

# EUROOPPA 2019 II

## OSAKE- JA LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA



Vähimmäissijoitus	20 000 euroa
Merkintähinta	100 %
Kohde-etuudet	10 eurooppalaisen yhtiön osakkeen muodostama osakekori ja iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 21 yhtiöt (60 eurooppalaista High Yield -yhtiötä)
Alustava tuottokerroin <sup>1</sup>	300 %
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta

**MERKINTÄAIKA: 25.4.–20.5.2014**



Liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S. Tarjouksen tekijä ja joukkovelkakirjalainan ("lainan") jälleenmyyjä: FIM Pankki Oy ("FIM"). FIM on laatinut tämän markkinointimateriaalin. Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman FIMin etukäteen antamaa lupaa. Lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 30.9.2013 päivätty ohjelmaesite (Structured Note Programme: Structured Rates, Reference Item and Credit-linked Notes Base Prospectus) täydennyksineen ovat saatavissa FIMistä ja osoitteesta [www.fim.com](http://www.fim.com)

**FIM**



# EUROOPPA 2019 II

## TUOTE LYHYESTI

Noin 5-vuotinen pääomaturvaamaton sijoitus.

Sijoituksen tuotto perustuu kymmenen eurooppalaisen yhtiön osakkeen tasapainoin muodostaman osakekorin kehitykseen.

Sijoitus tarjoaa korkean, alustavasti 300 %<sup>1</sup> tuottokertoimen osakekorin positiiviseen kehitykseen.

Ei pääomaturvaa: Pääoman takaisinmaksu on sidottu 60 eurooppalaisen High Yield -yhtiön luottoriskisiin. Kukin luottovastuutapahtuman<sup>2</sup> kohdannut, iTraxx Europe Crossover S21 -indeksiin kuuluva viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä<sup>3</sup>.

## MIKSI SIOITTAJAA?

Mahdollisuus hyötyä eri toimialoilla toimivien eurooppalaisten yhtiöiden osakkeiden mahdollisesta arvonnoususta.

Eurooppalaisten osakkeiden arvostukset ovat edelleen historiallisesti tarkasteltuna alhaisella tasolla, minkä vuoksi ajankohta sijoittamiselle voi olla otollinen.

Hyödyntämällä eurooppalaisista High Yield -yrityslainoista saatavaa tuottoa mahdollistetaan korkea tuottokerroin osakekorin positiiviseen kehitykseen. Alustava tuottokerroin<sup>1</sup> on 300 %.

## RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Kukin luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana kohdannut viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä<sup>3</sup> alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna.

Viiteyhtiöt ovat korkeariskisiä High Yield -yhtiöitä.

Jälkemarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. kohde-etuuskien kehityksestä ja viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehityksestä sekä yleisen korkotason muutoksista.

Lainan takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa nimellispääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi lainan takaisinmaksuun liittyy riskejä, joita on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeiset riskitekijät sivulla 11.

<sup>1</sup> Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä, vähintään tasolle 280 %.

<sup>2</sup> Luottovastuutapahtumia ovat konkurssi, vakava maksuhäiriö ja velkojen uudelleenjärjestely. Katso luottovastuutapahtumien kuvaukset sivulta 5 sekä tarkemmat luottovastuutapahtumien määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehoissa ja ohjelmaesitteessä.

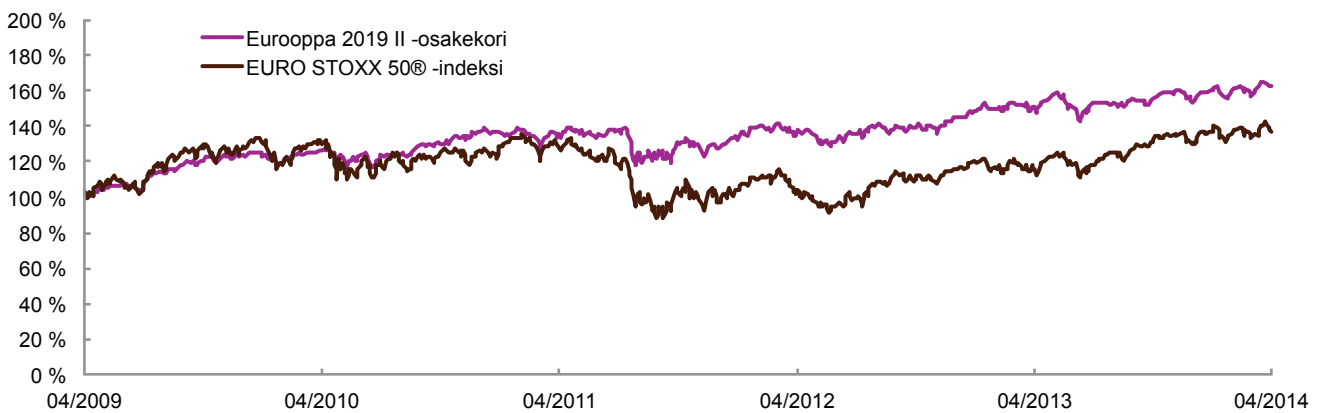
<sup>3</sup> Indeksien tarjoajan Markitin mukaan ensimmäisten 40 viiteyhtiön osalta paino on 1,667 % ja seuraavien 20 osalta 1,666 %.

# LYHYT MARKKINAKATSAUS

Viimeisimmät talouden tilaa kuvaavat indikaattorit vahvistavat Euroopan talouden olevan hitaasti mutta vakaasti elpymässä. Bruttokansantuotteen kasvu on jatkanut nousu-uralla, ja piristävän viennin tukemana euromaiden vaihtotaseet ovat tasapainossa tai jopa hienoisesti ylijäämäisiä myös reunamarkkinoina pidetyillä alueilla. Tehdastuotannon kasvu on ollut hyvällä urala niin Saksassa kuin Isonsa-Britanniassa, ja Saksan rakennustuotanto on leudon talven siivittämänä ollut kasvusuunnassa. Yksityinen kulutus on vihdoin noussut pohjalukemista, ja kotitalouksien luottamus on vähitellen palautumassa koko euroalueella.

Positiivisesta kehityksestä huolimatta alueelliset erot euroalueella ovat yhä melko suuret. Monia maita vaivaa korkea työttömyys, vaikkakin työttömyyden kasvu näyttää viimeisten työttömyyslukujen valossa pysähtyneen. Ukrainan kriisin pahentuminen voi ainakin lyhyellä aikavälillä lisätä markkinoiden epävarmuutta ja heiluntaa. Pitkällä aikavälillä on kuitenkin oletettavissa, että euroalueen rakenteellisten muutosten onnistuneen läpiviennin sekä Euroopan keskuspankin taloutta tukevan korkopolitiikan myötä on olemassa hyvät kasvuedellytykset eurooppalaisille kansainvälisille yritykselle, jotka hyötyvät niin kasvavasta talouskehityksestä euroalueella kuin globaalien talouden elpymisestä.

**Eurooppa 2019 II -osakekorin ja vertailuna EURO STOXX 50 -indeksin historiallinen kehitys 15.4.2009–15.4.2014**



Lähde: Bloomberg, 16.4.2014. Lähtötaso indeksoitu sataan prosenttiin. Osakekorin kehitystä laskettaessa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota, lainaheitojen mukaista keskiarvostusta eikä tuottokerrointa. Lainaehtojen mukaiset tuotot voivat poiketa merkittävästi osakekorin kehityksestä. HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

## OSAKEKORI

YRITYS	TOIMIALA	BLOOMBERG-ANALYYTIKKOSUOSITUSTEN JAKAUMA		
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	Autoteollisuus	51,2 %	43,9 %	4,9 %
ENI SpA	Energiantuotanto	28,6 %	51,4 %	20 %
GlaxoSmithKline plc	Lääketeollisuus	24,2 %	63,6 %	12,1 %
HSBC Holdings plc	Finanssipalvelut	46,5 %	39,5 %	14 %
Nestlé S.A.	Elintarviketeollisuus	35,3 %	53,9 %	8,8 %
Novartis AG	Lääketeollisuus	43,3 %	43,3 %	13,3 %
Royal Dutch Shell plc	Energiantuotanto	48,3 %	48,3 %	3,5 %
Swisscom AG	Telekommunikaatio	43,5 %	34,8 %	21,7 %
Unilever NV	Elintarviketeollisuus	34,3 %	54,3 %	11,4 %
Zurich Insurance Group	Vakuutuspalvelut	36,4 %	57,6 %	6,1 %

■ Osta   ■ Pidä   ■ Myy

Lähteet: FIM, Eurostat, Bloomberg, 16.4.2014

# OSAKEKORIN YHTIÖT

## **Bayerische Motoren Werke AG (BMW)**

BMW on yksi maailman tunnetuimmista auto- ja moottoripyörävalmistajista. Yhtiön toiminta on keskittynyt korkealuokkaisten ajoneuvojen kehittämiseen sekä valmistamiseen. Yhtiöllä on 28 tuotantoyksikköä ja toimintaa yli 150 maassa. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli n. 76 miljardia euroa ja henkilöstön määrä yli 110 000. Lisätietoa: [www.bmwgroup.com](http://www.bmwgroup.com)

## **ENI SpA**

ENI kuuluu maailman suurimpiin energiayhtiöihin. Yhtiön toiminta ulottuu öljyn ja maakaasun etsinnästä ja jalostuksesta aina kuljetuspalveluihin sekä myyntiin ja markkinointiin. Yhtiöllä on toimintaa 90 maassa ja vuonna 2013 yhtiö tuotti keskimäärin 1,6 miljoonaa öljybarrelia vastaavan määrän öljyä ja kaasua päivässä (Mboe/d). Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli n. 115 miljardia euroa ja henkilöstön määrä noin 78 000. Lisätietoa: [www.eni.com](http://www.eni.com)

## **GlaxoSmithKline plc**

GlaxoSmithKline on yksi maailman johtavista lääkkeiden, rokotteiden ja itsehoitolääkkeiden valmistajista. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli n. 26,5 miljardia puntaa ja yhtiön palveluksessa työskentelee yli 99 000 henkilöä yli sadassa maassa. Lisätietoa: [www.gsk.com](http://www.gsk.com)

## **HSBC Holdings plc**

HSBC kuuluu maailman suurimpien pankki- ja rahoituspalveluja tarjoavien yhtiöiden joukkoon. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Lontoossa, mutta yhtiöllä on yli 6 300 konttorin verkosto yli 75 maassa. Yhtiön asiakkaina on yli 54 miljoonaa asiakasta ja yhtiön tavoitteena hakea kasvua ja jalansijaa voimakkaasti kasvavilla kehittyvillä markkinoilla. Vuoden 2013 voitto ennen veroja oli noin 22,6 miljardia ja oman pääoman tuotto noin 9,2 %. Lisätietoa: [www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)

## **Nestlé S.A.**

Nestlé on maailman johtava elintarvikeyhtiö, jonka tuotemerkit kattavat lähes kaikki ruoka- ja juomakategoriat. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Veveyssä, Sveitsissä, mutta yhtiöllä on toimintaa maailmanlaajuisesti yli 194 eri maassa. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli 92,2 miljardia Sveitsin frangia ja henkilöstön määrä yli 330 000. Lisätietoa: [www.nestle.com](http://www.nestle.com)

## **Novartis AG**

Novartis on kansainvälinen lääkealan yhtiö, jonka toimialaan kuuluu uusien lääkeaineiden tutkimus- ja kehitystyön lisäksi geneeristen lääkkeiden valmistus sekä diagnostiikkaan liittyvien laitteiden ja palvelujen kehitys ja valmistus. Yhtiöllä on toimintaa yli 140 eri maassa. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin 57,9 miljardia Yhdysvaltain dollaria ja henkilöstön määrä yli 135 000 henkilöä. Lisätietoa: [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## **Royal Dutch Shell plc**

Royal Dutch Shell on liikevaihdoltaan maailman suurin yritys. Yhtiön toimialana on öljyn ja maakaasun etsintä ja jalostus sekä öljyperäisten tuotteiden myynti ja markkinointi. Yhtiöllä on toimintaa yli 70 eri maassa ja vuonna 2013 yhtiö tuotti keskimäärin 3,2 miljoonaa öljybarrelia vastaavan määrän öljyä päivässä (Mboe/d). Vuoden 2013 liikevaihto oli 421,2 miljardia Yhdysvaltain dollaria ja henkilöstön määrä noin 92 000. Lisätietoa: [www.shell.com](http://www.shell.com)

## **Swisscom AG**

Swisscom on Sveitsin johtava telekommunikaatioalan yhtiö. Yhtiö tarjoaa tietoliikenne- ja IT-palveluja sekä rakentaa ja ylläpitää langattomia ja kiinteitä tietoliikenneverkostoja. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin 11,4 miljardia Sveitsin frangia ja yhtiön palveluksessa työskentelee yli 17 000 henkilöä. Lisätietoa: [www.swisscom.ch](http://www.swisscom.ch)

## **Unilever NV**

Unilever on yksi maailman johtavia päivittäistavaroiden tuottajia. Elintarvikkeiden ohella yhtiön kodinhoitoon ja hygieniaan liittyviä tuotteita myydään yli 190 maassa ja noin 2 miljardia kuluttajaa käyttää yhtiön tuotteita maailmanlaajuisesti. Yhtiön yli 400 tuotemerkestä kaksitoista suurinta luo vuosittain yli miljardin euron liikevaihdon. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli n. 49,8 miljardia euroa ja yhtiön palveluksessa työskentelee yli 174 000 henkilöä. Lisätietoa: [www.unilever.com](http://www.unilever.com)

## **Zurich Insurance Group**

Zurich Insurance Group kuuluu maailman johtaviin kansainvälisiin vakuutusyhtiöihin. Yhtiö tarjoaa yleis- ja henkivakuutus tuotteita ja -palveluita yli 170 eri maassa. Yhtiön asiakkaisiin kuuluu niin yksityisasiakkaita kuin pienempiä ja suurempia yrityksiä. Yhtiön operatiivinen voitto vuonna 2013 oli noin 4,7 miljardia Yhdysvaltain dollaria ja yhtiön palveluksessa työskentelee yli 55 000 henkilöä. Lisätietoa: [www.zurich.com](http://www.zurich.com)

# ITRAXX EUROPE CROSSOVER -INDEKSI

iTraxx Crossover -indeksi kuvastaa kustannusta, jolla sijoittaja voisi suojautua viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumia<sup>1</sup> vastaan. Mitä suurempi on yhtiön luottoriski sitä suurempi suojauksen

kustannus ja tuottovaatimus riskiä vastaan. Indeksistä julkaistaan puolen vuoden välein uusi sarja, viimeisin niistä on sarja 21, jonka laskenta alkoi 20.3.2014.

## Indeksin yhtiöiden valintakriteerit lyhyesti:

- Yhtiön oltava eurooppalainen (kotipaikka EU tai EFTA -alueella)
- Luottoluokituksen kuuluttava korkeariskiseen High Yield -kategoriaan (enintään S&P BB+ / Moody's Ba1).
- Yhtiöllä vähintään 100 m€ julkisesti kaupankäynnissä olevia velkasitoumuksia, joita vastaan on mahdollisuus suojautua CDS-sopimuksella.
- Yhtiö ei voi olla rahoitusalan yhtiö.
- Listalle valitaan maksimissaan 60 yhtiötä, joiden velkasitoumukset ovat kategorian vaihdetuimpia.

	LUOTTO- KELPOISUUSTASO	S&P / MOODY'S LUOKITUSTASO
Investment Grade eli investointitaso	Erinomainen	AAA/Aaa
	Erittäin hyvä	AA/Aa
	Vahva	A/A
	Välttävä	BBB/Baa
High Yield eli spekulatiivinen taso	Spekulatiivinen	BB/Ba
	Erittäin spekulatiivinen	B/B
	Suuri maksuhäiriöriski	CCC/Caa/CC/Ca
	Maksuhäiriö	D

<sup>1</sup> Konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely. Katso tarkemmin kohta Luottovastuutapahtuman määrittely.

Lähteet: FIM, Markit. Lisätietoa indeksistä osoitteessa [www.markit.com](http://www.markit.com).

## LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAN MÄÄRITTELY

Alla olevat kuvaukset ovat tiivistelmiä luottovastuutapahtumista. Tarkemmat määritelmät on esitetty liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdoissa ja ohjelmaesitteessä, joihin sijoittajan tulee tutustua ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

### Luottovastuutapahtumien kuvaukset lyhyesti:

- **Vakava maksuhäiriö ("Failure to Pay")**  
Yhtiö laiminlyö yhden tai useamman, kokonaismäärältään vähintään USD 1 000 000 maksuvelvollisuuden, huomioiden ns. Grace Period -ajanjakson.
- **Velkojen uudelleenjärjestely ("Restructuring")**  
Yhtiön yhden tai useamman, kokonaismäärältään vähintään USD 10 000 000 velkasitoumuksen uudelleenjärjestely, joka vaikuttaa kaikkien kyseisten sitoumusten velkojen asemaan kielteisesti; esimerkiksi velan kupongin tai pääoman laskeminen sovitusta tai kupongin tai pääoman maksupäivän lykkääminen.
- **Konkurssi ("Bankruptcy")**  
Yhtiö puretaan, se tulee maksukyvyttömäksi tai hakeutuu selvitystilaan.

### Luottovastuu aika:

Luottovastuu aika on 5.6.2014 ja 20.6.2019 välinen ajanjakso, nämä päivämäärät mukaan lukien.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

Liikkeeseenlaskijalla on lisäksi oikeus ilmoittaa sellaisesta Luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut Luottovastuuajan aikana, mutta joka on tullut Liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä.

# VIITEYHTIÖT

Itraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 21 viiteyhtiöt

	YHTIÖ	S&P	MOODY'S	MAA	SEKTORI
1	Abengoa S.A.	B	B2	Espanja	Teknologioteollisuus
2	Alcatel-Lucent	B-	B3	Ranska	Telekommunikaatio
3	Alstom	BBB	Baa3	Ranska	Teknologioteollisuus
4	Altice Finco S.A.	--	B3	Luxemburg	Telekommunikaatio
5	ArcelorMittal	BB+	Ba1	Luxemburg	Rauta- ja terästeollisuus
6	Ardagh Packaging Finance PLC	--	Caa1	Irlanti	Pakkausteollisuus
7	Astaldi S.p.A.	B+	B1	Italia	Rakennusteollisuus
8	Beni Stabili S.p.A.	--	--	Italia	Kiinteistösiirtäminen
9	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	--	Ba2	Portugali	Kuljetus
10	British Airways PLC	BB	B1	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt
11	Cable & Wireless Ltd	BB	--	Iso-Britannia	Telekommunikaatio
12	Cerved Group S.p.A.	B	B2	Italia	Internet
13	CIR-Compagnie Industriale Riunite S.p.A.	BB	--	Italia	Monialayhtiöt
14	CNH Industrial N.V.	BB+	Ba1	Iso-Britannia	Kone- ja rakennusteollisuus
15	ConvaTec Healthcare E S.A.	--	B3	Luxemburg	Terveydenhoitotuotteet
16	Dixons Retail PLC	--	B1	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
17	EDP - Energias de Portugal S.A.	BB+	Ba1	Portugali	Sähkö
18	Fiat S.p.A.	BB-	B1	Italia	Autoteollisuus
19	Finmeccanica S.p.A.	BB+	Ba1	Italia	Ilmailuteknologia
20	Galp Energia SGPS S.A.	--	--	Portugali	Energia
21	HeidelbergCement AG	--	Ba1	Saksa	Rakennusmateriaalit
22	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	BB-	B2	Kreikka	Telekommunikaatio
23	Hochtief AG	--	--	Saksa	Rakennusteollisuus
24	INEOS Group Holdings S.A.	B+	B1	Luxemburg	Kemianteollisuus
25	Jaguar Land Rover Automotive PLC	BB	Ba2	Iso-Britannia	Autoteollisuus
26	Ladbrokes PLC	BB	Ba2	Iso-Britannia	Viihde
27	Lafarge S.A.	BB+	Ba1 *+	Ranska	Rakennusmateriaalit
28	Louis Dreyfus Commodities B.V.	--	--	Alankomaat	Monialayhtiöt
29	Melia Hotels International S.A.	--	--	Espanja	Matkailupalvelut
30	Metsä Board Oyj	B+	B2	Suomi	Metsäteollisuus
31	New Look Bondco I PLC	--	B1	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
32	Nokia Oyj	B+ *+	B1	Suomi	Telekommunikaatio
33	Norske Skogindustrier ASA	CCC+	Caa2	Norja	Metsäteollisuus
34	NXP BV / NXP Funding LLC	--	--	Alankomaat	Elektronikka
35	Peugeot S.A.	B+	B1	Ranska	Autoteollisuus
36	Play Finance 1 S.A.	--	B2	Luxemburg	Telekommunikaatio
37	Portugal Telecom International Finance B.V.	BB *	Ba2 *+	Portugali	Telekommunikaatio
38	Rallye S.A.	--	--	Ranska	Vähittäismyynti
39	Rexel S.A.	BB	Ba2	Ranska	Elektronikka
40	Schaeffler Finance B.V.	--	Ba2	Saksa	Autoteollisuus
41	Smurfit Kappa Acquisitions	BB+	Ba2	Irlanti	Metsäteollisuus
42	Societe Air France	--	--	Ranska	Lentoyhtiöt
43	Stena AB	BB	Ba3	Ruotsi	Monialayhtiöt
44	Stora Enso Oyj	BB	Ba2	Suomi	Metsäteollisuus
45	Sunrise Communications Holdings S.A.	B+	B1	Luxemburg	Telekommunikaatio
46	Techem GmbH	B+	Ba3	Saksa	Elektronikka
47	Telecom Italia S.p.A.	BB+	Ba1	Italia	Telekommunikaatio
48	ThyssenKrupp AG	BB	Ba1	Saksa	Terästeollisuus
49	Trionista Holdco GmbH	--	B1	Saksa	Elektronikka
50	TUI AG	B	B2	Saksa	Matkailupalvelut
51	TVN Finance Corporation III AB (publ)	--	B1	Ruotsi	Media
52	UCB S.A.	--	--	Belgia	Lääketeollisuus
53	Unilabs Subholding AB (publ)	--	B3	Ruotsi	Terveydenhoitopalvelut
54	Unitymedia KabelBW GmbH	BB-	B1	Saksa	Media
55	UPC Holding B.V.	BB-	Ba3	Alankomaat	Telekommunikaatio
56	UPM-Kymmene Oyj	BB	Ba1	Suomi	Metsäteollisuus
57	Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Iso-Britannia	Telekommunikaatio
58	Vougeot Bidco PLC	B	B2	Iso-Britannia	Viihde
59	Wendel S.A.	BB+	--	Ranska	Monialayhtiöt
60	Wind Acquisition Finance S.A.	--	B3	Luxemburg	Telekommunikaatio

Lähde: FIM, Bloomberg. Luottoluokitukset S&P ja Moody's, 16.4.2014.

\* Luottoluokitus tarkkailun alla

# TUOTONLASKENTA JA NIMELLISPÄÄOMAN TAKAISINMAKSU

Sijoitus Eurooppa 2019 II -linaan ei ole pääomaturvattu. Eräpäivänä sijoittajalle maksettava määrä muodostuu lainan tuotosta ja takaisin maksettavasta nimellispääomasta:

$$\text{Lainan takaisinmaksu eräpäivänä} = \text{Lainan tuotto} + \text{Nimellispääoman takaisinmaksu}$$

## Lainan tuotto

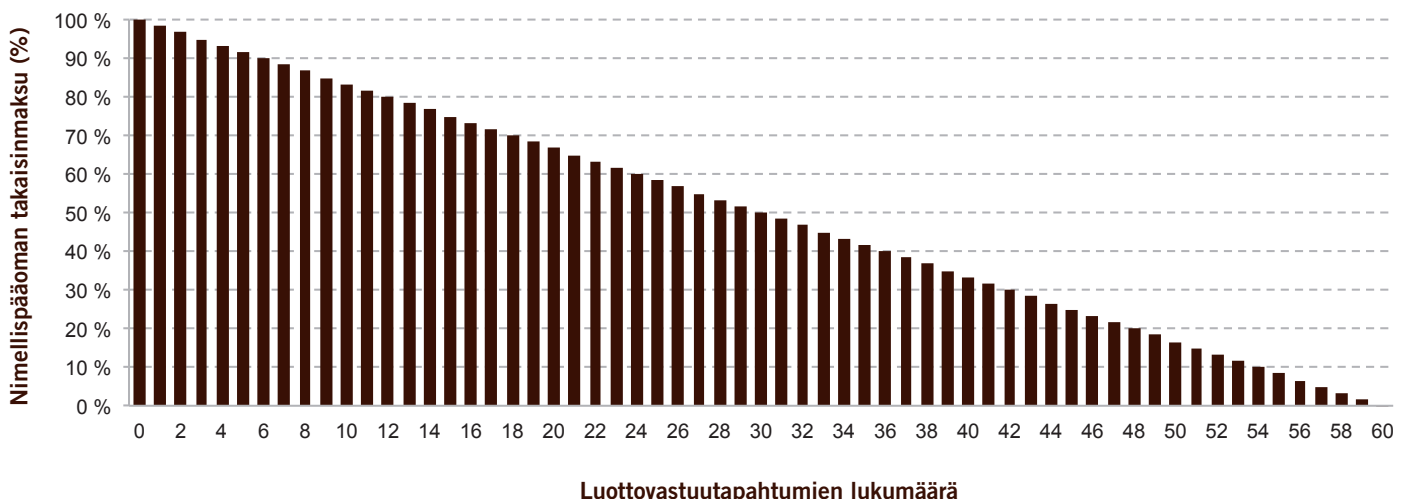
Lainan tuotto perustuu kymmenen osakkeen tasapainoin (1/10) muodostaman osakekorin kehitykseen sekä tuottokertoimeen. Osakekorin tuotto lasketaan keskiarvona osakkeiden tuottoa kertomalla kunkin osakkeen tuotto sen painoarvolla (1/10) osakekorissa ja laskemalla näin saadut luvut yhteen. Osakkeiden tuotto voi vaikuttaa joko positiivisesti tai negatiivisesti osakekorin tuottoon. Kunkin osakkeen alkuarvo määritetään yhteinä havaintona 23.5.2014 ja loppuarvo määritellään keskiarvona kunkin osakkeen havaintoarvoista sijoitusajan viimeisen vuoden ajalta, alkaen 20.6.2018 (kolmetoista kuukausihavaintoa). Mahdollisia osinkoja ei huomioida osakekorin tuottoa laskettaessa.

Eräpäivänä sijoittajalle maksetaan mahdollinen positiivinen osakekorin tuotto kerrottuna tuottokertoimella, joka on alustavasti 300 %. Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeselaskupäivänä vähintään tasolle 280 %. Jos osakekorin tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoitukselle ei makseta tuottoa. Lainan mahdollinen tuotto lasketaan alkuperäiselle nimellispääomalle riippumatta siitä, aleneeko nimellispääoman suuruus viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien seurauksena.

## Nimellispääoman takaisinmaksu

Eräpäivänä takaisin maksettavan nimellispääoman määrä riippuu iTraxx Europe Crossover S21 -indeksiin kuuluvien viiteyhtiöiden luottovastuuajana kohtaamien luottovastuutapahtumien lukumäärästä. Jokainen luottovastuutapahtuman luottovastuuajana kohdannut viiteyhtiö pienentää takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä<sup>1</sup> alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna. Sijoitetun nimellispääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan.

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty luottovastuutapahtumien vaikutus eräpäivänä takaisin maksettavan nimellispääoman suuruuteen. Yksinkertaistamisen vuoksi viiteyhtiön painoarvon on oletettu olevan 1,667 %<sup>1</sup>.



<sup>1</sup> Indeksien tarjoajan Markitin mukaan ensimmäisten 40 viiteyhtiön osalta paino on 1,667 % ja seuraavien 20 osalta 1,666 %.

# LASKENTAESIMERKKEJÄ

Seuraavissa esimerkeissä on kuvattu takaisinmaksua eräpäivänä nimellismäärältään 20 000 euron sijoitukselle olettaen, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Laskentaesimerkit perustuvat kuvitteellisiin lukuihin ja alustavaan tuottokertoimeen<sup>1</sup> eivätkä ne kuvasta historiallista tai odotettua kehitystä. Yksinkertaistamisen vuoksi viiteyhtiön painoarvon on laskelmissa oletettu olevan 1,667 %. Sijoittajan maksettavaksi tulevat verot eivät ole mukana tässä markkinointimateriaalissa esitetyissä laskelmissa.

**Esimerkki 1** Osakekorin tuotto on positiivinen +50 % eikä yksikään viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Sijoittajan saama tuotto on  $50 \% \times 300 \% \times 20\,000$  euroa = 30 000 euroa ja sijoittajalle palautetaan eräpäivänä 100 % sijoitetusta nimellispääomasta<sup>2</sup> eli 20 000 euroa. Takaisinmaksu eräpäivänä yhteensä 50 000 euroa. Vuotuinen tuotto<sup>3</sup> sijoitetulle pääomalle on 19,3 %.

**Esimerkki 2** Osakekorin tuotto on positiivinen +15 % ja kymmenen viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana. Sijoittajan saama tuotto on  $15 \% \times 300 \% \times 20\,000$  euroa = 9 000 euroa. Luottovastuutapahtumat viiteyhtiöissä pienentävät nimellispääomaa  $10 \times 1,667 \% \times 20\,000$  euroa = 3 334 euroa. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan 16 666 euron nimellispääoma<sup>2</sup>. Takaisinmaksu eräpäivänä yhteensä 25 666 euroa. Vuotuinen tuotto<sup>3</sup> sijoitetulle pääomalle on 4,8 %.

**Esimerkki 3** Osakekorin tuotto on negatiivinen -15 % ja kolmekymmentä viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuajana. Sijoittajalle ei makseta tuottoa. Luottovastuutapahtumat viiteyhtiöissä pienentävät nimellispääomaa  $30 \times 1,667 \% \times 20\,000$  euroa = 10 002 euroa. Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan ainoastaan 9 998 euron nimellispääoma<sup>2</sup>. Vuotuinen tappio<sup>3</sup> sijoitetulle pääomalle on -12,8 %.

## Laskentaesimerkkejä 20 000 euron sijoitukselle

Luottovastuu tapahtumien lukumäärä	Osakekorin tuotto (%)	Tuottokerroin <sup>1</sup>	Lainan tuotto (€)	Nimellispääoman takaisinmaksu <sup>2</sup>	Takaisinmaksu eräpäivänä yhteensä	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle <sup>3</sup>
0	50 %	300 %	30 000 €	20 000 €	50 000 €	19,3 %
1	40 %	300 %	24 000 €	19 667 €	43 667 €	16,2 %
2	25 %	300 %	15 000 €	19 333 €	34 333 €	10,9 %
5	10 %	300 %	6 000 €	18 333 €	24 333 €	3,7 %
10	-5 %	300 %	0 €	16 666 €	16 666 €	-3,7 %
30	10 %	300 %	6 000 €	9 998 €	15 998 €	-4,4 %
60	-10 %	300 %	0 €	0 €	0 €	-100,0 %

<sup>1</sup> Lopullinen tuottokerroin vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 280 %.

<sup>2</sup> Nimellispääoman ehdollinen takaisinmaksu on voimassa vain eräpäivänä ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä

<sup>3</sup> Huomioiden 1 %:n merkintäpalkkio.



# TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

AIKATAULU	
Merkintäaika	25.4.–20.5.2014
Maksupäivä	30.5.2014
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	5.6.2014
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta, 5.6.2014–15.7.2019
Eräpäivä	15.7.2019 (Tietyissä erityistilanteissa eräpäivä voi siirtyä)

OSAKE- JA LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA	
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S [Moody's Baa1, S&P A-, Fitch A]
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot	Ohjelmaesite (Structured Note Programme: Structured Rates, Reference Item and Credit-linked Notes Base Prospectus, päivätty 30.9.2013) täydennyksineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla osoitteesta <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a>
Tarjouksen tekijä	FIM
Tuotetyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina ("laina")
Vakuus	Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
Valuutta	Euro
Vähimmäissijoitus	20 000 euroa, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 euron lainaa
Nimellisarvo (NA)	1 000 euroa yhtä lainaa kohden
Merkintähinta	100 % nimellisarvosta
Merkintäpalkkio	1 % nimellisarvosta
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen, joka on arviolta noin 1,0 % nimellisarvosta (kokonaiskustannus noin 5,0 %). Arvio perustuu korko- ja johdannaismarkkinatilanteeseen 9.4.2014.
Arvo-osuusjärjestelmä	Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
Kirjaus arvo-osuustilille	Joukkovelkakirjalaina kirjataan sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 5.6.2014, jonka jälkeen FIM lähettää asiakkaalle vahvistuksen. Arvo-osuustilin avaaminen ja joukkovelkakirjalainan säilyttäminen FIMissä on maksutonta.
ISIN-koodi	FI4000092572
Pörssilistaus	Laina haetaan listattavaksi Irlannin pörssiin, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät FIMin tarjoamaa tuotetta, sovelletaan Suomen lakia. Joukkovelkakirjalainaan sovelletaan Englannin lakia.
Jälkimarkkinat	FIM pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa lainalle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa. Päivittäinen indikaatiivinen arvostus ja lisätietoa jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a> .

KOHDE-ETUDET			
	Osake	Bloomberg-koodi	Paino osakekorissa
Osakekori	Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY Equity	1/10
	ENI SpA	ENI IM Equity	1/10
	GlaxoSmithKline plc	GSK LN Equity	1/10
	HSBC Holdings plc	HSBA LN Equity	1/10
	Nestlé S.A.	NESN VX Equity	1/10
	Novartis AG	NOVN VX Equity	1/10
	Royal Dutch Shell plc	RDSA LN Equity	1/10
	Swisscom AG	SCMN VX Equity	1/10
	Unilever NV	UNA NA Equity	1/10
	Zurich Insurance Group	ZURN VX Equity	1/10
Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 21 yhtiöt (60 yhtiötä, ks. sivu 6). Indeksien Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDS1 S21 5Y Corp. Lisätietoja indeksistä ja indeksiin kuuluvien viiteyhtiöiden tarkat painoarvot <a href="http://www.markit.com">www.markit.com</a> .		

## TUOTONLASKENTA

<b>Takaisinmaksu eräpäivänä</b>	Nimellispääoman takaisinmaksu + Nimellisarvo (NA) x Tuottokerroin x Max(0; Osakekorin tuotto)
<b>Nimellispääoman takaisinmaksu</b>	Jos yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana: $100\% \times \text{Nimellisarvo (NA)}$ Jos yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana: $[100\% - (\text{noin } 1,667\% \times \text{Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä})] \times \text{Nimellisarvo (NA)}$ *) Indeksitarjoajan Markitin mukaan ensimmäisten 40 viiteyhtiön osalta paino on 1,667 % ja seuraavien 20 osalta 1,666 %.
<b>Luottovastuutapahtuma</b>	Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely tai konkurssi (ks. tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdoissa sekä ohjelmaesitteessä)
<b>Osakekorin tuotto</b>	Osakekoriin sisältyy 10 pörssiosaketta tasapainoin (1/10). Eräpäivänä lasketaan yhteen kunkin Osakkeen Alkuarvon ja Loppuarvon välinen arvonmuutos kerrottuna Osakkeen painolla osakekorissa. Osakkeet huomioidaan todellisen arvonkehityksen mukaisesti ja niiden tuotto voi vaikuttaa joko positiivisesti tai negatiivisesti Osakekorin tuottoon. Mahdollisia osinkoja ei huomioida Osakekorin tuottoa laskettaessa.
<b>Alkuarvo</b>	Osakkeen päätösarvo Alkuarvon tarkastelupäivänä
<b>Loppuarvo</b>	Osakkeen päivän päätösarvojen keskiarvo Loppuarvon tarkastelupäivinä
<b>Alkuarvon tarkastelupäivä</b>	23.5.2014
<b>Loppuarvon tarkastelupäivät</b>	Kuukausittain alkaen 20.6.2018 ja päättyen 20.6.2019 (yhteensä 13 kpl)
<b>Tuottokerroin</b>	Alustavasti 300 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 280 %.
<b>Luottovastuuajana</b>	5.6.2014–20.6.2019 Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.
<b>Pääomaturva</b>	<b>Ei ole, katso kohta Tuotto- ja tappioriski sivulla 11.</b>

Kaikki tästä markkinointimateriaalista ilmenevät lainaan liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä lainan täydellistä kuvausta. Sijoittajien tulisi lukea kaikki lainakohtaisista ehdoista ja liikkeeseenlaskijan 30.9.2013 päivätystä ohjelmaesitteestä (Structured Note Programme: Structured Rates, Reference Item and Credit-linked Notes Base Prospectus) täydennyksineen ilmenevät lainaan liittyvät tiedot. Tämä markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) ja Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla pyydettäessä FIMistä ja ne on julkaistu Eurooppa 2019 II -lainan kampanjasivuilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com).

Danske Bank A/S tai mikään sen lähipiiritaho, mukaan lukien sisar- tai tytäryhtiöt, ei ole laatinut eikä hyväksynyt tätä markkinointimateriaalia. Danske Bank A/S tai mitkään sen lähipiiritahot, johtajat, toimihenkilöt tai asiamiehet eivät anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kannaltaan vastuuta muihin osapuoliin nähden annetuista tiedoista kokonaisuudessaan tai niiden osista. Danske Bank A/S tai mikään sen lähipiiritaho, johtaja, toimihenkilö tai asiamies ei ole missään vastuussa tämän markkinointimateriaalin sisällöstä.

# KESKEISET RISKITEKIJÄT

Joukkovelkakirjalainat sopivat sellaisille sijoittajille, joilla on riittävä kokemus ja tieto arvioida itse kyseisen sijoituksen riskit ja joiden sijoituspäämäärä on yhteensopiva tuotteen riskin, sijoitusajan ja muiden ominaisuuksien kanssa. Sijoittajalla on oltava riittävät resurssit kantaa sijoituksen mahdollisesti aiheuttamat tappiot. Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulisi tästä syystä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti tämän markkinointimateriaalin lisäksi muun muassa lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan 30.9.2013 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note Programme: Structured Rates, Reference Item and Credit-linked Notes Base Prospectus) täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com). Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan yleisellä tasolla tähän lainaan liittyviä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu lisäksi liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä.

## Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä siten pysty vastaamaan sitoumuksistaan ja maksamaan lainaa takaisin. Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa nimellispääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspäätöstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi Standard & Poor's, Moody's ja Fitch.

## Tuotto- ja tappioriski

Lainan tuotto riippuu valittujen kohde-etuuksien kehityksestä. Kohde-etuuksien taso voi vaihdella lainan sijoitusaikana. Jos kohde-etuus ei kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi. Lisäksi kohde-etuuksien tasot tietynä päivänä eivät välttämättä kuvasta lainan tuoton toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin sijoitus joihinkin tai kaikkiin kohde-etuuksiin. Sijoittaja ei hyödy kohde-etuuksiin kuuluvien yhtiöiden mahdollisesta osingonmaksusta.

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Eräpäivänä takaisin maksettavan nimellispääoman määrä on sidottu viiteyhtiöiden luottoriskin kehitykseen. Kukin luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana kohdannut viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääoma

noin 1,667 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta lasketuna. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota viiteyhtiöiden taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspäätöstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi Standard & Poor's, Moody's ja Fitch. Yritysluottoriskien taso voi vaihdella huomattavasti lainan sijoitusaikana. Yleisesti ottaen viiteyhtiöiden luottokelpoisuuden heikentyminen laskee ja koheneminen nostaa lainan arvoa. Viiteyhtiöiden luottokelpoisuuden tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus joihinkin tai kaikkiin viiteyhtiöiden luottoriskijohdannaisiin tai viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

## Jälkimarkkinariski

Sijoitusta tähän lainaan suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen lainan eräpäivää. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä lainan ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Jälkimarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen muun muassa kohde-etuuksien kehityksestä ja viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehityksestä sekä yleisen korkotason muutoksista. Korkotason nousu laskee yleensä lainan jälkimarkkina-arvoa ja markkinakorkojen lasku vastaavasti yleensä nostaa lainan jälkimarkkina-arvoa.

On mahdollista, ettei lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä FIMiltä. FIM pyrkii tarjoamaan ostohintaa joukkovelkakirjalainalle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinoita.

## Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Liikkeeseenlaskija voi lunastaa lainan takaisin ennen sen erääntymistä lainaehdoissa mainituissa erityistapauksissa, esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennenaikainen takaisinmaksu voi johtaa siihen, että lainan lopullinen tuotto jää ennakoitua pienemmäksi, sijoittaja saa sijoittamansa pääoman takaisin vain osittain tai sijoitettu pääoma menetetään kokonaan.

## Verotusriski

Sijoitustuotteen tai sen tuoton verotuskohtelussa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Lainan verotuksellisen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua lainan sijoitusaikana.



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta [www.sjoiitustuotteet.fi](http://www.sjoiitustuotteet.fi).

# VEROTUS

Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan ainoastaan lyhyesti lainan tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kohdalla. Lainan verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua lainan laina-ajan aikana ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle. Lainan liikkeeseenlaskija tai FIM ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana, vaan kunkin sijoittajan tulee erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.

Lainalle maksettavaa mahdollista tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalaisen maksuasiamies toimittaa tuotosta pääomatuloveroprosentin mukaisen ennakonpidätyksen (tällä hetkellä 30 %).

## TÄRKEÄÄ TIETOA

FIM (Y-tunnus 1771007-6) on laatinut tämän markkinointimateriaalin FIMin tekemän tarjouksen johdosta, jossa FIM ("FIM" tarkoittaa FIM Pankki Oy:tä tai asiayhteydestä riippuen FIMin kanssa samaan konserniin kuuluvia yhtiöitä) tarjoaa lainaa sijoittajien ostettavaksi. FIM tekee tarjouksen omissa nimissään ja omaan lukuunsa. FIM on sijoittajien korvausrahaston jäsen. FIMiä valvoo Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi)

### Myyntirajoitukset

Tätä tarjousta ei kohdisteta luonnollisille henkilöille tai oikeushenkilöille, joiden osallistuminen edellyttää muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän materiaalin levittämiseksi tai tarjoamiselle. Tätä myyntimateriaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Tässä julkaisussa annettavia tietoja ei ole tarkoitettu minkäänlaiseen jakeluun Kanadassa ja siten niitä ei voida pitää min-käänlaisena taloudellisena suosituksena Kanadan lainsäädännön tarkoittamassa merkityksessä. Myös muiden maiden lait ja säännökset voivat rajoittaa tämän julkaisun levittämistä.

### Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

FIMillä on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaisuus jää alle 1 000 000 euron nimellisarvon tai mikäli tuottokerointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 280 %. Jos lainsäädäntö, tuomioistuinten tai viranomaisten päätökset tai vastaavat Suomessa tai ulkomailla tekevät tarjouksen toteutuksen täysin tai osittain mahdottomaksi tai vaikeuttavat sitä olennaisesti, tai markkinaolosuhteissa tapahtuu olennainen negatiivinen muutos, tarjous voidaan peruuttaa. Jos tarjous perutaan ja FIM on tällöin vastaanottanut sijoittajalta sijoitettavan määrän ja merkintäpalkkion, FIM palauttaa varat sijoittajan pankkitilille korotta. FIM tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuttamisesta. Liikkeeseenlasku peruutetaan, jos tuottokerointa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 280 %. Ylikysyntätilanteessa FIM allokoii lainan sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

Lainan luovutuksesta ennen eräpäivää syntyvää voittoa käsitellään luovutusvoittona, joka lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinta sekä hankinta- ja myyntikulut (tai vaihtoehtoisesti hankintameno-olettamana 20 % luovutushinnasta).

Lainan luovutuksesta ja todennäköisesti myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään luovutustappiona, joka voidaan vähentää luovutusvoitoista (mutta ei muista pääomatuloista) sinä verovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut, sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

### Ohjelmaesitteen täydennykset

Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) 16 artiklan tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti FIMille kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai FIMin ilmoittamana myöhäisempänä ajankohtana).

### Etämyynti ja tiedot palveluntarjoajasta

Palveluntarjoajaa koskevat tiedot ja lainan etämyyntiä koskevat ennakotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi (pois lukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Palveluntarjoajaa ja etämyyntiä koskevat tiedot ovat saatavilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com).

### FIMin maksamat palkkiot

FIMin kolmannelle osapuolelle mahdollisesti maksamat palkkiot maksetaan asiakkaan FIMille maksamasta merkintäpalkkiosta sekä strukturointikustannuksesta, eikä palkkio lisää asiakkaan maksaman palkkion määrää. Asiakkaan maksama palkkio on siten samansuuruisen riippumatta siitä, mistä FIMin kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiöstä tai kolmannelta sopimusosapuolelta asiakas ostaa lainan.

### Merkinnän peruminen

Merkintäsitoumusilmoituksen jättäminen on sitova, eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä (peruutus-oikeudesta ohjelmaesitteen täydennyksen yhteydessä katso kohta Ohjelmaesitteen täydennykset). Mikäli FIM joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen hylätyn merkintäsitoumuksen jättänyt velvollinen korvaamaan FIMille aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli koko maksua ei suoriteta asetetun ajan kuluessa, on FIMillä oikeus hylätä merkintäsitoumus tai jo varattu laina voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle.



## MITEN TEEN SIOITUKSEN?

1

### PEREHDY ESITEMATERIAALIIN

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee perehtyä tämän markkinoitintamateriaalin lisäksi lainakoh-taisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan 30.9.2013 päivättyyn ohjelmaesit-teeseen (Structured Note Programme: Structured Rates, Reference Item and Credit-linked Notes Base Prospectus) täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite täydennyksineen ovat saatavilla FIMistä ja Eurooppa 2019 II -lainan kampanjasivuilta osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com).

2

### TOIMITA MERKINTÄSITOUMUS FIMIIN

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toi-mita se FIMIin 20.5.2014 klo 16.00 mennessä. Merkintäsitoumuslomake on saatavilla FIMin konttoreista tai FIM Asiakaspalvelusta.

3

### MAKSA SIOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeis-tään 30.5.2014. Sijoittajalle lähete-tään ostolaskelma arviolta 22.5.2014.

#### FIM

Pohjoisesplanadi 33 A, 4. krs  
00100 Helsinki  
Vaihde (09) 613 4600  
Faksi (09) 6134 6360  
[etunimi.sukunimi@fim.com](mailto:etunimi.sukunimi@fim.com)  
[www.fim.com](http://www.fim.com)

#### Asiakaspalvelu

puh. (09) 6134 6250

#### JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 18 B  
40100 Jyväskylä  
Puh. 010 230 3810  
Faksi 010 230 3811  
Sähköposti: [jyvaskyla@fim.com](mailto:jyvaskyla@fim.com)

#### KUOPIO

Puijonkatu 29 A  
70100 Kuopio  
Puh. 010 230 3820  
Faksi 010 230 3821  
Sähköposti: [kuopio@fim.com](mailto:kuopio@fim.com)

#### LAHTI

Aleksanterinkatu 17 A  
15110 Lahti  
Puh. 010 230 3830  
Faksi 010 230 3831  
Sähköposti: [lahti@fim.com](mailto:lahti@fim.com)

#### OULU

Isokatu 16 B 13  
90100 Oulu  
Puh. 010 230 3840  
Faksi 010 230 3841  
Sähköposti: [oulu@fim.com](mailto:oulu@fim.com)

#### TAMPERE

Hämeenkatu 13 B  
33100 Tampere  
Puh. 010 230 3860  
Faksi 010 230 3861  
Sähköposti: [tampere@fim.com](mailto:tampere@fim.com)

#### TURKU

Linnankatu 20 A 2  
20100 Turku  
Puh. 010 230 3870  
Faksi 010 230 3871  
Sähköposti: [turku@fim.com](mailto:turku@fim.com)