupon Deferral</b>                 | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
| 21. | <b>Coupon Step-up</b>                  | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
| 22. | <b>Zero Coupon Notes</b>               | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                            |
| 23. | <b>Interest FX Factor:</b>             | 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 | Fair Market Value                                                                                                                        |

same (if required or if different from that set out in the Conditions):

- |     |                                       |                |
|-----|---------------------------------------|----------------|
|     | 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): | Not Applicable |

#### **DISTRIBUTION**

- |     |                                                         |                                                        |
|-----|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 32. | (a) If syndicated, names and addresses 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;<br>TEFRA Not Applicable |
| 36. | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:           | Not Applicable                                         |

#### **TAXATION**

- |     |           |                                                        |
|-----|-----------|--------------------------------------------------------|
| 37. | Taxation: | Condition 7A ( <i>Taxation - No Gross up</i> ) applies |
|-----|-----------|--------------------------------------------------------|

#### **SECURITY**

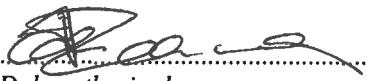
- |     |                      |                |
|-----|----------------------|----------------|
| 38. | Security Provisions: | Not Applicable |
|-----|----------------------|----------------|

#### **CREDIT LINKAGE**

- |     |                |                |
|-----|----------------|----------------|
| 39. | Credit Linkage | Not Applicable |
|-----|----------------|----------------|

RESPONSIBILITY

Signed on behalf of the Issuer:

By:  .....  
Duly authorised  
Jennifer Peacock.

By:  .....  
Duly authorised  
Neil Raja  
Authorised Signatory

## 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

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 to 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 underlying and its volatility can be found on Bloomberg.

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

### 6. OPERATIONAL INFORMATION

- |      |                                                                                                                    |                                                                                             |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a)  | ISIN Code:                                                                                                         | SE0011762467                                                                                |
| (b)  | SEDOL Code:                                                                                                        | Not Applicable                                                                              |
| (c)  | Common Code:                                                                                                       | 001176246                                                                                   |
| (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 12 October 2018 until 5.00 p.m. (GMT) on 22 November 2018.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (iii) | Total amount of the issue/offer:          | Up to SEK 100,000,000 will be issued. The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand.<br><br>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 Issuer may close the Offer Period prior to 22 November 2018 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.                                                                                                                                                                                                                  |
| (ix)   | Manner in and date on which results of the offer are to be made public:                                                                      | The final size will be known at the end of the Offer Period.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| (x)    | Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (xi)   | 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.                                                                                                                                    |
| (xii)  | Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:                                                        | None                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (xiii) | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



**ANNEX 1**  
**EQUITY/INDEX/DUAL UNDERLYING LINKED NOTE PROVISIONS**

- |    |                                                                                 |                                     |
|----|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. | <b>Type of Note:</b>                                                            | Equity Linked Note                  |
| 2. | <b>Type of Underlying:</b>                                                      | Basket of Shares                    |
| 3. | <b>Physical Settlement</b>                                                      | Not Applicable                      |
|    | (a) Equity Linked Physical Settlement:                                          | Not Applicable                      |
|    | (b) Downside Only Physical Settlement:                                          | Not Applicable                      |
| 4. | <b>Redemption and Interest Payment Provisions:</b>                              |                                     |
|    | (a) Return Factor:                                                              | Not Applicable                      |
|    | (b) FX Factors:                                                                 | Not Applicable                      |
|    | (c) <i>Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>            | Applicable                          |
|    | (i) Return Threshold:                                                           | 60 per cent. of Initial Share Price |
|    | (ii) Strike Percentage:                                                         | 100 per cent.                       |
|    | (iii) Capital Downside:                                                         | Not Applicable                      |
|    | (iv) Digital Return:                                                            | 100 per cent.                       |
|    | (v) Upside Return:                                                              | Not Applicable                      |
|    | (vi) Cap:                                                                       | Not Applicable                      |
|    | (vii) Gearing 1:                                                                | Not Applicable                      |
|    | (viii) Downside Return 1:                                                       | Applicable                          |
|    | (ix) Downside Return 2:                                                         | Not Applicable                      |
|    | (x) Gearing 2:                                                                  | Not Applicable                      |
|    | (xi) Lower Strike:                                                              | Not Applicable                      |
|    | (xii) Upper Strike:                                                             | 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>Phoenix Kick Out Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Not Applicable                      |
|    | (g) <i>Upside Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>              | Not Applicable                      |

- |     |                                                                                  |                |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| (h) | <i>Upside Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i>                | Not Applicable |
| (i) | <i>Geared 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>Double Bonus Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>             | Not Applicable |
| (p) | <i>Bear Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>                     | Not Applicable |
| (q) | <i>Bear Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i>                  | Not Applicable |
| (r) | <i>Dual Underlying Kick Out Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i> | Not Applicable |
| (s) | <i>Dual Underlying Upside Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>   | Not Applicable |
| (t) | <i>Out Performance Call Notes with Capital at Risk Redemption Provisions</i>     | Not Applicable |
| (u) | <i>Out Performance Call Notes without Capital at Risk Redemption Provisions</i>  | Not Applicable |

5. **Additional Provisions:**(a) **Underlying:**(i) **Basket of Shares (the "Underlying")**

| <b>Name and short description of Share (including ISIN)</b> | <b>Share Issuer</b>       | <b>Share Currency</b> | <b>Exchange</b> | <b>Weighting</b> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| HMB SS (ISIN: SE0000106270)                                 | HENNES & MAURITZ AB-B SHS | SEK                   | Stockholm       | Not Applicable   |
| NDA SS (ISIN: FI4000297767)                                 | NORDEA BANK ABP           | SEK                   | Stockholm       | Not Applicable   |
| SWEDA SS (ISIN: SE0000242455)                               | SWEDBANK AB – A SHARES    | SEK                   | Stockholm       | Not Applicable   |
| VOLVB SS (ISIN: SE0000115446)                               | VOLVO AB-B SHS            | SEK                   | Stockholm       | Not Applicable   |

- (b) **Averaging Dates Market Disruption:** Not Applicable
- (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:** In relation to a Share, the Scheduled Closing Time on the Exchange.
- (f) **Strike Date:** 29 November 2018
- (g) **Initial Value:** The Value on the Strike Date
- (h) **Initial Averaging:** Not Applicable
- (i) **Automatic Early Redemption:** Applicable. Worst of Provisions apply in relation to the determination of whether an Automatic Early Redemption Event has occurred.

| <b>Automatic Early Redemption</b> | <b>Automatic Early Redemption Date</b> | <b>Automatic Early Redemption Amount</b> | <b>Automatic Early Redemption Threshold</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|

| n Valuation Date |                                                                                                          | (as a percentage of Issue Price) | (as a percentage of the Initial Value) |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|
| 29 November 2019 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent                     | 100 per cent                           |
| 29 December 2019 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent                     | 100 per cent                           |
| 29 January 2020  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent                     | 100 per cent                           |
| 29 February 2020 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent                     | 100 per cent                           |
| 29 March 2020    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent                     | 100 per cent                           |

|                      |                                                                                                          |              |              |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 29 April<br>2020     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 May<br>2020       | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 June<br>2020      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 July 2020         | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 August<br>2020    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 September<br>2020 | The date which falls 10 Business Days following the applicable                                           | 100 per cent | 100 per cent |

|                        |                                                                                                                                     |              |              |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                        | Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date                                                                               |              |              |
| 29 October<br>2020     | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29<br>November<br>2020 | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29<br>December<br>2020 | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 January<br>2021     | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 1 March<br>2021        | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |

|                |                                                                                                          |              |              |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 29 March 2021  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 April 2021  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 May 2021    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 June 2021   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 July 2021   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 August 2021 | The date which falls 10 Business Days following the applicable                                           | 100 per cent | 100 per cent |

|                         |                                                                                                                                     |              |              |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                         | Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date                                                                               |              |              |
| 29<br>September<br>2021 | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 October<br>2021      | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29<br>November<br>2021  | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29<br>December<br>2021  | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 January<br>2022      | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |



|               |                                                                                                          |              |              |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 March 2022  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 March 2022 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 April 2022 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 May 2022   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 June 2022  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 July 2022  | The date which falls 10 Business Days following the applicable                                           | 100 per cent | 100 per cent |

|                      | Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date                                                                               |              |              |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 29 August<br>2022    | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 September<br>2022 | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 October<br>2022   | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 November<br>2022  | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 December<br>2022  | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |

|                    |                                                                                                                                     |              |              |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 29 January<br>2023 | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 1 March<br>2023    | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 March<br>2023   | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 April<br>2023   | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 May<br>2023     | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable<br>Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 June<br>2023    | The date<br>which falls 10<br>Business Days<br>following the<br>applicable                                                          | 100 per cent | 100 per cent |

|                   |                                                                                                          |              |              |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                   | Automatic<br>Early<br>Redemption<br>Valuation<br>Date                                                    |              |              |
| 29 July 2023      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 August 2023    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 September 2023 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |
| 29 October 2023   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent | 100 per cent |

- (j) Automatic Early Redemption Averaging: Not Applicable
- (k) Barrier Condition: Not Applicable
- (l) Barrier Averaging: Not Applicable

- |     |                                      |                                                                                                                                  |
|-----|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (m) | Final Value:                         | The Value on the Final Redemption Valuation Date. Worst of Provisions apply in relation to the determination of the Final Value. |
|     | (i) Final Redemption Valuation Date: | 29 November 2023                                                                                                                 |
| (n) | Final Averaging:                     | Not Applicable                                                                                                                   |
| (n) | Downside Share Value:                | Final Not Applicable                                                                                                             |
| (o) | Downside Averaging:                  | Final 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:      | <p>The Issuer gives its express consent, either as a "general consent" or as a "specific consent" as described below, to the use of the prospectus by a financial intermediary that satisfies the Conditions applicable to the "general consent" or "specific consent", and accepts the responsibility for the content of the Base Prospectus, with respect to the subsequent resale or final placement of securities by any such financial intermediary to retail investors in Sweden (the "Public Offer Jurisdictions") in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (any such offer being a "Public Offer").</p> <p><i>General consent:</i> Subject to the "Common conditions to consent" set out below, the Issuer hereby grants its consent to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of any Tranche of Notes by any financial intermediary in the Public Offer Jurisdictions in which it is authorised to make such offers under the Financial Services and Markets Act 2000, as amended, or other applicable legislation implementing Directive 2004/39/EC (the "Markets in Financial Instruments Directive") and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the base prospectus (the "Base Prospectus") relating to notes issued under the £2,000,000,000 Impala Bonds Programme (the "Notes") by Investec Bank plc (the "Issuer"). We agree to use the Base Prospectus in connection with the offer of the Notes in Sweden in accordance with the consent of the Issuer in the Base Prospectus and subject to the conditions to such consent specified in the Base Prospectus as being the "Common conditions to consent"."</p> <p><i>Specific consent:</i> In addition, subject to the conditions set out below under "Common conditions to consent", the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer (as defined below) of any Tranche of Notes by any financial intermediary who is named in the applicable Final Terms as being allowed to use this Base Prospectus in connection with the relevant Public Offer.</p> <p>Any new information with respect to any financial intermediary or intermediaries unknown at the time of the approval of this Base prospectus or after the filing of the applicable Final Terms will be published on the Issuer's website (<a href="http://www.investecstructuredproducts.com">www.investecstructuredproducts.com</a>).</p> <p><i>Common conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid in respect of the relevant Tranche of Notes; (b) is only valid during the Offer Period specified in the applicable Final Terms; and (c) only extends to the use of this Base Prospectus to make Public Offers of the relevant Tranche of Notes in the Public Offer Jurisdictions (the "Public Offer Jurisdictions") specified in the applicable Final Terms.</p> <p>Accordingly, investors are advised to check both the website of any financial intermediary using this Base Prospectus and the website of the Issuer (<a href="http://www.investecstructuredproducts.com">www.investecstructuredproducts.com</a>) to ascertain whether or not such financial intermediary has the consent of the Issuer to use this Base Prospectus.</p> <p>An investor intending to acquire or acquiring any Notes from an offeror other than the Issuer will do so, and offers and sales of such Notes to an investor by such offeror will be made, in accordance with any</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><i>terms and conditions and other arrangements in place between such offeror and such investor including as to price, allocations, expenses and settlement arrangements.</i></p> <p><i>In the event of an offer of Notes being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide to investors the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</i></p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| 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 &amp; 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 audited consolidated financial statements for the year ended 31 March 2018, reported operating profit before goodwill and acquired intangibles and after non-controlling interests of £136.3 million (2017: £161.1 million). The Specialist Bank continued to see good growth in loan portfolios and client activity which supported solid growth in net interest income. This was partially offset by lower investment and trading income, following particularly strong investment banking and client flow activity levels in the prior year. The Wealth &amp; Investment business benefited from higher average funds under management and positive net inflows. Growth in costs primarily reflects planned investment in growing the client franchise businesses, notably for the continued build out of the private client offerings. Impairments on the legacy loan portfolio increased in anticipation of accelerated exits of certain assets in line with the strategy of managing down this portfolio.</p> <p>The balance sheet remains strong, supported by sound capital and liquidity ratios. At 31 March 2018, the Issuer had £5.6 billion of cash and near cash to support its activities, representing 46.8% of its customer deposits. Customer deposits have increased by 6.0% since 31 March 2017 to £12.0 billion at 31 March 2018. The Issuer's loan to deposit ratio was 80.7% as at 31 March 2018 (31 March 2017: 76.2%). At 31 March 2018, the Issuer's total capital adequacy ratio was 16.5%, common equity tier 1 (CET1) ratio was 11.8% and its leverage ratio was 8.5%. These disclosures incorporate the deduction of foreseeable charges and dividends as required by the Capital Requirements Regulation and European Banking Authority technical standards. Excluding this deduction, the CET1 ratio would be 0.13% higher. The credit loss charge as a percentage of average gross core loans and advances was 1.14% (2017: 0.90%). The Issuer's gearing ratio remains low with total assets to equity at 9.1 times at 31 March 2018.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |  |               |               |                                                                                                                                         |  |         |         |
| 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 2018 or 31 March 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |  |               |               |                                                                                                                                         |  |         |         |
|                                                                                                                                         |                                          | <b>Financial features</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <table><tr><th colspan="2">Year Ended</th></tr><tr><th>31 March 2018</th><th>31 March 2017</th></tr><tr><td>Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000)</td><td></td></tr><tr><td>136,347</td><td>161,057</td></tr></table> | Year Ended |  | 31 March 2018 | 31 March 2017 | Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000) |  | 136,347 | 161,057 |
| Year Ended                                                                                                                              |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |  |               |               |                                                                                                                                         |  |         |         |
| 31 March 2018                                                                                                                           | 31 March 2017                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |  |               |               |                                                                                                                                         |  |         |         |
| Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000) |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |  |               |               |                                                                                                                                         |  |         |         |
| 136,347                                                                                                                                 | 161,057                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |  |               |               |                                                                                                                                         |  |         |         |

|      |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                  | <p>Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000) 97,841 117,793</p> <p>Costs to income ratio 76.8% 75.9%</p> <p>Total capital resources (including subordinated liabilities) (£'000) 2,788,840 2,559,287</p> <p>Total shareholders' equity (£'000) 2,209,167 1,979,931</p> <p>Total assets (£'000) 20,097,225 18,381,414</p> <p>Net core loans and advances (£'000) 9,663,172 8,598,639</p> <p>Customer accounts (deposits) (£'000) 11,969,625 11,289,177</p> <p>Cash and near cash balances (£'000) 5,598,418 4,852,710</p> <p>Funds under management (£'000) 37,276,000 35,900,000</p> <p>Capital adequacy ratio 16.5% 16.6%</p> <p>Common equity tier 1 ratio 11.8% 12.2%</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 March 2018, being the end of the most recent financial period for which it has published 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 1 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 &amp; 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:                             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 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><b>Issuance in series:</b> 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 733, Tranche number 1.</p> <p><b>Form of Notes:</b> 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</p> |



|     |                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                  | <p>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><b>Security Identification Number(s):</b> The following security identification number(s) will be specified in the Final Terms.</p> <p>ISIN Code: SE0011762467</p> <p>Common Code: 001176246</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><b>Status:</b> The Notes are unsecured. The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated unsecured obligations of the Issuer that will rank <i>pari passu</i> among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p>Investors investing in unsecured Notes are advised to carefully evaluate the Issuer's credit risk when considering an investment in such Notes. If the Issuer became unable to pay amounts owed to the investor under the unsecured Notes, such investor does not have recourse to the underlying or any other security/collateral and, in a worst case scenario, investors may not receive any payments under the Notes. The Notes are unsecured obligations. They are not deposits and they are not protected under the UK's Financial Services Compensation Scheme or any deposit protection insurance scheme.</p> <p><b>Denomination:</b> The Notes will be issued in denominations of SEK 10,000.</p> <p><b>Taxation:</b> 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><b>Governing Law:</b> 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><b>Redemption of the Notes:</b> The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than in specified instalments or upon the occurrence of an automatic early termination event, if applicable, or for taxation reasons or an event of default).</p> <p><b>Indicative Terms:</b> 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 <a href="http://www.investecstructuredproducts.com">www.investecstructuredproducts.com</a> on the date specified in the Final Terms (the "<b>Indicative Terms Notification Date</b>").</p> <p><b>Interest:</b> The Notes are interest-bearing.</p> <p><b>Fixed Rate Notes</b></p> <p>The Notes are Fixed Rate Notes which bear interest at a fixed percentage rate, being the "<b>Rate of Interest</b>" expressed as a percentage rate per annum. The Rate of Interest in respect of Series 733 is indicatively 0.70 per cent. per interest period. The indicative minimum amount is 0.60 per cent. per interest period.</p> <p><b>Payments of Principal:</b> 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 "<b>Underlying</b>").</p> <p><b>Noteholder Representative.</b> Deutsche Trustee Company Limited (the "<b>Trustee</b>") 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 2014/65/EU (the Markets in Financial Instruments Directive)) (the "<b>Regulated Market</b>") Regulated Market of the London Stock Exchange plc (the "<b>London Stock Exchange</b>").</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>The return on the Notes is linked to the performance of an underlying instrument (being the basket of shares specified below (the "<b>Underlying</b>")). The value of the Underlying is used to calculate the redemption price of the Notes and accordingly affects the return (if any) on the Notes:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Share Issuer</th><th>Name and short description of Shares (including ISIN)</th><th>Weighting</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HENNES &amp; MAURITZ AB-B SHS</td><td>HMB SS<br/>ISIN: SE0000106270</td><td>Not Applicable</td></tr> <tr> <td>NORDEA BANK ABP</td><td>NDA SS<br/>ISIN: FI4000297767</td><td>Not Applicable</td></tr> <tr> <td>SWEDBANK AB – A SHARES</td><td>SWEDA SS<br/>ISIN: SE0000242455</td><td>Not Applicable</td></tr> <tr> <td>VOLVO AB-B SHS</td><td>VOLVB SS<br/>ISIN: SE0000115446</td><td>Not Applicable</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Automatic Early Redemption</b></p> <p>If on one of the dates specified below (the "<b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b>") the performance of the worst performing share in the basket comprising the Underlying is greater than the threshold level, price or value specified (the "<b>Automatic Early Redemption Threshold</b>"), the Notes will be redeemed at the amount specified below (the "<b>Automatic Early Redemption Amount</b>") on a date prior to maturity (the "<b>Automatic Early Redemption Date</b> "):</p> | Share Issuer | Name and short description of Shares (including ISIN) | Weighting | HENNES & MAURITZ AB-B SHS | HMB SS<br>ISIN: SE0000106270 | Not Applicable | NORDEA BANK ABP | NDA SS<br>ISIN: FI4000297767 | Not Applicable | SWEDBANK AB – A SHARES | SWEDA SS<br>ISIN: SE0000242455 | Not Applicable | VOLVO AB-B SHS | VOLVB SS<br>ISIN: SE0000115446 | Not Applicable |
| Share Issuer              | Name and short description of Shares (including ISIN) | Weighting                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |                                                       |           |                           |                              |                |                 |                              |                |                        |                                |                |                |                                |                |
| HENNES & MAURITZ AB-B SHS | HMB SS<br>ISIN: SE0000106270                          | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |                                                       |           |                           |                              |                |                 |                              |                |                        |                                |                |                |                                |                |
| NORDEA BANK ABP           | NDA SS<br>ISIN: FI4000297767                          | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |                                                       |           |                           |                              |                |                 |                              |                |                        |                                |                |                |                                |                |
| SWEDBANK AB – A SHARES    | SWEDA SS<br>ISIN: SE0000242455                        | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |                                                       |           |                           |                              |                |                 |                              |                |                        |                                |                |                |                                |                |
| VOLVO AB-B SHS            | VOLVB SS<br>ISIN: SE0000115446                        | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |                                                       |           |                           |                              |                |                 |                              |                |                        |                                |                |                |                                |                |

| <b>Automatic Early Redemption Valuation Date*</b> | <b>Automatic Early Redemption Date</b>                                                                   | <b>Automatic Early Redemption Amount</b><br>(as a percentage of Issue Price) | <b>Automatic Early Redemption Threshold</b><br>(as a percentage of the Initial Value) |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 29 November 2019                                  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 December 2019                                  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 January 2020                                   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 February 2020                                  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 March 2020                                     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 April 2020                                     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 May 2020                                       | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |
| 29 June 2020                                      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent.                                                                | 100 per cent.                                                                         |

|                   | Redemption<br>Valuation Date                                                                             |               |               |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 29 July 2020      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 August 2020    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 September 2020 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 October 2020   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 November 2020  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 December 2020  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 January 2021   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 1 March 2021      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 March 2021     | The date which falls 10 Business Days following the                                                      | 100 per cent. | 100 per cent. |

|                   |                                                                                                          |               |               |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                   | applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                     |               |               |
| 29 April 2021     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 May 2021       | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 June 2021      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 July 2021      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 August 2021    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 September 2021 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 October 2021   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 November 2021  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |

|                  |                                                                                                          |               |               |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 29 December 2021 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 January 2022  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 1 March 2022     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 March 2022    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 April 2022    | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 May 2022      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 June 2022     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 July 2022     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 August 2022   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early                           | 100 per cent. | 100 per cent. |

|                   | Redemption<br>Valuation Date                                                                             |               |               |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 29 September 2022 | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 October 2022   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 November 2022  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 December 2022  | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 January 2023   | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 1 March 2023      | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 March 2023     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 April 2023     | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date | 100 per cent. | 100 per cent. |
| 29 May 2023       | The date which falls 10 Business Days following the                                                      | 100 per cent. | 100 per cent. |

|      |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|      |                                                                                                                                                                                                         | applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |               |               |
|      | 29 June 2023                                                                                                                                                                                            | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100 per cent. | 100 per cent. |
|      | 29 July 2023                                                                                                                                                                                            | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100 per cent. | 100 per cent. |
|      | 29 August 2023                                                                                                                                                                                          | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100 per cent. | 100 per cent. |
|      | 29 September 2023                                                                                                                                                                                       | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100 per cent. | 100 per cent. |
|      | 29 October 2023                                                                                                                                                                                         | The date which falls 10 Business Days following the applicable Automatic Early Redemption Valuation Date                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100 per cent. | 100 per cent. |
|      | *Provided that if the Automatic Early Redemption Valuation Date is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day shall be the Automatic Early Redemption Valuation Date. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |               |
| C.16 | Expiration or maturity date:                                                                                                                                                                            | The Maturity Date of the Notes is 18 December 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |               |               |
| C.17 | Settlement procedure:                                                                                                                                                                                   | The Notes will be cash-settled.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |               |
| C.18 | Return securities: on                                                                                                                                                                                   | <p>Series 733 are Kick Out Notes with Capital at Risk, the return on which are linked to the Underlying.</p> <p><b>Capital at Risk</b></p> <p>The Notes have capital at risk.</p> <p><b>Redemption Amount payable on the Notes</b></p> <p>The Notes are Equity Linked Notes, the redemption amount in respect of which is linked to the worst performing share in the basket comprising 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, "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><b>Redemption provisions in respect of Kick Out Notes with Capital at Risk:</b></p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>The Notes may mature early (kick out) on a certain date or dates specified in the Final Terms, depending on the price of the worst performing share in the basket comprising the Underlying on specified valuation dates, as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>).</p> <p>If the Notes kick out early an investor will receive the relevant Automatic Early Redemption Amount, as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>).</p> <p><i>Final Redemption Amount</i></p> <p>If there has been no kick out, 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 circumstance this may result in the investor receiving an amount less than their initial investment.</p> <p><i>Scenario A - Digital Return</i></p> <p>If at maturity the final price of the worst performing share in the basket comprising the Underlying (the "Final Value") is greater than or equal to a specified percentage of the initial price of such share (the "Initial Value"), an investor will receive a cash amount equal to their initial investment multiplied by a "Digital Return", being 100 per cent.</p> <p><i>Scenario B – Return of Initial Investment</i></p> <p>Not applicable as no "Barrier Condition" has been specified in relation to the Notes.</p> <p><i>Scenario C – Loss of Investment</i></p> <p>If at maturity the Final Value is less than a specified percentage of the Initial Value, an investor will receive a cash amount equal to their initial investment reduced by a percentage linked to any decline in performance between the Initial Value and the Final Value.</p> |
| C.19 | <b>Exercise price or final reference price of the underlying:</b> | <p>The determination of the performance of the Underlying and the redemption price will be carried out by the Calculation Agent, being Investec Bank plc.</p> <p>The Initial Value will be the closing value of the shares in the basket comprising the Underlying as at the Valuation Time on the Strike Date.</p> <p>The value of the Underlying used to determine whether an automatic early redemption event has occurred will be the value of the worst performing share in the basket comprising the Underlying as at the Valuation Time on the relevant automatic early redemption valuation date.</p> <p>The Final Value will be the value of the worst performing share in the basket comprising the Underlying as at the Valuation Time on the final redemption valuation date.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| C.20 | <b>Type of the underlying:</b>                                    | <p>The Notes are linked to an underlying instrument as further described in C.15 (<i>Effect of value of underlying instruments</i>) (the "Underlying").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| 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 &amp; 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. This includes repaying depositors or maturing wholesale debt. This risk arises from mismatches in the timing of cash flows, and 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 733 are Kick Out Notes with Capital at Risk, the return on which are linked to the worst performing of the Shares comprising the Underlying.</p> <p>The following are the key risks applicable to the Notes:</p> <p><b>Capital at Risk:</b> Kick Out Notes with Capital at Risk are not capital protected.</p> <p>The value of the Notes issuable under the Programme prior to maturity depends on a number of factors including the performance of the worst performing share in the basket comprising the applicable</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | Underlying. A deterioration in the performance of the worst performing share in the basket comprising the Underlying may result in a total or partial loss of the investor's investment in the Notes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|  |  | As such Notes are not capital protected, there is no guarantee that the return on such a Note will be greater than or equal to the amount invested in the Notes initially or that an investor's initial investment will be returned. As a result of the performance of the relevant Underlying, an investor may lose all of their initial investment.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|  |  | <p>Unlike an investor investing in a savings account or similar investment, where an investor may typically expect to receive a low return but suffer little or no loss of their initial investment, an investor investing in Notes which are not capital protected may expect to potentially receive a higher return but may also expect to potentially suffer a total or partial loss of their initial investment.</p> <p><b>Indicative Terms:</b> 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. <b>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.</b></p> <p><b>Unsecured Notes:</b> Investors investing in unsecured Notes (including unsecured Notes which are specified in the applicable Final Terms as Notes "without Capital at Risk") are advised to carefully evaluate the Issuer's credit risk when considering an investment in such Notes. If the Issuer became unable to pay amounts owed to the investor under the unsecured Notes, such investor does not have recourse to the underlying or any other security/collateral and, in a worst case scenario, investors may not receive any payments under the Notes.</p> <p><b>Investment Products:</b> 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><b>Return linked to performance of the relevant Underlying:</b> The return on the Notes is calculated by reference to the performance of the worst performing share in the basket comprising 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> <p><b>Downside risk:</b> Since the Notes are not capital protected or only a portion of the capital may be protected, if at maturity the value of the worst performing share in the basket comprising the Underlying is less than a specified value, investors may lose their right to return of all their principal or all of the portion of the principal that is not protected at maturity and may suffer a reduction of their capital in proportion (or a proportion multiplied by a leverage factor) with the decline of the value of the worst performing share, in which case investors would be fully exposed (or, in the case of a Note where only a portion of the capital is protected, the portion of capital not protected would be fully exposed) to any downside of the worst performing share during such specified period.</p> <p><b>Tax:</b> Noteholders will be liable for and/or subject to any taxes, including withholding tax, payable in respect of the Notes.</p> |

| Section E – Offer |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>E.2b</b>       | <b>Reasons for the Offer and Use of Proceeds:</b> | Not Applicable. The use of proceeds is to make a profit and/or hedge risks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>E.3</b>        | <b>Terms and Conditions of the Offer:</b>         | <p>The Notes will be offered to retail investors in Sweden.</p> <p><b>Offer Price:</b> The offer price for the Notes is 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.</p> <p><b>Offer Period:</b> The offer period for the Notes commences on 12 October 2018 and ends on 22 November 2018.</p> <p><b>Total amount of the issue/offer:</b> Up to SEK 100,000,000 will be issued. 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><b>Conditions to which the Offer is subject:</b> The Notes will be offered to retail investors in Sweden. The Issuer may close the Offer Period prior to 22 November 2018 if the Notes are fully subscribed before such date.</p> <p><b>Description of the application process:</b> 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><b>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b> An investors investment must be for a minimum of SEK 10,000 subject to a maximum of SEK 100,000,000.</p> <p><b>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</b> Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.</p> <p><b>Manner and date on which results of the offer are to be made public:</b> The final size will be known following the end of the Offer Period.</p> <p><b>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</b> 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><b>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</b> None.</p> <p><b>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</b> None</p> |
| <b>E.4</b>        | <b>Interests Material to the Issue:</b>           | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>E.7</b>        | <b>Estimated Expenses:</b>                        | 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 härifrån 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 käranden, 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 finansiell 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><b>Generellt samtycke:</b> Med förbehåll för "Gemensamma villkor för samtycke" 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, [infoga juridisk firma för finansiell mellanhand], 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 "Gemensamma villkor för samtycke"."</p> <p><b>Specifikt samtycke:</b> Dessutom, med förbehåll för villkoren angivna nedan under "Gemensamma villkor för samtycke", 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 (<a href="http://www.investecstructuredproducts.com">www.investecstructuredproducts.com</a>).</p> <p><b>Gemensamma villkor för samtycke:</b> 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 (<a href="http://www.investecstructuredproducts.com">www.investecstructuredproducts.com</a>)</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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 firmen 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 firmen Edward Bates &amp; 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 firmen 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 reviderade konsoliderade finansiella räkenskaper för året som slutade 31 mars 2018, rapporterade rörelsevinst före goodwill och förvärvade immateriella rättigheter och efter minoritetsintressen på £136,3 miljoner (2017: £161,1 miljoner). Specialistbanken hade fortsatt god tillväxt i låneportföljer och klientaktivitet, vilket stöddes av en solid tillväxt i nettoränteintäkter. Detta balanserades delvis av lägre investerings- och affärsintäkter, till följd av en särskilt stark aktivitet inom investment banking och klientflöden under det föregående året. Verksamheten inom Förmögenhet och investeringar gagnades av ett högre genomsnitt av totala medel som förvaltades och positiva nettointflöden. En ökning av kostnader speglar huvudsakligen planerade investeringar i att utöka verksamheten inom kund-franchise, i synnerhet för den fortsatta utbyggnaden av erbjudanden till privatkunder. Försvagningar i den äldre låneportföljen ökade på grund av förväntningar om påskyndade utträden ur vissa tillgångar i enlighet med strategin att avveckla denna portfölj.</p> <p>Balansräkningen är fortsatt stark, stödd av sunda kapital- och likviditetsrelationer. Per 31 mars 2018 hade Emittenten £5,6 miljarder i kontanta medel och likvida medel för att stödja dess verksamheter, vilket representerar 46,8% av dess kunders banksättningar. Kundens banksättningar har ökat med 6,0% sedan 31 mars 2017 till £12,0 miljarder per 31 mars 2018. Emittentens lån-till-insättningsrelation var 80,7% per 31 mars 2018 (2017: 76,2%). Per 31 mars 2018 var Emittentens totala kapitaltäckningsrelation 16,5% och dess primärkapitaltäckningsrelation var 11,8% och dess hävstångsrelation var 8,5%. Dessa uppgifter införlivar avdraget för förutsebara avgifter och utdelningar enligt kraven i kapitaltäckningsförfordningen och den Europeiska Bankmyndighetens tekniska standarder. Om detta avdrag exkluderas skulle primärkapitaltäckningsrelationen vara 0,13% högre. Reserveringen för kreditförluster som en procentandel av genomsnittet av bruttolån och förskott i kämverksamheten var 1,14% (2017: 0,90%). Emittentens hävstångsrelation fortsätter vara låg med totala tillgångar till eget kapital på 9,1 gånger per 31 mars 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 räkenskaperna för Emittenten och dess dotterföretag för de finansiella åren som slutade 31 mars 2018 eller 31 mars 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|             |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |                     |
|-------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>B.12</b> | <b>Finansiell nyckel-information:</b>            | Den utvalda finansiella informationen angiven nedan har hämtats utan väsentlig justering från den reviderade konsoliderade räkenskaper för Emittenten för åren som slutade 31 mars 2018 och 31 mars 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |
|             |                                                  | <b>Finansiella huvuddrag</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>År som slutade</b> |                     |
|             |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>31 mars 2018</b>   | <b>31 mars 2017</b> |
|             |                                                  | Rörelsevinst före nedskrivning av förvärvade immateriella rättigheter, rörelsefrämmande poster, skatt och efter minoritetsintressen (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 136 347               | 161 057             |
|             |                                                  | Intäkter hänförliga till ordinarie aktieägare (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 37 841                | 117 793             |
|             |                                                  | Kostnader-till-intäkter-relation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 76,8%                 | 75,9%               |
|             |                                                  | Totala kapitalresurser (inklusive efterställda förpliktelser) (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2 788 840             | 2 559 287           |
|             |                                                  | Totalt eget kapital (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2 209 167             | 1 979 931           |
|             |                                                  | Totala tillgångar (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 20 097 225            | 18 381 414          |
|             |                                                  | Netto lån och förskott i kärnverksamhet (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 9 663 172             | 8 598 639           |
|             |                                                  | Kundkonton (insättningar) (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 11 969 625            | 11 289 177          |
|             |                                                  | Kontanta och likvida medel (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5 598 418             | 4 852 710           |
|             |                                                  | Medel under förvaltning (i tusentals £)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 37 276 000            | 35 900 000          |
|             |                                                  | Kapitaltäckningsrelation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16,5%                 | 16,6%               |
|             |                                                  | Primärkapitaltäckningsrelation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 11,8%                 | 12,2%               |
|             |                                                  | Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för Emittenten och dess konsoliderade dotterföretag sedan 31 mars 2018, som är slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken Emittenten har publicerat finansiella räkenskaper.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |                     |
|             |                                                  | 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>B.13</b> | <b>Nyligen inträffade händelser:</b>             | 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>B.14</b> | <b>Beroende av andra enheter inom Koncernen:</b> | Emittentens närmaste moderbolag är Investec I Limited. Emittentens yttersta moderbolag och kontrollerande person är Investec plc.<br><br>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>B.15</b> | <b>Emittentens huvudsakliga verksamheter:</b>    | Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten består av Wealth & Investment (förmögenhet och investeringar) och Specialist Banking (specialistbankverksamhet).<br><br>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 investeringsförvaltnings tjänster till privata klienter, välgörenhetsstiftelser, mellanhänder, pensionsstiftelser och truster såväl som specialistbanktjänster med fokus på bankverksamhet för företag och institutioner, verksamhet inom private banking och investeringsverksamhet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                       |                     |
| <b>B.16</b> | <b>Kontrollerande personer:</b>                  | Hela det emitterade aktiekapitalet för Emittenten ägs direkt av Investec I Limited, vars yttersta moderbolag och kontrollerande person är Investec plc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |                     |
| <b>B.17</b> | <b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>                    | Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om BBB+ enligt Fitchs betygsättning. Detta innebär att Fitchs förväntade fallissemangsrisk 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.<br><br>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.<br><br>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. |                       |                     |

|  |                                                                                             |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | Obligationerna som ska emitteras har inte specifikt tilldelats något kreditvärdighetsbetyg. |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------|

| Avsnitt C – Värdepapper |                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.1</b>              | <b>Beskrivning av typ och klass av Värdepapper:</b>                                                              | <p><b>Emission i serier:</b> 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 733, Tranche-nummer 1.</p> <p><b>Obligationernas form:</b> De tillämpliga Slutliga Villkoren kommer att ange huruvida de relevanta Obligationerna kommer att emitteras i innehavarform ("Innehavare Obligationer"), 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><b>Värdepappersidentifikationsnummer:</b> De(t) följande värdepappersidentifikationsnumret(en) kommer att anges i de Slutliga Villkoren.</p> <p>ISIN-kod: SE00117662467</p> <p>Common-kod: 001176246</p> <p>Sedol: Ej tillämpligt</p> |
| <b>C.2</b>              | <b>Valuta emissionen för Värdepapper:</b>                                                                        | <p><b>Valuta:</b> 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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>C.5</b>              | <b>Fri överlåtbarhet:</b>                                                                                        | <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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>C.8</b>              | <b>Rättigheterna förknippad med Värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av dessa rättigheter:</b> | <p><b>Status:</b> Obligationerna är icke-säkerställda. Obligationerna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten som kommer att rangordnas lika (<i>pari passu</i>) sinsemellan och (med undantag för vissa förpliktelser som ska ha förmånsrätt enligt lag) lika med alla andra icke-säkerställda förpliktelser (förutom efterställda förpliktelser, om några) för Emittenten, som är utstående från tid till annan.</p> <p>Investorerna som investerar i icke-säkerställda Obligationer ges rådet att noggrant utvärdera Emittentens kreditrisk vid övervägande att investera i sådana Obligationer. Om Emittenten blev oförmögen att betala belopp som denne är skyldig investeraren under de icke-säkerställda Obligationerna, har sådan investerare inte några anspråk mot den underliggande eller någon annan underliggande/säkerhet och, i ett sämsta scenario, kanske investerare inte erhåller någon betalning under Obligationerna. Obligationerna är icke-säkerställda förpliktelser. Dessa är inte insättningar och dessa är inte skyddade under Storbritanniens insättningsgarantisystem (<i>UK's Financial Services Compensation Scheme</i>) eller något annat insättningsgarantisystem.</p> <p><b>Angiven Valör:</b> Obligationerna kommer att emitteras med den angivna valören om SEK 10 000.</p> <p><b>Beskattning:</b> 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                       | Rättigheter förknippade med Värdepapperen (fortsatt), inklusive information beträffande ränta, förfall, kalkylavkastning och företrädare för innehavarna: | <p><b>Inlösen av Obligationerna:</b> Obligationerna kan inte lösas in före dessas angivna förfall (förutom i angivna amorteringar eller vid inträffandet av en händelse för automatiskt förtida avslutande, om tillämpligt eller av skatteskäl eller i händelse av en uppsägningsgrundande händelse).</p> <p><b>Indikativa villkor:</b> 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 <a href="http://www.investestructuredproducts.com">www.investestructuredproducts.com</a> på dagen angiven i de Slutliga Villkoren ("Underrättelsedagen avseende Indikativa Villkor").</p> <p><b>Ränta:</b> Obligationerna är räntebärande.</p> <p><b>Obligationer med Fast Ränta</b></p> <p>Obligationerna är Obligationer med Fast Ränta vilka löper med ränta efter en fast räntesats i procent, som utgör "Räntesatsen" uttryckt som en räntesats i procent per år. Räntesatsen avseende Serie 733 är indikativt 0,70 procent per ränteperiod. Det indikativa minimibeloppet är 0,60 procent per ränteperiod.</p> <p><b>Betalningar av kapital:</b> 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><b>Företrädare för Obligationeninnehavare:</b> 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 Obligationeninnehavarna.</p> |               |                                                   |          |                           |                              |                |
| C.10                      | Derivatkomponenter relaterade till kupongen:                                                                                                              | Ej tillämpligt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |                                                   |          |                           |                              |                |
| C.11                      | Inregistrering och handel:                                                                                                                                | <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 (Direktivet om Marknader i Finansiella Instrument)) (den "Reglerade Marknaden") Reglerade Marknaden hos London Stock Exchange plc ("London Stock Exchange").</p> <p>Ansökan kommer att göras om att Obligationerna ska upptas till inregistrering på den Officiella Listan hos Nasdaq Stockholm och om handel på den Reglerade Marknaden hos Nasdaq Stockholm med verkan på eller omkring Emissionsdagen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |               |                                                   |          |                           |                              |                |
| C.15                      | Inverkan av värde på underliggande instrument:                                                                                                            | <p>Avkastningen på Obligationerna är relaterad till utvecklingen för ett underliggande instrument (som är en korg av aktier som specificeras nedan (den "Underliggande")). Värdet för Underliggande används för att beräkna inlösenkursen för Obligationerna och påverkar följaktligen avkastningen (om någon) på Obligationerna:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieemittent</th><th>Namn och beskrivning av Aktierna (inklusive ISIN)</th><th>Viktning</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HENNES &amp; MAURITZ AB-B SHS</td><td>HMB SS<br/>ISIN: SE0000106270</td><td>Ej tillämpligt</td></tr> </tbody> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktieemittent | Namn och beskrivning av Aktierna (inklusive ISIN) | Viktning | HENNES & MAURITZ AB-B SHS | HMB SS<br>ISIN: SE0000106270 | Ej tillämpligt |
| Aktieemittent             | Namn och beskrivning av Aktierna (inklusive ISIN)                                                                                                         | Viktning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |               |                                                   |          |                           |                              |                |
| HENNES & MAURITZ AB-B SHS | HMB SS<br>ISIN: SE0000106270                                                                                                                              | Ej tillämpligt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |                                                   |          |                           |                              |                |

|                           |                                |                |
|---------------------------|--------------------------------|----------------|
| NORDEA BANK ABP           | NDA SS<br>ISIN: FI4000297767   | Ej tillämpligt |
| SWEDBANK AB - A<br>AKTIER | SWEDA SS<br>ISIN: SE0000242455 | Ej tillämpligt |
| VOLVO AB-B SHS            | VOLVB SS<br>ISIN: SE0000115446 | Ej tillämpligt |

**Automatisk Förtida Inlösen**

Om på en av dagarna angivna nedan ("Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen") utvecklingen för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den Underliggande, är större än tröskelnivån, kursen eller värdet angivet ("Tröskel för Automatisk Förtida Inlösen"), kommer Obligationerna att lösas in till beloppet angivet nedan ("Inlösenbeloppet vid Automatisk Förtida Inlösen") på en dag före förfall ("Inlösendagen vid Automatisk Förtida Inlösen"):

| Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen* | Inlösendag vid Automatisk Förtida Inlösen                                                            | Inlösenbelopp vid Automatisk Förtida Inlösen<br>(som ett procenttal av Emissionskurs) | Tröskel för Automatisk Förtida Inlösen<br>(som ett procenttal av Initialt Värde) |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 29 november 2019                              | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent                                                                           | 100 procent                                                                      |
| 29 december 2019                              | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent                                                                           | 100 procent                                                                      |
| 29 januari 2020                               | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent                                                                           | 100 procent                                                                      |
| 29 februari 2020                              | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent                                                                           | 100 procent                                                                      |
| 29 mars 2020                                  | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent                                                                           | 100 procent                                                                      |
| 29 april 2020                                 | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen                                | 100 procent                                                                           | 100 procent                                                                      |

|                   | för Automatisk<br>Förtida Inlösen                                                                                      |             |             |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 29 maj 2020       | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 juni 2020      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 juli 2020      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 augusti 2020   | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 september 2020 | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 oktober 2020   | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 november 2020  | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 december 2020  | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 januari 2021   | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga                                                         | 100 procent | 100 procent |

|                   |                                                                                                                        |             |             |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                   | Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen                                                                   |             |             |
| 1 mars 2021       | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 mars 2021      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 april 2021     | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 maj 2021       | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 juni 2021      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 juli 2021      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 augusti 2021   | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 september 2021 | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 oktober 2021   | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter                                                                            | 100 procent | 100 procent |

|                  |                                                                                                                        |             |             |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                  | den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen                                                |             |             |
| 29 november 2021 | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 december 2021 | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 januari 2022  | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 1 mars 2022      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 mars 2022     | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 april 2022    | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 maj 2022      | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 juni 2022     | Dagen som<br>infaller 10<br>Bankdagar efter<br>den tillämpliga<br>Värderingsdagen<br>för Automatisk<br>Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 juli 2022     | Dagen som<br>infaller 10                                                                                               | 100 procent | 100 procent |

|                   |                                                                                                      |             |             |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                   | Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen                       |             |             |
| 29 augusti 2022   | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 september 2022 | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 oktober 2022   | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 november 2022  | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 december 2022  | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 januari 2023   | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 1 mars 2023       | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
| 29 mars 2023      | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |

|      |                                |                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                      |             |             |
|------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|      |                                | 29 april 2023                                                                                                                                                                                                      | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | 29 maj 2023                                                                                                                                                                                                        | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | 29 juni 2023                                                                                                                                                                                                       | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | 29 juli 2023                                                                                                                                                                                                       | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | 29 augusti 2023                                                                                                                                                                                                    | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | 29 september 2023                                                                                                                                                                                                  | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | 29 oktober 2023                                                                                                                                                                                                    | Dagen som infaller 10 Bankdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen | 100 procent | 100 procent |
|      |                                | *Dock förutsatt att om Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen inte är en Planerad Handelsdag, då ska den omedelbart föregående Planerade Handelsdagen vara Värderingsdagen för Automatisk Förtida Inlösen. |                                                                                                      |             |             |
| C.16 | Utlöpanndag eller förfallodag: | Förfallodagen för Obligationerna är 18 december 2023.                                                                                                                                                              |                                                                                                      |             |             |
| C.17 | Avvecklingsförfarande:         | Obligationerna kommer att avvecklas kontant.                                                                                                                                                                       |                                                                                                      |             |             |
| C.18 |                                |                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                      |             |             |

|                            |                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Avkastning<br>Värdepapper: | på                                                              | <p>Serie 733 är Obligationer (Kick Out) med Riskutsatt Kapital där avkastningen är relaterad till den Underliggande.</p> <p><b>Riskutsatt Kapital</b></p> <p>Obligationerna har kapitalet utsatt för risk.</p> <p><b>Inlösenbelopp som ska betalas under Obligationerna</b></p> <p>Obligationerna är Aktierelaterade Obligationer, vilkas inlösenbelopp är relaterat till den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör 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><b>Inlösenbestämmelser avseende Obligationer (Kick Out) med Riskutsatt Kapital:</b></p> <p><i>Automatisk Förtida Inlösen</i></p> <p>Obligationerna kan förfalla i förtid (<i>kick out</i>) på en viss dag eller dagar angiven i de Slutliga Villkoren, beroende på kursen på den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den Underliggande på angivna värderingsdagar, enligt vidare beskrivning i C.15 (<i>Inverkan av värde på underliggande instrument</i>).</p> <p>Om Obligationerna förfaller i förtid (<i>kick out</i>) kommer en investerare att erhålla det relevanta Inlösenbeloppet vid Automatisk Förtida Inlösen beskriven i C.15 (<i>Inverkan av värdet på underliggande instrument</i>).</p> <p><i>Slutligt Inlösenbelopp</i></p> <p>Om det inte har varit något förtida förfall (<i>kick out</i>), 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 - Digital Avkastning</i></p> <p>Om vid förfall den slutliga kursen för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör Underliggande (det "Slutliga Värdet") är större än eller lika med en angiven procentsats av den initiala kursen för sådan aktie (det "Initiala Värdet"), kommer en investerare att erhålla ett kontantbelopp som motsvarar deras initiala investering multiplicerat med en "Digital Avkastning", som är 100 procent.</p> <p><i>Scenario B - Avkastning från initial investering</i></p> <p>Ej tillämpligt eftersom inget "Barriärvillkor" har angivits avseende Obligationerna.</p> <p><i>Scenario C - Förlust av investering</i></p> <p>Om vid förfall det Slutliga Värdet är större än en angiven procentsats av det Initiala Värdet, kommer en investerare att erhålla ett kontantbelopp motsvarande deras initiala investering reducerad med en procentsats relaterad till varje nedgång i utvecklingen mellan det Initiala Värdet och det Slutliga Värdet.</p> |
| C.19                       | Utövande kurs eller slutlig referenskurs för den underliggande: | <p>Fastställandet av utvecklingen för den Underliggande och inlösenkursen kommer att göras av Beräkningsagenten, som är Investec Bank plc.</p> <p>Det Initiala Värdet kommer att vara det stängningsvärdet för de aktier i korgen som utgör den Underliggande per Värderingstidpunkten på Startdagen.</p> <p>Värdet för den Underliggande som används för att fastställa huruvida en händelse för automatisk förtida inlösen har inträffat, kommer att vara det värdet för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den Underliggande per Värderingstidpunkten på den relevanta värderingsdagen för automatisk förtida inlösen.</p> <p>Det Slutliga Värdet kommer att vara värdet för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den Underliggande per Värderingstidpunkten på den slutliga inlösenvärderingsdagen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| C.20                       | Typ av underliggande:                                           | <p>Obligationerna är relaterade till ett underliggande instrument som vidare beskrivs i C.15 (<i>Inverkan av värde på underliggande instrument</i>) (den "Underliggande").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |



| Avsnitt D – Risker |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2                | Risker specifika för emittenten:    | <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>Marknadsrisker, 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 kreditkvaliteten 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 kunden 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 &amp; 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 öknings 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 tidsamordningen 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                | Risker specifika för värdepapperen: | <p>Serie 733 är Obligationer (Kick Out) med Riskutsatt Kapital, vilkas avkastning är relaterad till den sämst utvecklade av aktierna som utgör den Underliggande.</p> <p>Det följande är nyckelriskerna förknippade med Obligationerna:</p> <p><b>Riskutsatt Kapital:</b> Obligationer (Kick Out) med Riskutsatt Kapital är inte kapitalskyddade.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

Värdet på Obligationerna som kan emitteras under Programmet före förfall beror på ett antal faktorer inklusive utvecklingen för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den tillämpliga Underliggande. En försämring i utvecklingen för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den tillämpliga Underliggande kan resultera i en total eller partiell förlust av investerarens investering i Obligationerna.

Eftersom sådana Obligationer inte är kapitalskyddade finns det inte någon garanti att avkastning på sådan Obligation kommer att vara större än eller lika med beloppet initialt investerat i Obligationerna eller att en investerarens initial investering kommer att betalas tillbaka. Som en följd av utvecklingen för den relevanta Underliggande kan en investerare förlora hela deras initiala investering.

Till skillnad från en investerare som investerar på ett sparkonto eller liknande investering, där en investerare typiskt sett kan förvänta sig att erhålla en låg avkastning men drabbas av liten eller ingen förlust av deras initiala investering, kan en investerare som investerar i Obligationerna förvänta sig att potentiellt erhålla en högre avkastning men kan också förvänta sig att potentiellt drabbas av en total eller partiell förlust av deras initiala investering.

**Indikativa villkor:** Investerare 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. Investerare ska vara medvetna om att den slutliga nivån, procentsatsen, kursen, räntesatsen eller värdet (beroende på vad som är tillämpligt) fastställs 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.

**Icke-säkerställda Obligationer:** Investerare som investerar i icke-säkerställda Obligationer (inklusive icke-säkerställda Obligationer som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren att dessa är Obligationer utan Riskutsatt Kapital) ges rådet att noga utvärdera Emittentens kreditrisk vid övervägande av en investering i sådana Obligationer. Om Emittenten skulle bli oförmögen att kunna erlägga belopp som ska betala är skyldig investeraren under de icke-säkerställda Obligationerna, har investeraren inte något anspråk gentemot den underliggande eller något annat värdepapper/säkerhet och, i värsta fall, kanske investerare inte erhåller någon betalning under Obligationerna.

**Investeringsprodukter:** Obligationerna är inte insättningar och dessa skyddas inte under det brittiska insättningsgarantisystemet eller något annat insättningskyddssystem.

**Avkastning relaterad till utvecklingen för den relevanta Underliggande:** Avkastningen på Obligationerna beräknas med hänvisning till utvecklingen för den sämst utvecklade aktien i korgen som utgör den Underliggande. Dålig utveckling för relevant aktie kan resultera i att investerare, som bäst, missar avkastning som de kunde ha fått om de hade investerat i en annan produkt eller, som sämst, förlorar del av eller hela deras initiala investering.

**Nedsidesrisk:** Eftersom Obligationerna inte är kapitalskyddade eller endast en del av kapitalet kan vara skyddat, om vid förfall, nivån för den Underliggande är lägre än en angiven nivå, kan investerare förlora rätten att få tillbaka hela deras kapital eller hela den andel av kapitalet som inte är skyddat vid förfall och kan drabbas av en reduktion av deras kapital i proportion (eller i en proportion multiplicerad med en hävstångsfaktor) med nedgången för nivån eller kursen för den Underliggande, i vilket fall investerare skulle bli fullt exponerade (eller, beträffande Obligationer där endast en andel av kapitalet är skyddat, andelen av kapital som inte är skyddat skulle bli fullt exponerat) mot varje nedgång för den Underliggande under sådan angiven period.

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

| Avsnitt E – Erbjudande |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2b                   | Motiv för erbjudandet och användning av likvider: | Ej tillämpligt. Användningen av likvider är att göra en vinst och/eller hedgningsssäkra risker.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| E.3                    | Villkor för erbjudandet:                          | <p>Obligationerna kommer att erbjudas icke-professionella investerare i Sverige.</p> <p><b>Erbjudandekurs:</b> Erbjudandekursen är 100 procent av det Sammanlagda Nominella Beloppet.</p> <p><b>Erbjudandeperiod:</b> Erbjudandeperioden för Obligationerna börjar den 12 oktober 2018 och slutar den 22 november 2018.</p> <p><b>Emissionens/erbjudandets totala belopp:</b> 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><b>Villkor som erbjudandet är underkastat:</b> Obligationerna kommer att erbjudas till icke-professionella investerare i Sverige. Emittenten kan stänga Erbjudandeperioden före den 22 november 2018 om Obligationerna är till fullo tecknade före sådan dag.</p> <p><b>Beskrivning av ansökningsprocessen:</b> Presumtiva 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><b>Information om minimi- och/eller maximibelopp för ansökan:</b> En investerares investering måste avse ett minimum om SEK 10 000 med förbehåll för ett maximum om SEK 100 000 000.</p> <p><b>Information om metoden och tidsgränser för att betala för och leverera Obligationerna:</b> Investerare kommer att underrättas av deras finansiella rådgivare om deras tilldelning av Obligationer och arrangemangen avseende dessa.</p> <p><b>Sätt för och dag på vilken resultatet av erbjudandet kommer att offentliggöras:</b> Den slutliga storleken kommer att bli känd efter utgången av Erbjudandeperioden.</p> <p><b>Förfarande för underrättelse till sökande om tilldelat belopp och indikation om huruvida handel kan påbörjas före underrättelsen sker:</b> 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><b>Belopp avseende utgifter och skatter som särskild debiteras tecknaren eller köparen:</b> Inget.</p> <p><b>Namn och adress(er), såvitt känt av Emittenten, till placerare i de olika länder där erbjudandet äger rum:</b> 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |