

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

19 September 2019

Investec Bank plc
Issue of SEK Fixed Rate Credit Linked Notes due 2025
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 17 July 2019, which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of Article 5(4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC as amended or superseded) (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.investec.com/structured-products and during normal working hours from Investec Bank plc, 30 Gresham Street, London EC2V 7QP, and from Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB. A summary of the offer of the Notes is annexed to these Final Terms.

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Issuer: | Investec Bank plc |
| 2. | (a) Series Number: | 937 |
| | (b) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | SEK |
| 4. | FX Currency: | Not Applicable |
| 5. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | The aggregate nominal amount of Notes issued will be notified and published on or about the Issue Date |
| | (b) Tranche: | The aggregate nominal amount of Notes issued will be notified and published on or about the Issue Date |
| 6. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 7. | (a) Specified Denominations: | SEK 10,000 |
| | (b) Calculation Amount: | SEK 10,000 |
| | (c) Indicative Terms Notification Date | Issue Date |
| 8. | (a) Issue Date: | 12 November 2019 |
| | (b) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 9. | Maturity Date: | 20 December 2025 |
| 10. | Interest Basis: | Fixed Rate |
| 11. | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par |
| 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. **Fixed Rate Note Provisions** Applicable
- (a) Rate(s) of Interest: Rate of Interest to be determined in accordance with Condition 18 (Indicative Terms).
indicatively 1.40 per cent.
indicative minimum amount: 1.00 per cent

The Rate of Interest will be notified and published on the Issuer's website at www.investec.com/structured-products on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (Indicative Terms)
- (b) Interest Date(s): Payment On the 20th day of each March, June, September and December in each year from and including 20 December 2019 to and including the Maturity Date.
- (c) Cumulative Interest: Not Applicable
- (d) Cumulative Interest Payment Dates: Not Applicable
- (e) Fixed Amount(s): Coupon Rate of Interest to be determined in accordance with Condition 18 (Indicative Terms).
indicatively 1.40 per cent.
indicative minimum amount: 1.00 per cent

The Rate of Interest will be notified and published on the Issuer's website at www.investec.com/structured-products on or about the Indicative Terms Notification Date as described in Condition 18 (Indicative Terms)
- (f) Day Count Fraction: Not Applicable
- (g) Determination Date(s): Not Applicable
19. **Floating Rate Note Provisions** Not Applicable
20. **Coupon Deferral:** Not Applicable
21. **Coupon Step-up:** Not Applicable
22. **Zero Coupon Notes:** Not Applicable
23. **Interest FX Factor:** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24. Final Redemption Amount of each Note: SEK 10,000 per Calculation Amount
- Final Redemption FX Factor: Not Applicable
25. Early Redemption Amount:
- Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions): Fair Market Value
- Early Redemption FX Factor: Not Applicable
26. Details relating to Instalment Notes: Not Applicable
27. Issuer Call Option Not Applicable
28. Noteholder Put Option Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

29. Form of Notes: Bearer Notes: Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes only upon an Exchange Event.
30. Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days: Not Applicable
31. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No

DISTRIBUTION

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

TAXATION

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

SECURITY

38. Security Provisions: Not Applicable

CREDIT LINKAGE

39. Credit Linkage Applicable

(a) Credit Linked Portion: 100 per cent. of the Notes

(b) Credit Linked Note type: Single Name CLN

(c) Reference Entities:

Name of Reference Entity	Reference Entity Weighting (%)	Intital Weighting	Reference Entity Removal Date
Stena AB	100%	Not Applicable	Not Applicable

(d) Recovery Rate: General Recovery Rate shall apply.

(e) Tranched CLN Trigger Percentage: Not Applicable

(f) Interest Accrual Cessation Date: The date specified in the CDS Event Notice as the date on which the Credit Event triggering the relevant Event Determination Date (each term as defined in the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.) occurred.

(g) Noteholder Amendment Request: Not Applicable

(h) Credit Linked FX Factor: Not Applicable

(i) Simplified Credit Linkage: Not Applicable

(j) ISDA Credit Linkage: Applicable

(i) Reference Entity Reference Obligation: Not Applicable

(ii) Seniority Level: Senior Level


(iii) Quotation Amount: Not Applicable


(iv) Recovery Rate Gearing: Not Applicable

- (v) Reference Entity Removal Provisions: Not Applicable
- (vi) CDS Event Redemption Amount: Option B
- (vii) CDS Event Redemption Date: Three Business Days following the Settlement Date under the relevant Notional CDS
- (k) Parallel Credit Linkage Provisions: Not Applicable

RESPONSIBILITY

Signed on behalf of the Issuer:

By:  Neil Raja
Authorized Signatory
Duly authorised

By:  Nuala Lynch
Authorized Signatory
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING**

- (a) Listing: Official List of the FCA
- (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 London Stock Exchange with effect from the Issue Date.

2. **RATINGS** The Notes to be issued have not been rated.

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

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

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

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

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

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

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

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

Further information about the Reference Entity can be obtained from Bloomberg.

The Issuer does not intend to provide post issuance information.

6. **OPERATIONAL INFORMATION**

- (a) ISIN Code XS2051860935
- (b) SEDOL Code: Not applicable
- (c) Common Code: 205186093
- (d) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and

the relevant identification number(s):

- | | | |
|-----|--|---------------------------------|
| (e) | Delivery: | Delivery against payment |
| (f) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |
| (g) | Common Depositary: | Deutsche Bank AG, London Branch |
| (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: | Not applicable |
| (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 20 September 2019 until 5.00 p.m. (GMT) on 18 October 2019. |
| (iii) | Total amount of the issue/offer: | The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand.

A copy of these Final Terms will be filed with the Financial Conduct Authority in the UK (the "FCA"). On or before the Issue Date, a notice pursuant to UK Prospectus Rule 2.3.2(2) of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the FCA and (ii) published in accordance with the method of publication set out in Prospectus Rule 3.2.4(2). |
| (iv) | Conditions to which the offer is subject: | The Notes will be offered to retail investors in Sweden (the " Public Offer Jurisdictions "). The Issuer may close the Offer Period prior to 18 October 2019 if the Notes are fully subscribed before such date. |
| (v) | Description of the application process: | Prospective investors should consult with their financial adviser in connection with an investment in the Notes. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such financial intermediary and its customer relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer. |
| (vi) | Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not Applicable |

- | | |
|--|--|
| (vii) Details of the minimum and/or maximum amount of application: | An investor's investment must be for a minimum of SEK 10,000 subject to a maximum of SEK 100,000,000. |
| (viii) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: | Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof. |
| (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
ADDITIONAL PROVISIONS NOT REQUIRED BY THE SECURITIES NOTE RELATING TO THE UNDERLYING

Statements regarding the Reference Entity:

Applicable – Stena AB

The Reference Entity has not sponsored or endorsed the Notes in any way, nor has it undertaken any obligations to perform any regulated activity in relation to the Notes.

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 "<i>Common conditions to consent</i>" 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 2014/65/EU ("MiFID II") 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 "<i>Common conditions to consent</i>"."</p> <p><i>Specific consent:</i> In addition, subject to the conditions set out below under "<i>Common conditions to consent</i>", 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 (www.investecstructuredproducts.com).</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 (www.investecstructuredproducts.com) 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 & 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 2019, reported operating profit before goodwill and acquired intangibles, non-operating items and after non-controlling interests of £207.5 million (2018: £136.3 million). In the Specialist Banking business, a strong increase in net interest income was supported by loan book growth of 8.5% driven by corporate client lending and Private Bank mortgage origination. This was partially offset by a decrease in non-interest revenue with a weaker performance from the investment portfolio and subdued levels of client trading. Impairments decreased with no repeat of substantial legacy portfolio losses. The Wealth & Investment business generated positive discretionary net inflows. Year-on-year reported earnings were impacted by a £10.0 million non-recurring investment gain realised in the prior year and the current year write-off of capitalised software in the Click & Invest business of circa £6 million following the decision to discontinue the service. Operating costs increased due to headcount growth to support business activity, regulatory requirements and IT development. With the investment phase in the Private Bank largely complete, management is committed to an increased focus on cost discipline.</p> <p>The balance sheet remains strong, supported by sound capital and liquidity ratios. At 31 March 2019, the Issuer had £6.8 billion of cash and near cash to support its activities, representing 50.3% of its customer deposits. Cash balances increased largely driven by prefunding ahead of the restructure of the Irish branch. As a result of Brexit, deposit raising in our Irish business will no longer be undertaken and existing deposits are being unwound. Customer deposits have increased by 12.8% since 31 March 2018 to £13.5 billion at 31 March 2019. The Issuer's loan to deposit ratio was 77.7% as at 31 March 2019 (31 March 2018: 80.7%). At 31 March 2019, the Issuer's total capital ratio was 17.0%, common equity tier 1 (CET1) ratio was 11.2% and its leverage ratio was 7.9%. 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 ratio (Expected credit loss impairment charges (ECL) on gross core loans and advances as a percentage of average gross core loans and advances subject to ECL) was 0.38% (2018: 1.14% under the IAS 39 incurred impairment loss model). The Issuer's gearing ratio remains low with total assets to equity at 10.2 times at 31 March 2019.</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 houses the Wealth & Investment business.											
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 2019.											
B.12	Key Financial Information:	<p>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 and 31 March 2019.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2" style="text-align: left; vertical-align: bottom;">Financial features</th> <th colspan="3" style="text-align: center;">Year Ended</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">31 March 2019</th> <th style="text-align: center;">31 March 2018</th> <th style="text-align: center;">1 April 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Financial features	Year Ended			31 March 2019	31 March 2018	1 April 2018				
Financial features	Year Ended												
	31 March 2019	31 March 2018	1 April 2018										

		<p>Operating profit before amortisation of acquired intangibles, non-operating items, taxation and after non-controlling interests (£'000).....</p> <p>Earnings attributable to ordinary shareholders (£'000)</p> <p>Costs to income ratio.....</p> <p>Total capital resources (including subordinated liabilities) (£'000)</p> <p>Total shareholders' equity (£'000).....</p> <p>Total assets (£'000).....</p> <p>Loans and advances to customers (£'000).....</p> <p>Customer accounts (deposits) (£'000).....</p> <p>Cash and near cash balances (£'000)</p> <p>Funds under management (£'mn)</p> <p>Total capital ratio</p> <p>Common equity tier 1 ratio.....</p>	207,482	136,347	
			159,277	97,841	
			77.9%	76.7%	
			2,966,927	2,788,840	2,714,067
			2,163,228	2,209,167	1,997,503
			22,121,020	20,097,225	20,028,309
			10,488,022	9,663,172	9,539,858
			13,499,234	11,969,625	11,969,625
			6,792,462	5,598,418	
			39,482	37,276	
			17.0%	16.5%	16.0%
			11.2%	11.8%	11.3%
		<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 March 2019, 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 2019, 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 & 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 A1 as rated by Moody's. This means that Moody's is of the opinion that the Issuer is considered upper-medium-grade and is subject to low credit risk.</p> <p>The long-term senior debt of the Issuer has a rating of BBB+ as rated by Global Credit Rating. This means that Global Credit Rating is of the opinion that the Issuer has adequate protection factors and is considered sufficient for prudent investment. However, there is considerable variability in risk during economic cycles).</p> <p>The Notes to be issued have not been specifically rated.</p>			
Section C – Securities					
C.1	Description of Type and Class of Securities:	<p>Issuance in series: The Notes will be issued in series ("Series") which may comprise one or more tranches ("Tranches") issued on different issue dates. The Notes of each tranche of the same series will all be subject to identical terms, except for the issue dates and/or issue prices of the respective Tranches.</p> <p>The Notes are issued as Series number 937, Tranche number 1.</p>			

		<p>Form of Notes: The applicable Final Terms will specify whether the relevant Notes will be issued in bearer form ("Bearer Notes"), in certificated registered form ("Registered Notes"), in uncertificated registered form (such Notes being recorded on a register as being held in uncertificated book-entry form) ("Uncertificated Registered Notes"), in uncertificated and dematerialised book-entry form Notes cleared through Euroclear Sweden or Euroclear Finland (such Notes being "Nordic Notes"), or uncertificated and dematerialised book-entry form and centralised with Monte Titoli S.p.A., pursuant to Italian Legislative Decree dated 24 February 1998, No. 58, as amended and integrated by subsequent implementing provisions.</p> <p>Registered Notes, Uncertificated Registered Notes, Nordic Notes and Italian Notes will not be exchangeable for other forms of Notes and vice versa.</p> <p>The Notes are Bearer Notes.</p> <p>Security Identification Number(s): The following security identification number(s) will be specified in the Final Terms.</p> <p>ISIN Code: XS2051860935</p> <p>Common Code: 205186093</p> <p>Sedol: Not Applicable</p>
<p>C.2</p>	<p>Currency of the Securities Issue:</p>	<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>
<p>C.5</p>	<p>Free Transferability:</p>	<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>
<p>C.8</p>	<p>The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:</p>	<p>Status: 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>Denomination: The Notes will be issued in denominations of SEK 10,000.</p> <p>Taxation: All payments in respect of the Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by the United Kingdom unless such withholding or deduction is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will not be required to pay any additional amounts in respect of such withholding or deduction.</p> <p>Governing Law: English law</p>
<p>C.9</p>	<p>The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders:</p>	<p>Redemption of the Notes: The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than for taxation reasons or an event of default) or, in the case of Notes linked to one or more Reference Entities, if any such Reference Entity becomes subject to a CDS event (broadly speaking, becomes insolvent, fails to pay amounts due on obligations or is subject to a restructuring of debt obligations in a manner that is detrimental to creditors) (a "CDS Event").</p> <p>Indicative Terms: Certain levels, percentages, prices, rates and/or values which will be used to calculate the return on the Notes will not be fixed or determined in the Final Terms at the commencement of the Offer Period, but will instead be determined based on market conditions by the Calculation Agent prior to the Issue Date. In relation to each such level, percentage, price, rate and/or value an indicative level, percentage, price, rate and/or value will be specified. In addition, an indicative minimum amount and/or an indicative maximum amount (as applicable) will be specified. Where an indicative minimum amount is specified, the final level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no lower than indicative minimum amount, where an indicative maximum amount is specified, the final level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no higher than such indicative maximum amount, and where both an indicative minimum amount and indicative maximum amount are</p>

		<p>specified, the final such level, percentage, price, rate and/or value determined by the Calculation Agent shall be no lower than such indicative minimum amount and no higher than such indicative maximum amount.</p> <p>The final levels, percentages, prices, rates and/or values determined by the Calculation Agent will be published by the Issuer on its website at www.investecstructuredproducts.com on the date specified in the Final Terms (the "Indicative Terms Notification Date").</p> <p>Interest: The Notes are interest-bearing.</p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>The Notes are Fixed Rate Notes which bear interest at a fixed percentage rate, being the "Rate of Interest", expressed as a percentage rate per quarter. The Rate of Interest in respect of Series 937 is indicatively 1.40 per cent. per interest period. The indicative minimum amount is 1.00 per cent. per interest period.</p> <p>In order to calculate the amount of interest or "Interest Amount" payable per Note for the period from and including the previous Interest Payment Date to but excluding the current Interest Payment Date (or, in the case of the first Interest Payment Date, from and including the date which is specified as being the "Interest Commencement Date" to but excluding the first Interest Payment Date) (each such period an "Interest Period"), the Calculation Agent will apply the Rate of Interest to the outstanding principal amount of the Notes (or a specified calculation amount (the "Calculation Amount")) and multiplies the product by a fraction known as a "Day Count Fraction". The Day Count Fraction reflects the number of days in the period for which interest is being calculated.</p> <p>If interest needs to be calculated for a period other than an Interest Period due to an unscheduled redemption of the Notes, the provisions above shall apply save that the period reflected by the Day Count Fraction shall be the period from the previous Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date, as applicable) to but excluding the relevant date of redemption.</p> <p>The Interest Amount is due and payable in arrear on the relevant Interest Payment Date.</p> <p>Payments of Principal: Payments of principal in respect of Notes are credit linked to a specified Reference Entity, namely Stena AB.</p> <p>Noteholder Representative</p> <p>Deutsche Trustee Company Limited (the "Trustee") has entered into a trust deed with the Issuer in connection with the Programme, under which it has agreed to act as trustee for the Noteholders.</p>
C.10	Derivative Components relating to the coupon:	Not Applicable.
C.11	Listing and Trading:	<p>This document has been approved by the FCA as a base prospectus in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in the United Kingdom for the purpose of giving information with regard to the Notes issued under the Programme described in this Base Prospectus during the period of twelve months after the date hereof. Application has also been made for the Notes to be admitted during the twelve months after the date hereof to listing on the Official List of the FCA and to trading on the regulated market (for the purposes of EU Directive 2014/65/EU (the Markets in Financial Instruments Directive)) (the "Regulated Market") Regulated Market of the London Stock Exchange plc (the "London Stock Exchange").</p> <p>Application will be made for the Notes to be admitted to listing on the Official List of the FCA and to trading on the Regulated Market of the London Stock Exchange effective on or around the Issue Date.</p>
C.15	Effect of value of underlying instruments:	<p>Credit Linkage</p> <p>The Notes are "Credit Linked Notes", 100% per cent. of which are linked to the credit of the "Reference Entity" described below.</p> <p>The market price or value of the Notes at any times is expected to be affected by changes in the value of the Underlying and the likelihood of the occurrence of a CDS Event in relation to the Reference Entity (as further described below).</p>
		The Reference Entity on the Issue Date will be Stena AB.

		<p>The portion of the Notes which is credit linked is the "Credit Linked Portion". The Credit Linked Notes are "Single Name CLNs" to which the "ISDA" Credit Linkage provisions apply.</p> <p>If the Reference Entity becomes subject to a CDS Event the value of the Notes will be linked to a recovery rate (the "Recovery Rate") determined by reference to an auction coordinated by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") in respect of certain senior obligations of the Reference Entity or, in certain circumstances, including if such an auction is not held, a market price as determined by Investec Bank plc in its capacity as calculation agent (the "Calculation Agent"). Details regarding ISDA auctions can be obtained as of the date hereof on ISDA's website, which is currently www.isda.org.</p>
C.16	Expiration or maturity date:	The Maturity Date of the Notes is 20 December 2025.
C.17	Settlement procedure:	The Notes will be cash-settled.
C.18	Return on securities:	<p>Series 937 are Fixed Rate Notes.</p> <p>Interest Amounts payable on the Notes</p> <p>The Notes pay a Fixed Interest Amount (as described above in C.9 (<i>The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders</i>)).</p> <p>Redemption Amount payable on the Notes</p> <p>The Notes will be redeemed at 100 per cent. of the Issue Price.</p>
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying:	The determination of the auction price determined by the ISDA Determinations Committee following the occurrence of a CDS Event relating to the Reference Entity and the redemption amount of the Notes will be carried out by the Calculation Agent.
C.20	Type of the underlying:	Not Applicable

Section D – Risks		
D.2	Risks specific to the issuer:	<p>In relation to Public Offers of the Notes, the Notes are designed for investors who are or have access to a suitably qualified independent financial adviser or who have engaged a suitably qualified discretionary investment manager, in order to understand the characteristics and risks associated with structured financial products.</p>
		<p>The following are the key risks applicable to the Issuer:</p> <p><i>Market risks, business and general macro-economic conditions and fluctuations as well as volatility in the global financial markets could adversely affect the Issuer's business in many ways.</i></p> <p>The Issuer is subject to risks arising from general macro-economic conditions in the countries in which it operates, including in particular the UK, Europe, Asia and Australia, as well as global economic conditions.</p> <p><i>The Issuer is subject to risks concerning customer and counterparty credit quality.</i></p> <p>Credit and counterparty risk is defined as the risk arising from an obligor's (typically a client's or counterparty's) failure to meet the terms of any agreement. Credit and counterparty risk arises when funds are extended, committed, invested, or otherwise exposed through contractual agreements, whether reflected on- or off-balance sheet.</p> <p>The Issuer's credit risk arises primarily in relation to its Specialist Banking business, through which it offers products such as private client mortgages and specialised lending to high income professionals and high net worth individuals and a range of lending products to corporate clients, including corporate loans, asset based lending, fund finance, asset finance, acquisition finance, power and infrastructure finance, resource finance and corporate debt securities. Within its Wealth & Investment business, the Issuer is subject to relatively limited settlement risk which can arise due to undertaking transactions in an agency capacity on behalf of clients.</p> <p>In accordance with policies overseen by its Central Credit Management department, the Issuer makes provision for specific impairments and calculates the appropriate level of portfolio impairments in relation to the credit and counterparty risk to which it is subject.</p>

		<p>Increased credit and counterparty risk could have a material adverse impact on the Issuer's business, results of operations, financial condition and prospects.</p> <p><i>The Issuer is subject to liquidity risk, which may impair its ability to fund its operations.</i></p> <p>Liquidity risk is the risk that the Issuer has insufficient capacity to fund increases in its assets, or that it is unable to meet its payment obligations as they fall due. 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>The Notes are Single Name CLNs to which ISDA Credit Linkage apply.</p> <p>The following are the key risks applicable to the Notes:</p> <p>Indicative Terms: Investors will be required to make an investment decision based on indicative pricing in relation to certain features of the Notes rather than the final amounts, levels, percentages, prices, rates or values (as applicable), which will only be fixed or determined at the end of the offer period after such investment decision is made but will apply to the Notes once issued. Investors should be aware that the final level, percentage, price, rate or value (as applicable) determined in relation to each such feature of the Notes may be the least favourable level, percentage, price, rate or value (the "minimum indicative value" or "maximum indicative value", as applicable) disclosed in the Final Terms, and in such circumstances, the return on the Notes will be equal to the lowest potential return disclosed in the applicable Final Terms.</p> <p>Unsecured Notes: 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>Investment Products: The Notes are not deposits and they are not protected under the UK's Financial Services Compensation Scheme or any deposit protection insurance scheme.</p> <p>Tax: Noteholders will be liable for and/or subject to any taxes, including withholding tax, payable in respect of the Notes.</p> <p>Key risks specific to Credit Linked Notes</p> <p>Credit Linkage: The Notes are linked to the credit of the Reference Entity. If the Reference Entity becomes subject to a CDS Event then the redemption price which would otherwise be payable in respect of the Credit Linked Portion of the Note will be reduced in accordance with the Recovery Rate determined in respect of the Reference Entity. If the Reference Entity becomes subject to a CDS Event, there is a risk that an investor's return on the Credit Linked Portion of the Note may be reduced and may be zero.</p> <p>Cessation of accrual of Interest - ISDA Credit Linkage: Interest on the Notes shall cease to accrue from (but excluding) the Interest Accrual Cessation Date, being the date specified in the CDS Event Notice as the date on which the Credit Event triggering the relevant Event Determination Date (each term as defined in the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.). Cessation of accrual of interest means an investor in these Notes may receive a lower return.</p> <p>General Recovery Rate in Single Name CLNs – ISDA Credit Linkage: The redemption price payable on the Credit Linked Portion of the Notes following the occurrence of a CDS Event in respect of a Reference Entity will be determined by reference to an auction price for the unsecured, senior debt obligations of the applicable Reference Entity as determined by the ISDA Determination Committee or the market value of such obligation(s). There is a risk that the return</p>

		payable to an investor in a Credit Linked Notes may be different from the return that investors would have received had they been holding a particular debt instrument issued by the Reference Entity.
--	--	--

Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the Offer and Use of Proceeds:	Not Applicable. The use of proceeds is to make a profit and/or hedge risks.
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	<p>The Notes will be offered to retail investors in Sweden.</p> <p>Offer Price: The offer price for the Notes is 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.</p> <p>Offer Period: The offer period for the Notes commences on 20 September 2019 and ends on 18 October 2019.</p> <p>Total amount of the issue/offer: The final issuance amount will be determined in accordance with investor demand.</p> <p>A copy of these Final Terms will be filed with the Financial Conduct Authority in the UK (the "FCA"). On or before the Issue Date, a notice pursuant to UK Prospectus Rule 2.3.2(2) of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the FCA and (ii) published in accordance with the method of publication set out in Prospectus Rule 3.2.4(2).</p> <p>Conditions to which the Offer is subject: The Notes will be offered to retail investors in Sweden. The Issuer may close the Offer Period prior to 18 October 2019 if the Notes are fully subscribed before such date.</p> <p>Description of the application process: Prospective investors should consult with their financial adviser in connection with an investment in the Notes. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such financial intermediary and its customer relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer.</p> <p>Details of the minimum and/or maximum amount of application: An investors investment must be for a minimum of SEK 10,000 subject to a maximum of SEK 100,000,000.</p> <p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.</p> <p>Manner and date on which results of the offer are to be made public: The final size will be known following the end of the Offer Period.</p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Investors will be notified by their financial intermediary of their allocations of Notes at the end of the Offer Period in accordance with the arrangements in place between such financial intermediary and its customer.</p> <p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: None.</p> <p>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: None</p>
E.4	Interests Material to the Issue:	The Issuer may be the Calculation Agent responsible for making determinations and calculations in connection with the Notes and may also be the valuation agent in connection with the reference asset(s). Such determinations and calculations will determine the amounts that are required to be paid by the Issuer to holders of the Notes. Accordingly when the Issuer acts as Calculation Agent, or Valuation Agent its duties as agent (in the interest of holders of the Notes) may conflict with the interest as issuer of the Notes.
E.7	Estimated Expenses:	Not applicable. Expenses in respect of the offer or listing of the Notes are not charged by the Issuer or Dealers to the Investor.

SAMMANFATTNING

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

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

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion:	<p>Denna sammanfattning måste läsas som en introduktion till detta Grundprospekt avseende Obligationerna och varje beslut om investering i Obligationerna ska baseras på detta Grundprospekt, inklusive dokument som införlivas genom hänvisning häri och denna sammanfattning, i dess helhet.</p> <p>Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan 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 finansiella mellanhand som uppfyller Villkoren tillämpliga avseende det "generella samtycket" eller det "specifika samtycket", och accepterar ansvar för innehållet i Grundprospektet med avseende på den efterföljande försäljningen eller slutliga placeringen av värdepapper av respektive sådan finansiell mellanhand till icke professionella investerare i Sverige ("Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten") under omständigheter där det inte finns något undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (varje sådant erbjudande utgör ett "Erbjudande till Allmänheten").</p> <p><i>Generellt samtycke:</i> Med förbehåll för "<i>Gemensamma villkor för samtycke</i>" angivna nedan, lämnar Emittenten härmed sitt samtycke till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av varje Tranche av Obligationer av varje finansiell mellanhand i Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten i vilken mellanhanden är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden enligt viss engelsk lagstiftning (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>, så som ändrad) eller annan tillämplig lagstiftning som implementerar Direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") och publicerar på dess webbsida följande uttalande (med informationen inom hakparenteser kompletterad med den relevanta informationen):</p> <p style="padding-left: 40px;">"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 "<i>Gemensamma villkor för samtycke</i>"."</p> <p><i>Specifikt samtycke:</i> Dessutom, med förbehåll för villkoren angivna nedan under "<i>Gemensamma villkor för samtycke</i>", samtycker Emittenten till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten (enligt definition nedan) av varje Tranche av Obligationer av varje finansiell mellanhand som namnges i de tillämpliga Slutliga Villkoren så som varandes tillåten att använda detta Grundprospekt i samband med det relevanta Erbjudandet till Allmänheten.</p> <p>Varje ny information avseende någon finansiell mellanhand eller mellanhänder som var okänd vid tiden för godkännande av detta Grundprospekt eller efter ingivande av de tillämpliga Slutliga Villkoren, kommer att publiceras på Emittentens webbsida (www.investecstructuredproducts.com).</p>
		<p><i>Gemensamma villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke är att sådant samtycke (a) endast är giltigt avseende den relevanta Tranchen av Obligationer; (b) är endast giltigt under Erbjudandeperioden angiven i de tillämpliga Slutliga Villkoren; och (c) endast omfattar användningen av detta Grundprospekt för att lämna erbjudanden till Allmänheten av den relevanta Tranchen av Obligationer i Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten ("Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten") angivna i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p>

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

Avsnitt B – Emittent		
B.1	Juridisk firma och kommersiellt namn för Emittenten:	Den juridiska firman för emittenten är Investec Bank plc (" Emittenten ").
B.2	Emittentens säte och juridiska form:	<p>Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat i England och Wales under registreringsnummer 00489604. Ansvar för dess medlemmar är begränsat.</p> <p>Emittenten bildades som ett privat aktiebolag med begränsat ägaransvar den 20 december 1950 under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 1948</i>) och registrerades i England och Wales under registreringsnummer 00489604 med firman Edward Bates & Sons Limited. Sedan dess har det genomgått förändringar av firma, slutligen omregistrerats under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 1985</i>) den 23 januari 2009 som ett publikt aktiebolag och är nu bildat under firman Investec Bank plc.</p> <p>Emittenten är underkastad primär och sekundär lagstiftning i Storbritannien, inklusive, bland annat, viss engelsk lagstiftning (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>), enligt vilken Emittenten är en auktoriserad person som bedriver verksamheten att tillhandahålla finansiella tjänster. Dessutom, som ett publikt aktiebolag är Emittenten underkastad viss engelsk lagstiftning (<i>UK Companies Act 2006</i>).</p>
B.4b	Trender:	<p>Emittenten rapporterade, i dess reviderade finansiella rapport för året som slutade den 31 mars 2019, en rörelsevinst före goodwill och förvärvade immateriella rättigheter, rörelsefrämmande poster och efter minoritetsintressen, om £207,5 miljoner (2018: £136,3 miljoner). Inom Specialist Banking (specialistbankverksamheten) stöddes en stark ökning av nettoräntetäckning av en lånebokstillväxt om 8,5% driven av utlåning till företagskunder och hypoteksoriginering inom Private Bank (privatkundsbanken). Detta minskades delvis av en minskning i icke-ränterelaterade intäkter med en svagare utveckling från investeringsportföljen och nedtryckta nivåer av klienthandel. Reserveringar minskade utan upprepning av betydande förluster från äldre positioner. Verksamheten Wealth & Investment (förmögenhet & investeringar) genererade positiva diskretionära nettoinflöden. Rapporterat resultat jämfört med föregående år påverkades av en icke-återkommande investeringsvinst om £10,0 miljoner som realiserades under det föregående året och det aktuella årets avskrivning av kapitaliserad mjukvara verksamheten Click & Invest (klicka & investera) om cirka £6 miljoner efter beslutet att upphöra med denna verksamhet. Rörelsekostnaderna ökade på grund av personaltillväxt för att stödja verksamhetsaktiviteter, regulatoriska krav och IT-utveckling. Med investeringsfasen inom Private Bank i stort sett genomförd, är företagsledningen dedikerad till ett ökat fokus på kostnadsdisciplin.</p> <p>Balansräkningen är fortsatt stark, stödd av sunda kapital- och likviditetsrelationer. Per den 31 mars 2019 hade Emittenten £6,8 miljarder i kontanta medel och likvida medel för att stödja dess verksamheter, vilket representerar 50,3% av dess kunders bankinsättningar. Likvida medel ökade huvudsakligen drivet av förfinansiering inför omstruktureringen av den irländska filialen. Som ett resultat av Brexit kommer mottagande av bankinsättningar inom vår irländska verksamhet att upphöra och existerande bankinsättningar kommer att avvecklas. Kundens bankinsättningar har ökat med 12,8% sedan den 31 mars 2018 till £13,5 miljarder per den 31 mars 2019. Emittentens lån-till-insättningsrelation var 77,7% per den 31 mars 2019 (31 mars 2018: 80,7%). Per den 31 mars 2019 var Emittentens totala kapitaltäckningsrelation 17,0% och dess primärkapitaltäckningsrelation var 11,2% och dess hävstångsrelation var 7,9%. Dessa kapitaluppgifter införlivar avdraget för förutsebara avgifter och utdelningar enligt kraven i kapitaltäckningsförfordningen och den Europeiska Bankmyndighetens tekniska standarder. Exkluderande detta avdrag, skulle primärkapitaltäckningsrelationen vara 0,13% högre. Kreditförlustrelationen (debiteringar för förväntade kreditförlustreserveringar (ECL) beträffande brutto-lån och -förskott i kärnverksamheten som en procentandel av genomsnittet av brutto-lån och -förskott i kärnverksamheten underkastade ECL) var 0,38% (2018:1,14% enligt modellen för inträffade förluster under IAS 39). Emittentens hävstångsrelation fortsätter vara låg med totala tillgångar till eget kapital på 10,2 gånger per den 31 mars 2019.</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 rymmer också verksamheten Wealth & Investment (förmögenhet och investeringar).																																																							
B.9	Resultat-prognos:	Ej tillämpligt.																																																							
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen:	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar revisionsberättelserna för de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaper för Emittenten och dess dotterföretag för de finansiella åren som slutade 31 mars 2018 eller 31 mars 2019.																																																							
B.12	Finansiell nyckel-information:	Den utvalda finansiella informationen angiven nedan har hämtats utan betydande justering från de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaper för Emittenten för åren som slutade den 31 mars 2018 eller den 31 mars 2019.																																																							
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Finansiella huvuddrag</th> <th colspan="3">År som slutade</th> </tr> <tr> <th>31 mars 2019</th> <th>31 mars 2018</th> <th>1 april 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsevinst före nedskrivning av förvärvade immateriella rättigheter, rörelsefrämmande poster, skatt och efter minoritetsintressen (i tusentals £).....</td> <td>207 482</td> <td>136 347</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Intäkter hänförliga till ordinarie aktieägare (i tusentals £)</td> <td>159 277</td> <td>97 841</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kostnader-till-intäkter-relation.....</td> <td>77,9%</td> <td>76,7%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totala kapitalresurser (inklusive efterställda förpliktelse) (i tusentals £)</td> <td>2 966 927</td> <td>2 788 840</td> <td>2 714 067</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital (i tusentals £).....</td> <td>2 163 228</td> <td>2 209 167</td> <td>1 997 503</td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar (i tusentals £)</td> <td>22 121 020</td> <td>20 097 225</td> <td>20 028 309</td> </tr> <tr> <td>Netto lån och förskott i kärnverksamhet (i tusentals £)</td> <td>10 488 022</td> <td>9 663 172</td> <td>9 539 858</td> </tr> <tr> <td>Kundkonton (insättningar) (i tusentals £).....</td> <td>13 499 234</td> <td>11 969 625</td> <td>11 969 625</td> </tr> <tr> <td>Kontanta och likvida medel (i tusentals £).....</td> <td>6 792 462</td> <td>5 598 418</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Medel under förvaltning (i miljoner £)</td> <td>39 482</td> <td>37 276</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitaltäckningsrelation</td> <td>17,0%</td> <td>16,5%</td> <td>16,0%</td> </tr> <tr> <td>Primärkapitaltäckningsrelation.....</td> <td>11,2%</td> <td>11,8%</td> <td>11,3%</td> </tr> </tbody> </table>	Finansiella huvuddrag	År som slutade			31 mars 2019	31 mars 2018	1 april 2018	Rörelsevinst före nedskrivning av förvärvade immateriella rättigheter, rörelsefrämmande poster, skatt och efter minoritetsintressen (i tusentals £).....	207 482	136 347		Intäkter hänförliga till ordinarie aktieägare (i tusentals £)	159 277	97 841		Kostnader-till-intäkter-relation.....	77,9%	76,7%		Totala kapitalresurser (inklusive efterställda förpliktelse) (i tusentals £)	2 966 927	2 788 840	2 714 067	Totalt eget kapital (i tusentals £).....	2 163 228	2 209 167	1 997 503	Totala tillgångar (i tusentals £)	22 121 020	20 097 225	20 028 309	Netto lån och förskott i kärnverksamhet (i tusentals £)	10 488 022	9 663 172	9 539 858	Kundkonton (insättningar) (i tusentals £).....	13 499 234	11 969 625	11 969 625	Kontanta och likvida medel (i tusentals £).....	6 792 462	5 598 418		Medel under förvaltning (i miljoner £)	39 482	37 276		Kapitaltäckningsrelation	17,0%	16,5%	16,0%	Primärkapitaltäckningsrelation.....	11,2%	11,8%	11,3%
Finansiella huvuddrag	År som slutade																																																								
	31 mars 2019	31 mars 2018	1 april 2018																																																						
Rörelsevinst före nedskrivning av förvärvade immateriella rättigheter, rörelsefrämmande poster, skatt och efter minoritetsintressen (i tusentals £).....	207 482	136 347																																																							
Intäkter hänförliga till ordinarie aktieägare (i tusentals £)	159 277	97 841																																																							
Kostnader-till-intäkter-relation.....	77,9%	76,7%																																																							
Totala kapitalresurser (inklusive efterställda förpliktelse) (i tusentals £)	2 966 927	2 788 840	2 714 067																																																						
Totalt eget kapital (i tusentals £).....	2 163 228	2 209 167	1 997 503																																																						
Totala tillgångar (i tusentals £)	22 121 020	20 097 225	20 028 309																																																						
Netto lån och förskott i kärnverksamhet (i tusentals £)	10 488 022	9 663 172	9 539 858																																																						
Kundkonton (insättningar) (i tusentals £).....	13 499 234	11 969 625	11 969 625																																																						
Kontanta och likvida medel (i tusentals £).....	6 792 462	5 598 418																																																							
Medel under förvaltning (i miljoner £)	39 482	37 276																																																							
Kapitaltäckningsrelation	17,0%	16,5%	16,0%																																																						
Primärkapitaltäckningsrelation.....	11,2%	11,8%	11,3%																																																						
		<p>Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för Emittenten och dess konsoliderade dotterföretag sedan den 31 mars 2019, som är slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken Emittenten har publicerat finansiella delårsräkenskaper.</p> <p>Det har inte inträffat någon betydande negativ i framtidsutsikterna för Emittenten sedan det finansiella året som slutade den 31 mars 2019, det senaste räkenskapsåret för vilket Emittenten har publicerat reviderade finansiella räkenskaper.</p>																																																							
B.13	Nyligen inträffade händelser:	Ej tillämpligt. Det har inte nyligen inträffat någon händelse som är specifik för Emittenten vilken är i betydande utsträckning relevant för utvärderingen av dess solvens.																																																							
B.14	Beroende av andra enheter inom Koncernen:	Emittentens närmaste moderbolag är Investec I Limited. Emittentens yttersta moderbolag och kontrollerande person är Investec plc. Emittenten och dess dotterföretag bildar en koncern baserad i Storbritannien (" Koncernen "). Emittenten bedriver del av dess verksamhet genom dotterföretag och är följaktligen beroende av dessa medlemmar i Koncernen. Emittenten är inte beroende av Investec plc.																																																							
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamheter:	Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten består av Wealth & Investment (förmögenhet och investeringar) och Specialist Banking (specialistbankverksamhet). Emittenten är en internationell specialistbankkoncern och förmögenhetsförvaltare vars huvudsakliga verksamhet innefattar tillhandahållande av ett diversifierat urval av finansiella tjänster och produkter till en utvald klientbas i Storbritannien, Europa, Australien/Asien och vissa andra länder. Som del av dess verksamhet tillhandahåller Emittenten investeringsförvaltningstjänster till privata klienter, välgörenhetsstiftelser, mellanhänder, pensionsstiftelser och trustar såväl som specialistbanktjänster med fokus på bankverksamhet för företag och institutioner och verksamhet inom private banking.																																																							
B.16	Kontrollerande personer:	Hela det emitterade aktiekapitalet för Emittenten ägs direkt av Investec I Limited, vars yttersta moderbolag och kontrollerande person är Investec plc.																																																							
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om BBB+ enligt Fitchs betygsättning. Detta innebär att Fitchs förväntade fallissemangrisk för närvarande är låg och att Fitch har uppfattningen att Emittentens förmåga att																																																							

		<p>betala finansiella åtaganden är adekvat, men att negativa affärs- eller ekonomiska villkor är mer troliga att försämra denna förmåga.</p> <p>Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om A1 enligt Moody's betygsättning. Detta innebär att Moody's har uppfattningen att Emittenten betraktas som övre-medel-nivå och är föremål för låg kreditrisk.</p> <p>Den långfristiga icke säkerställda och icke efterställda skuldsättningen för Emittenten har ett kreditvärdighetsbetyg om BBB+ enligt Global Credit Ratings betygsättning. Detta innebär att Global Credit Rating har uppfattningen att Emittenten har adekvata skyddsfaktorer och betraktas som tillräcklig för försiktiga investeringar. Men det finns betydande variation i risk under ekonomiska cykler.</p>
		Obligationerna som ska emitteras har inte specifikt tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Beskrivning av typ och klass av Värdepapper:	<p>Emission i serier: Obligationerna kommer att emitteras i serier ("Serier") vilka kan bestå av en eller flera trancher ("Trancher") emitterade på olika emissionsdagar. Obligationerna inom varje Tranche inom samma serie kommer samtliga ha identiska villkor, förutom emissionsdagarna och/eller emissionskurserna för den respektive Trancherna.</p> <p>Obligationerna emitteras som Serie-nummer 937, Tranche-nummer 1.</p> <p>Obligationernas form: De tillämpliga Slutliga Villkoren kommer att ange huruvida de relevanta Obligationerna kommer att emitteras i innehavarform ("Innehavarobligationer"), i värdepappersbaserad registrerad form ("Registrerade Obligationer"), i icke-värdepappersbaserad form (sådana Obligationer kontoförs i ett register så som innehavda i icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad form) ("Icke-Värdepappersbaserade Registrerade Obligationer"), i icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad kontoförd form Obligationer clearade genom Euroclear Sweden eller Euroclear Finland (sådana Obligationer utgör "Nordiska Obligationer"), eller icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad kontoförd form och centraliserade hos Monte Titoli S.p.A., enligt viss italiensk lagstiftning (<i>Italian Legislative Decree</i> av den 24 februari 1998, Nr 58, så som denna ändrats och integrerats med senare implementeringsbestämmelser).</p> <p>Registrerade Obligationer, Icke-Värdepappersbaserade Registrerade Obligationer, Nordiska Obligationer och Italienska Obligationer kommer inte att vara utbytbara till andra former av Obligationer och vice versa.</p> <p>Obligationerna är Innehavarobligationer.</p> <p>Värdepappersidentifikationsnummer: De(t) följande värdepappersidentifikationsnumret(en) kommer att anges i de Slutliga Villkoren.</p> <p>ISIN-kod: XS2051860935</p> <p>Common-kod: 205186093</p> <p>Sedol: Ej tillämpligt.</p>
C.2	Valuta för emissionen av Värdepapper:	<p>Valuta: Med förbehåll för varje tillämplig juridisk eller regulatorisk begränsning, kan Obligationerna emitteras i vilken valuta som helst (den "Angivna Valutan").</p> <p>Den Angivna Valutan för Obligationerna är SEK.</p>
C.5	Fri överlåtbarhet:	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.
C.8	Rättigheterna förknippad med Värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av dessa rättigheter:	<p>Status: 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 utestående från tid till annan.</p> <p>Investerare som investerar i icke-säkerställda Obligationer ges rådet att noggrant utvärdera Emittentens kreditrisk vid övervägande att investera i sådan 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</p>

		<p>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>Angiven Valör: Obligationerna kommer att emitteras med den angivna valören om SEK 10 000.</p> <p>Beskattning: Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer att göras utan avdrag för eller innehållande med avseende på källskatter införda av Storbritannien såvida inte sådant avdrag för eller innehållande krävs enligt lag. Om något sådant avdrag görs kommer Emittenten inte att vara skyldig att betala något tillkommande belopp avseende sådant innehållande eller avdrag.</p> <p>Tillämplig rätt: engelsk rätt</p>
C.9	<p>Rättigheter förknippade med Värdepapperen (fortsatt), inklusive information beträffande ränta, förfall, kalkylavkastning och företrädare för innehavarna:</p>	<p>Inlösen av Obligationerna: Obligationerna kan inte lösas in före dessas angivna förfall (förutom i angivna amorteringar eller vid inträffandet av en händelse för automatiskt förtida avslutande, om tillämpligt eller av skatteskal eller i händelse av en uppsägningsgrundande händelse eller, beträffande Obligationer relaterade till en eller flera Referensenheter, om någon sådan Referensenheter blir föremål för en CDS-händelse (förenklat uttryckt, blir insolvent, underlåter att betala belopp förfallna avseende förpliktelser eller är föremål för en omstrukturering av skuldförpliktelser på ett sätt som är negativt för borgenärer) (en "CDS-Händelse").</p> <p>Indikativa villkor: Vissa nivåer, procenttal, kurser, räntesatser och/eller värden vilka kommer att användas för att beräkna avkastningen på Obligationerna, kommer inte att fixeras eller fastställas i de Slutliga Villkoren vid starten av Erbjudandeperioden, men kommer i stället att fastställas baserat på marknadsförhållandena av Beräkningsagenten före Emissionsdagen. Avseende varje sådan nivå, procenttal, kurs, räntesats och/eller värde kommer en indikativ nivå, procenttal, kurs, räntesats och/eller värde att anges. Dessutom kommer ett indikativt minimibelopp och/eller indikativt maximibelopp (beroende på vad som är tillämpligt) att anges. När ett indikativt minimibelopp anges ska den slutliga nivån, procenttalet, kursen, räntesatsen och/eller värdet fastställt av Beräkningsagenten inte vara lägre än sådant indikativt minimibelopp, när ett indikativt maximibelopp anges ska den slutliga nivån, procenttalet, kursen, räntesatsen och/eller värdet fastställt av Beräkningsagenten inte vara högre än sådant indikativt maximibelopp och när både ett indikativt minimibelopp och ett indikativt maximibelopp är angivna, ska den slutliga sådana nivån, procenttalet, kursen, räntesatsen och/eller värden fastställda av Beräkningsagenten inte vara lägre än sådant indikativt minimibelopp och inte högre än sådant indikativt maximibelopp.</p> <p>De slutliga nivåerna, procenttalen, kurserna, räntesatserna och/eller värdena fastställda av Beräkningsagenten kommer att publiceras av Emittenten på dess webbsida (www.investecstructuredproducts.com) på dagen angiven i de Slutliga Villkoren ("Underrättelsedagen avseende Indikativa Villkor").</p> <p>Ränta: Obligationerna är räntebärande.</p> <p>Obligationer med Fast Ränta</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 kvartal. Räntesatsen avseende Serien 937 är indikativt 1,40 procent per ränteperiod. Det indikativa minimibeloppet är 1,00 procent per ränteperiod.</p> <p>För att beräkna beloppet i ränta eller "Räntebeloppet" som ska betalas per Obligation för perioden från och med den föregående Räntebetaldningsdagen till men exklusive den innevarande Räntebetaldningsdagen (eller, beträffande den första Räntebetaldningsdagen, från och med dagen som anges som "Räntestartdagen" till men exklusive den första Räntebetaldningsdagen) (varje sådan period en "Ränteperiod"), kommer Beräkningsagenten att applicera Räntesatsen på det utestående kapitalbeloppet för Obligationerna (eller ett angivet beräkningsbelopp ("Beräkningsbeloppet") och multiplicera produkten med en fraktion känd som en "Dagberäkningsfraktion". Dagberäkningsfraktionen återspeglar antalet dagar i perioden för vilken ränta beräknas.</p> <p>Om ränta behöver beräknas för en period annan än en Ränteperiod på grund av en oplanerad inlösen av Obligationerna, ska bestämmelserna ovan tillämpas dock att perioden som återspeglas genom Dagberäkningsfraktionen ska vara perioden från och med den föregående Räntebetaldningsdagen (eller Räntestartdagen, beroende på vad som är tillämpligt) till men exklusive dagen för inlösen.</p> <p>Räntebeloppet förfaller till betalning i efterskott på den relevanta Räntebetaldningsdagen.</p> <p>Betalningar av kapital: Betalningar av kapital avseende Obligationerna är kreditrelaterade till en specifik Referensenheter, nämligen Stena AB.</p>

		<p>Företrädare för Obligationssinnehavare</p> <p>Deutsche Trustee Company Limited ("Företrädaren") har ingått ett avtalsdokument (<i>trust deed</i>) med Emittenten i samband med Programmet, enligt vilket Företrädaren har åtagit sig att agera företrädare för Obligationssinnehavarna.</p>
C.10	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 ("MiFID II")) (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 FCA och om handel på den Reglerade Marknaden hos London Stock Exchange med verkan på eller omkring Emissionsdagen.</p>
C.15	Inverkan av värde på underliggande instrument:	<p>Kreditkoppling</p> <p>Obligationerna är "Kreditrelaterade Obligationer", varav 100 procent är relaterat till krediten hos "Referensenheten" beskriven nedan.</p> <p>Marknadspriset eller värdet på Obligationerna vid vilken tidpunkt som helst förväntas påverkas av ändringar i värdet för den Underliggande och sannolikheten för inträffandet av en CSD-Händelse avseende Referensenheten (enligt vidare beskrivning nedan).</p> <p>Referensenheten på Emissionsdagen kommer att vara Stena AB.</p> <p>Andelen av Obligationerna som är kreditrelaterad är den "Kreditrelaterade Andelen" av sådan Obligation). De Kreditrelaterade Obligationerna är "Enskilt Namn Kreditrelaterade Obligationer" beträffande vilka de "ISDA" Kreditrelaterade bestämmelserna är tillämpliga.</p> <p>Om Referensenheten blir föremål för en CDS-Händelse, kommer värdet på Obligationerna att vara relaterade till en återvinningskurs ("Återvinningskursen") fastställd med hänvisning till en auktion koordinerad av International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") avseende vissa icke-efterställda förpliktelser för Referensenheten/Referensenheterna eller, under vissa omständigheter, inklusive om en sådan auktion inte hålls, en marknadskurs fastställd av Investec Bank plc i dess kapacitet som beräkningsagent ("Beräkningsagenten"). Information om ISDA auktioner kan erhållas per dagen härför på ISDA:s webbsida, som för närvarande är www.isda.org.</p>
C.16	Utlöpanndag eller förfalldag:	Förfalldagen för Obligationerna är den 20 december 2025.
C.17	Avvecklingsförfarande:	Obligationerna kommer att avvecklas kontant.
C.18	Avkastning på värdepapperen:	<p>Serie 937 är Obligationer med Fast Ränta.</p> <p>Räntebelopp som ska betalas under Obligationerna</p> <p>Obligationerna betalar ett Fast Räntebelopp (enligt beskrivning ovan i C.9 (<i>Rättigheter förknippade med Värdepapperen (fortsatt), inklusive information beträffande ränta, förfall, kalkylavkastning och företrädare för innehavarna:</i>)).</p> <p>Inlösenbelopp som ska betalas under Obligationerna</p> <p>Obligationerna kommer att lösas in till 100 procent av Emissionskursen.</p>
C.19	Utövande kurs eller slutlig referenskurs för den underliggande:	Fastställandet av auktionskursen fastställd av ISDA Determinations Committee efter inträffandet av en CDS-Händelse avseende den relevanta Referensenheten och inlösenbeloppet för Obligationerna, kommer att göras av Beräkningsagenten.

C.20	Typ underliggande:	av	Ej tillämpligt.
------	-----------------------	----	-----------------

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

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) fastställd avseende varje sådant drag hos Obligationerna kan vara den minst förmånliga nivån, procentsatsen, kursen, räntesatsen eller värdet (det "indikativa minimivärdet" eller det "indikativa maximivärdet", beroende på vad som är tillämpligt) som framgår av de Slutliga Villkoren och under sådana omständigheter kommer avkastningen på Obligationerna att motsvara den lägsta potentiella avkastningen som framgår av de Slutliga Villkoren.**

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 erlagga belopp som ska denne 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.

Nyckelrisker specifika för Kreditrelaterade Obligationer

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

Upphörande av ackumulering av ränta - ISDA Kreditkoppling: Ränta på Obligationerna ska upphöra att ackumuleras från (men exklusive) Upphörandedagen för Ränteackumulering, som är dagen angiven i Underrättelsen om CDS-Händelse som dagen på vilken Kredithändelsen aktiverade den relevanta Händelsefastställdedagen (varje begrepp så som dessa definieras i 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions publicerade av International Swaps and Derivatives Association, Inc.). Upphörande av ackumulering av ränta före den ursprungligen planerade inlösendagen betyder att en investerare kan erhålla en lägre avkastning.

Allmän Återvinningskurs för Enskilt Namn Kreditrelaterade Obligationer – ISDA Kreditkoppling: Inlösenkursen som ska betalas avseende den Kreditrelaterade Andelen för Obligationerna efter inträffandet av en CDS-Händelse avseende en Referensenhet kommer att fastställas med hänvisning till en auktionskurs för de icke-säkerställda icke-efterställda skuldförpliktelseerna för den tillämpliga Referensenheten enligt fastställande av ISDA Determination Committee eller marknadsvärdet för sådan(a) förpliktelse(r) ("**Återvinningskurs**"). Det finns en risk att avkastningen som ska betalas till en investerare i en Kreditrelaterad Obligation kan vara annan än den avkastning som investerare skulle ha erhållit om de hade innehaft ett visst skuldinstrument emitterat av Referensenheten.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiv för erbjudandet och användning av likvider:	Ej tillämpligt. Användningen av likvider är att göra en vinst och/eller hedgnings säkra risker.
E.3	Villkor för erbjudandet:	<p>Obligationerna kommer att erbjudas icke-professionella investerare i Sverige.</p> <p>Erbjudandekurs: Erbjudandekursen är 100 procent av det Sammanlagda Nominella Beloppet.</p> <p>Erbjudandeperiod: Erbjudandeperioden för Obligationerna börjar den 20 september 2019 och slutar den 18 oktober 2019.</p> <p>Emissionens/erbjudandets totala belopp: Det slutligen emitterade beloppet kommer att fastställas i enlighet med efterfrågan från investerare.</p> <p>En kopia av de Slutliga Villkoren kommer att ges in till den brittiska tillsynsmyndigheten Financial Conduct Authority ("FCA"). På eller omkring Emissionsdagen kommer ett meddelande enligt viss brittisk regel (<i>UK Prospectus Rule 2.3.2(2)</i>) om det slutliga sammanlagda kapitalbeloppet för Obligationerna att (i) ges in till FCA och (ii) publiceras i enlighet med metoden för publiceringen angiven i viss brittisk regel (<i>Prospectus Rule 3.2.4(2)</i>).</p> <p>Villkor som erbjudandet är underkastat: Obligationerna kommer att erbjudas till icke-professionella investerare i Sverige. Emittenten kan stänga Erbjudandeperioden före den 18 oktober 2019 om Obligationerna är till fullo tecknade före sådan dag.</p> <p>Beskrivning av ansökningsprocessen: Presumptiva investerare bör rådgöra med deras finansiella rådgivare avseende en investering i Obligationerna. En presumtiv investerare kommer att teckna sig för Obligationerna i enlighet med de arrangemang som existerar mellan sådan finansiell mellanhand och dess kunder avseende tecknande av värdepapper generellt och inte direkt med Emittenten.</p> <p>Information om minimi- och/eller maximibelopp för ansökan: En investerares investering måste avse ett minimum om SEK 10 000 med förbehåll för ett maximum om SEK 100 000 000.</p> <p>Information om metoden och tidsgränser för att betala för och leverera Obligationerna: Investerare kommer att underrättas av deras finansiella rådgivare om deras tilldelning av Obligationer och arrangemangen avseende dessa.</p> <p>Sätt för och dag på vilken resultatet av erbjudandet kommer att offentliggöras: Den slutliga storleken kommer att bli känd efter utgången av Erbjudandeperioden.</p> <p>Förfarande för underrättelse till sökande om tilldelat belopp och indikation om huruvida handel kan påbörjas före underrättelsen sker: Investerare kommer att underrättas av deras finansiella rådgivare om deras tilldelning av Obligationer vid slutet av Erbjudandeperioden i enlighet med arrangemangen på plats mellan sådan finansiell rådgivare och dess kunder.</p> <p>Belopp avseende utgifter och skatter som särskild debiteras tecknaren eller köparen: Inget.</p> <p>Namn och adress(er), såvitt känt av Emittenten, till placerare i de olika länder där erbjudandet äger rum: Ingen.</p>
E.4	Intressen väsentliga för emissionen:	Emittenten kan vara Beräkningsagent med ansvar för att göra fastställanden och beräkningar i samband med Obligationerna och kan också vara värderingsagent i samband med referenstillgången(arna). Sådana fastställanden och beräkningar kommer att fastställa de belopp som ska betalas av Emittenten till innehavarna av Obligationerna. Följaktligen när Emittenten agerar som Beräkningsagent eller Värderingsagent, kan dess skyldigheter som agent (i intresset hos innehavarna av Obligationerna) stå i konflikt med dess intresse som emittent av Obligationerna.
E.7	Uppskattade utgifter:	Ej tillämpligt. Utgifter avseende erbjudandet eller inregistreringen av Obligationerna debiteras inte investeraren av Emittenten eller Återförsäljarna.