

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2018 IV

LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA



Merkintähinta	100 %
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa
Alustava kuponki	Euribor 3 kk + 6,0 % p.a. ¹
Viiteyhtiöt	iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 19 yhtiöt (50 eurooppalaista High Yield -yhtiötä)
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta

MERKINTÄAIKA: 5.–25.4.2013

Liikkeeseenlaskija: ING Bank N.V. Tarjouksen tekijä ja joukkovelkakirjalainan ("lainan") jälleenmyyjä: FIM Pankki Oy ("FIM"). FIM on laatinut tämän myyntiesitteen. Tätä myyntiesitettä ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman FIM Pankki Oy:n etukäteen antamaa lupaa. Lainan täydelliset ja sitovat lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 28.6.2012 päivätty ohjelmaesite (Global Issuance Programme) täydennyksineen ovat saatavissa FIMistä ja osoitteesta www.fim.com

¹ Katso seuraavan sivun alaviite 1



YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2018 IV

Sijoitus eurooppalaiselle High Yield -yrityslainamarkkinalle

TUOTE LYHYESTI

Noin 5-vuotinen pääomaturvaamaton laina, jonka tuotto on sidottu 50 eurooppalaisen High Yield -yrityksen luottoriskiin.

Sijoitus maksaa sijoitusaikana neljännesvuosittain kuponkia 3 kuukauden Euribor ("Euribor 3kk") + 6,0 % p.a.¹ mikäli viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuutapahtumia luottovastuuajana (ks. luottovastuutapahtumien kuvaukset sivulla 4).

Kukin luottovastuutapahtuman² kohdannut viiteyhtiö pienentää sekä tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa että eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa ("Eräntymisarvo") 2 % (1/50).

MIKSI SIOITTA?

Hajautettu sijoitus High Yield -yrityslainamarkkinalle: viiteyhtiöinä 50 eurooppalaista yhtiötä eri toimialoilta.

Yritysten riskilisät ovat historiallisesti tarkasteltuna korkealla tasolla, mikä tarjoaa mahdollisuuden talletuksia ja valtionlainoja houkuttelevampaan tuottoon.

Sijoitus maksaa neljännesvuosittaista kuponkia, joka perustuu lyhyiden markkinakorkojen kehitykseen sekä mahdollisiin luottovastuutapahtumiin viiteyhtiöissä.

RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Kukin luottovastuutapahtuma pienentää tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa sekä eräntymisarvoa 2 % (1/50) alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna. Luottovastuutapahtumat viiteyhtiöissä voivat merkitä sijoitetun pääoman menettämistä osittain tai jopa kokonaan.

Viiteyhtiöt ovat korkeariskisiä High Yield -yhtiöitä, joiden luottoluokitus kuuluu BB+-luokasta CCC-luokkaan.

Jälkimarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. korkotasosta ja viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehityksestä.

Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyvystä. Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi lainan takaisinmaksuun liittyy riskejä, jotka on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeiset riskitekijät sivulla 9.

¹ Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään 29.4.2013 vähintään tasolle Euribor 3kk + 5,0 % p.a.: liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 5,0 % p.a.

² Luottovastuutapahtumia ovat konkurssi, vakava maksuhäiriö ja velkojen uudelleenjärjestely. Katso luottovastuutapahtumien kuvaukset sivulla 4 sekä tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdoissa ja ohjelmaesitteessä.

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2018 IV

Eurooppalaiset yrityslainat tarjoavat nyt hyvää tuottoa, kun yrityslainojen hinnoittelut indikoivat pidempää taantumaa taloudelle. Yrityslainamarkkinoilla tämä näkyy siten, että korkeamman riskiluokan omaavien lainojen tuottoero suhteessa riskittöminä pidettäviin markkinakorkoihin on noussut. On vaurduttava siihen, että osa ennakoituista konkurseista toteutuu, mutta vallitseva yrityslainojen hinnoittelu tarjoaa mielestämme houkuttelevan sijoitusmahdollisuuden tähän sijoitusluokkaan.

Luottokriisin ongelmat ovat johtuneet pikemminkin valtioiden kuin yritysten kyvystä pitää taloutensa kannattavalla pohjalla. Yritysten velkaisuus on vähentynyt ja maksuvalmius parantunut finanssikriisin jälkeen ja tämä on johtanut yritysten maksuhäiriöiden vähentymiseen. Post-Crisis -talous on usein velkasijoittajalle suotuisa: säästäminen kasvaa, velkaantumista vältellään ja yritykset pitävät voittoja taseessaan investointien tai runsaan voitonjaon sijaan.

Pitkän tähtäimen sijoittajalle korkeakorkoiset heikomman luottoluokituksen yrityslainat ovat mielestämme tällä hetkellä kiinnostava sijoitusluokka. Näihin korkeariskisiin niin kutsuttuihin High Yield -lainoihin luokitellaan tyypillisesti velkakirjat, joiden luottoluokitus on BB-luokasta CCC-luokkaan.

Yrityslainakori Eurooppa 2018 IV tarjoaa sijoittajalle tavan si-

joittaa hajautetusti eurooppalaiselle High Yield -yrityslainamarkkinalle. Sijoituksen tuotto on sidottu 50 eurooppalaisen yhtiön luottorisktiin. Laina maksaa neljännesvuositain kuponkia alustavasti Euribor 3kk + 6,0 % p.a, mikäli iTraxx Europe Crossover Sarjan S19 -indeksin yhtiöihin ei kohdistu luottovastuutapahtumia luottovastuuaikana. Sijoitus ei ole pääomaturvattu ja viiteyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat pienentävät sekä tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa että eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa.

Historiallisesti iTraxx Crossover -indeksien kohdeyhtiöissä on tapahtunut seitsemän luottovastuutapahtumaa. Koska sama yhtiö on kuulunut useampaan sarjaan, on yksittäinen luottovastuutapahtuma vaikuttanut useampaan sarjaan. Eniten luottovastuutapahtumia on ollut sarjoissa 8 ja 9, joissa kummassakin niitä on ollut seitsemän kappaletta.

Alla olevassa kuvaajassa esitetään luottoriskiltä suojautumisen hinta keskimäärin eurooppalaisille High Yield -yrityksille.

” Sijoittajalle maksetaan yritysluottoriskin ottamisesta

iTRAXX Europe Crossover -indeksin historiallinen yleinen kehitys 21.3.2005 – 21.3.2013



Lähteet: FIM, iTraxx Europe Crossover -indeksin yleisen (ns. geneerisen indeksin) kehityksen tiedot Bloomberg.
HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

iTRAXX EUROPE, CROSSOVER-INDEKSI

Lyhyt kuvaus indeksistä ja säännöistä

iTraxx Crossover -indeksi kuvastaa kustannusta, jolla sijoittaja voisi suojautua viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumia¹ vastaan. Mitä suurempi on yhtiön luottoriski sitä suurempi suojauksen kustannus ja tuottovaatimus riskiä vastaan. Indeksistä julkais-

taan puolen vuoden välein uusi sarja, viimeisin niistä on Yrityslainakori Eurooppa 2018 IV -lainan viiteindeksi Sarja 19, jonka laskenta alkoi 20.3.2013.

Indeksin yhtiöiden valintakriteerit lyhyesti²:

- 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 rahoitusyhtiö.
- Listalle valitaan maksimissaan 50 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

¹ Konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely. Katso tarkemmin kohta Luottovastuutapahtuman määrittely sivulla 4.

² Mikäli kriteerin täyttäviä yhtiöitä on vähemmän, voidaan hyväksyä myös yli 500 m€ velkasitoumuksen laskenut yhtiö, jonka jokin velkakirja kuuluu Markit iBoxx High Yield Liquid -indeksiin, vaikka yhtiön CDS-sopimuksilla ei käytäisi aktiivisesti kauppaa.

Lähteet: FIM, Markit. Lisätietoa indeksistä osoitteessa www.markit.com.

LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAN MÄÄRITTELY

Alla olevat kuvaukset ovat tiivistelmiä luottovastuutapahtumista. Tarkemmat määritelmät on esitetty liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehtoissa 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 velkojien 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 29.4.2013 ja 20.6.2018 välinen ajanjakso, nämä päivämäärät mukaan lukien.

Vakavan maksuhäiriön osalta liikkeeseenlaskijalla on oikeus ilmoittaa sellaisesta Viiteyhtiön kohdanneesta Luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut Luottovastuuajan aikana mutta joka on tullut Liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään 30 kalenteripäivän kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä.

VIITEYHTIÖT

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 19 viiteyhtiöt

	Yhtiö	S&P	Moody's	Maa	Sektori
1	Alcatel-Lucent/France	B	B3	FR	Telekommunikaatio
2	ArcelorMittal	BB+	Ba1	LU	Rauta- ja terästeollisuus
3	Ardagh Packaging Finance Plc	--	B3	IE	Pakkausteollisuus
4	Brisa Concessao Rodoviaria SA	--	Ba2	PT	Kuljetus
5	International Consolidated Airlines Group SA	--	--	GB	Lentoyhtiöt
6	Cable & Wireless Ltd	BB	--	GB	Telekommunikaatio
7	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	BB	--	IT	Monialayhtiöt
8	Cerved Technologies SpA	--	--	IT	Internet
9	Codere Finance Luxembourg SA	--	Caa3	LU	Viihde
10	ConvaTec Healthcare E SA	--	Caa1	LU	Terveystuotteet
11	Dixons Retail PLC	--	B1	GB	Vähittäismyynti
12	EDP - Energias de Portugal SA	BB+	Ba1	PT	Sähkö
13	Eileme 2 AB	--	--	SE	Telekommunikaatio
14	Fiat Industrial SpA	BB+	--	IT	Autoteollisuus
15	Fiat SpA	BB-	Ba3	IT	Autoteollisuus
16	Finmeccanica SpA	BB+	Baa3	IT	Ilmailuteknologia
17	Grohe Holding GmbH	B-	B2	DE	Rakennusmateriaalit
18	HeidelbergCement AG	--	Ba1	DE	Rakennusmateriaalit
19	Hellenic Telecommunications Organization SA	B+	Caa1	GR	Telekommunikaatio
20	Infineon Technologies Holdings	--	--	NL	Puolijohteet
21	ISS Global A/S	BB-	Ba3	DK	Kaupalliset palvelut
22	Jaguar Land Rover PLC	BB-	Ba3	GB	Autoteollisuus
23	Ladbroke PLC	BB	Ba2	GB	Viihde
24	Lafarge SA	BB+	Ba1	FR	Rakennusmateriaalit
25	Melia Hotels International SA	--	--	ES	Matkailupalvelut
26	Metsä Board OYJ	B-	B3	FI	Metsäteollisuus
27	Nokia OYJ	BB-	Ba3	FI	Telekommunikaatio
28	Norske Skogindustrier ASA	CCC+	Caa1	NO	Metsäteollisuus
29	NXP BV / NXP Funding LLC	B+	B1	NL	Elektronikka
30	Ono Finance II PLC	--	Caa1	IE	Media
31	Peugeot SA	BB-	Ba3	FR	Autoteollisuus
32	Portugal Telecom International Finance BV	BB	Ba2	NL	Telekommunikaatio
33	Rallye SA	--	--	FR	Vähittäismyynti
34	Renault SA	BB+	Ba1	FR	Autoteollisuus
35	Schaeffler Finance BV	--	Ba3	DE	Varosateollisuus
36	Smurfit Kappa Acquisitions	BB	Ba2	IE	Metsäteollisuus
37	Societe Air France	--	--	FR	Lentoyhtiöt
38	Stena AB	BB	Ba3	SE	Monialayhtiöt
39	Stora Enso OYJ	BB	Ba2	FI	Metsäteollisuus
40	Sunrise Communications Holdings SA	B+	B1	LU	Telekommunikaatio
41	Techem GmbH	B+	Ba3	DE	Elektronikka
42	Telecom Italia S.p.A.	BBB *-	Baa3	IT	Telekommunikaatio
43	ThyssenKrupp AG	BB	Ba1	DE	Terästeollisuus
44	TUI AG	B-	B3	DE	Matkailupalvelut
45	Unitymedia GmbH	--	B1 *-	DE	Media
46	UPC Holding BV	B+ *+	Ba3 *-	NL	Telekommunikaatio
47	UPM-Kymmene OYJ	BB	Ba1	FI	Metsäteollisuus
48	Virgin Media Finance PLC	BB *-	Ba2 *-	GB	Telekommunikaatio
49	Wendel SA	BB	--	FR	Monialayhtiöt
50	Wind Acquisition Finance SA	--	B3	LU	Telekommunikaatio

Luottoluokitukset 22.3.2013. Lähde: FIM, Bloomberg,
* Luottoluokitus tarkkailun alla

TUOTON MÄÄRÄYTYMINEN

Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisinmaksettavan nimellispääoman suuruus riippuvat iTraxx Europe Crossover S19 -indeksiin kuuluvien viiteyhtiöiden luottovastuuajana kokemista luottovastuutapahtumien määrästä.

- Kullakin viiteyhtiöllä on sama painoarvo 1/50 (2 %)
- Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää 1/50 (2 %) jäl-

Jos mihinkään viiteyhtiöön ei kohdistu luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa:

Laina maksaa sijoitusaikana kuponkia:

- Euribor 3kk + 6,0 % p.a.¹
- Kuponki maksetaan sijoittajalle neljännesvuosittain

Erääntymisarvo: eräpäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin 100 % sijoitetusta nimellispääomasta²

jellä olevaa nimellispääomaa, jolle tuotto lasketaan ja joka maksetaan takaisin eräpäivänä

- Mikäli luottovastuutapahtumia ei tapahdu, sijoittajalle maksetaan alustavasti Euribor 3kk + 6,0 % p.a.¹ kuponkia neljännesvuosittain koko sijoitetulle nimellispääomalle ja eräpäivänä maksetaan nimellispääoma takaisin kokonaisuudessaan.

Jos yhteen tai useampaan viiteyhtiöön kohdistuu luottovastuuajana luottovastuutapahtuma:

Sijoittaja pitää jo maksetut kupongit. Jäljellä olevan nimellispääoman ja eräpäivänä tapahtuvan takaisinmaksun määrä pienenee:

- Neljännesvuosittainen kuponki maksetaan kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle
 - Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee 1/50 jokaista luottovastuutapahtumaa kohden. Jäljellä oleva pääoma pienenee sen kuponkijakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut.

Erääntymisarvo: 100 % sijoitetusta nimellispääomasta – (2 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä)²

TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Esimerkki 1: 13 viiteyhtiötä (26 % viiteyhtiöistä) kokee luottovastuutapahtuman heti liikkeeseenlaskun jälkeen, muihin viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Sijoittaja kärsii tässä tilanteessa pääomatappiota, kun huomioidaan sekä maksettavat kupongit että eräpäivänä palautettava nimellispääoma:

- Sijoitusajalta maksetaan kuponkia¹ n. 5,14 vuotta × 74 % × 6,2 % p.a., yhteensä ~23,6 %
- Eräpäivänä palautetaan 74 % nimellispääomasta (100 % – 2 % × 13)
- Erääntymisarvo ja kupongit yhteensä n. 97,6 %

Esimerkki 2: Kaikki 50 viiteyhtiötä kokevat luottovastuutapahtuman heti liikkeeseenlaskun jälkeen. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa nimellispääoman ja kaikki kupongit:

- Eräpäivänä palautetaan 0 % nimellispääomasta (100 % – 2 % × 50), 0 % kuponkia koko sijoitus-ajalta

Esimerkki 3: 14 viiteyhtiötä (28 % viiteyhtiöistä) kokee luottovastuutapahtuman 10 kuponkijakson jälkeen (luottovastuuajan puolivälissä), tämän jälkeen ei tapahdu luottovastuutapahtumia. Sijoittaja kärsii tässä tilanteessa pääomatappiota, kun huomioidaan jo maksetut kupongit, luottovastuutapahtumien jälkeen maksettavat kupongit sekä eräpäivänä palautettava nimellispääoma:

- Sijoitusajalta maksetaan kuponkia¹ ensimmäiset kymmenen kuponkijaksoa täysimääräisenä nimellisarvolle n. 2,65 vuotta × 100 % × 6,2 % p.a., yhteensä ~16,4 %
- Viimeisiltä 10 kuponkijaksolta maksetaan kuponkia¹ n. 2,5 vuotta × 72 % × 6,2 %, p.a., yhteensä ~11,2 %
- Eräpäivänä palautetaan 72 % nimellispääomasta (100 % – 2 % × 14)
- Erääntymisarvo ja kupongit yhteensä n. 99,6 %

Laskentaesimerkeissä on oletettu Euribor 3 kk -koron olevan 0,2 % koko sijoitusajan ja kupongin marginaalin vahvistuvan tasolle 6,0 %. Sijoittajan maksettavaksi tulevat mahdolliset verot eivät ole mukana tässä myyntiesitteessä esitetyissä laskelmissa. Tämä sivu ei sisällä tuoton määräytymisen kannalta keskeisiä ehtoja.

¹ Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään 29.4.2013 vähintään tasolle Euribor 3kk + 5,0 % p.a.: liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 5,0 % p.a.

² Lainaon kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

AIKATAULU	
Merkintäaika	5.–25.4.2013
Maksupäivä	10.5.2013
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	15.5.2013
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta, 15.5.2013 – 5.7.2018
Eräpäivä	5.7.2018 (Tietyissä erityistilanteissa eräpäivä voi siirtyä)

LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA	
Liikkeeseenlaskija	ING Bank N.V. [Moody's A2, S&P A+, Fitch A+]
Tarjouksen tekijä	FIM Pankki Oy
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot	Ohjelmaesite (Global Issuance Programme, päivätty 28.6.2012) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla osoitteesta www.fim.com .
Tuotetyyppi	Yleisölle merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina ("laina")
Vakuus	Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyystä.
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
Säilytyspalkkio	Maksuton säilytys FIMissä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää strukturointikustannuksen, joka on arviolta noin 1 % p.a. nimellisarvosta (kokonaiskustannus noin 5,0 %). Arvio perustuu korko- ja johdannaismarkkinatilanteeseen 20.3.2013. Strukturointikustannus sisältää materiaali-, markkinointi- ja selvityskustannukset.
Arvo-osuusjärjestelmä	Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
Kirjaus arvo-osuustilille	Joukkovelkakirjalaina kirjataan sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 15.5.2013, jonka jälkeen FIM lähettää asiakkaalle vahvistuksen. Arvo-osuustilin avaaminen ja joukkovelkakirjalainan säilyttäminen FIMissä on maksutonta. Sijoittaja voi pyytää tilin avaamista täyttämällä arvo-osuustiliä koskevan kohdan merkintäsitoumuksessa.
ISIN-koodi	FI4000062591
Pörssilistaus	Laina haetaan listattavaksi Luxemburgin pörssiin, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät tuotetta FIM Pankki Oy:ltä, sovelletaan Suomen lakia. Lainaan sovelletaan Englannin lakia.
Jälkimarkkinat	FIM pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa lainalle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Amsterdamissa. Päivittäinen indikaatiivinen arvostus ja lisätietoa jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa www.fim.com .

TUOTONLASKENTA

Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 19 yhtiöt (50 yhtiötä, ks. sivu 5). Indeksien Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDSI S19 5Y Corp.	
Tuoton määräytyminen (per NA)	Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana	Neljännesvuosittainen Kuponki nimellispääomalle
	Yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana	Kukin Luottovastuutapahtuma vähentää Jäljellä olevaa pääomaa 1/50. Kuponki maksetaan kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee sen Kuponkijakson alusta, jonka aikana Luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Luottovastuutapahtuman kohdanneelle Viiteyhtiölle ei makseta lainkaan tuottoa siltä Kuponkijaksolta, jolla Luottovastuutapahtuma on tapahtunut.
Jäljellä oleva nimellispääoma	100 % – (2 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä).	
Erääntymisarvo (per NA)	Jos yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana: 100 % Jos yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana: 100 % – (2 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä)	
Luottovastuutapahtuma	Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely tai konkurssi (ks. tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehtoissa sekä ohjelmaesitteessä)	
Kuponki	Viitekorko + Kupongin marginaali p.a., neljännesvuosittain	
Viitekorko	Euribor 3kk (30/360), vaihtuva. Viitekorko kullekin Kuponkijaksolle määräytyy 2 pankkipäivää ennen Kuponkijakson alkua.	
Kupongin marginaali	Alustavasti 6,0 %, vahvistetaan viimeistään 29.4.2013 vähintään tasolle 5,0 %.	
Kuponkijakso	Ensimmäinen kuponkijakso on pidennetty 15.5.2013 – 7.10.2013. Tämän jälkeen kuponkijaksot ovat noin kolmen kuukauden pituisia ja päättyvät neljännesvuosittain 5.1., 5.4., 5.7. ja 5.10.	
Kuponginmaksupäivät (arviolta)	Kuponki maksetaan neljännesvuosittain 5.1., 5.4., 5.7., 5.10. alkaen 7.10.2013 ja päättyen 5.7.2018. Mikäli jokin kuponinmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponinmaksu seuraavaan pankkipäivään.	
Luottovastuuajana	29.4.2013 – 20.6.2018 Vakavan maksuhäiriön osalta liikkeeseenlaskijalla on oikeus ilmoittaa sellaisesta Viiteyhtiön kohdanneesta Luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut Luottovastuuajana mutta joka on tullut Liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään 30 kalenteripäivän kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä.	
Pääomaturva	Ei ole, katso kohta Tappio- ja tuottoriski sivulla 9.	

Kaikki tästä myyntiesitteestä ilmenevät lainaan liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä lainan täydellistä kuvausta. Sijoittajien tulisi lukea kaikki lainakohtaisista ehdoista ja liikkeeseenlaskijan 28.6.2012 päivätystä ohjelmaesitteestä (Global Issuance Programme) täydennyksineen ilmenevät lainaan liittyvät tiedot. Tämä myyntiesite 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 Yrityslainakori Eurooppa 2018 IV -lainan kampanjasivuilla osoitteessa www.fim.com

ING Bank N.V. tai mikään sen lähipiiritaho, mukaan lukien sisar- tai tytäryhtiöt, ei ole laatinut eikä hyväksynyt tätä myyntiesitettä. ING Bank N.V. tai mitkään sen lähipiiritahot, johtajat, toimihenkilöt tai asiamiehet eivät anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kannu mitään vastuuta muihin osapuoliin nähden annetuista tiedoista kokonaisuudessaan tai niiden osista. ING Bank N.V. tai mikään sen lähipiiritaho, johtaja, toimihenkilö tai asiamies ei ole missään vastuussa tämän myyntiesitteen 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 myyntiesitteen lisäksi muun muassa täydellisiin ja sitoviin lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan 28.6.2012 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Global Issuance Programme) täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla osoitteessa www.fim.com. Tässä myyntiesitteessä kuvataan yleisellä tasolla tähän lainaan liittyviä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu lisäksi liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä. Lisätietoa strukturoidun joukkovelkakirjalainan yleisistä ominaisuuksista sijoituskohteena ja strukturoituun joukkovelkakirjalainaan liittyvistä yleisistä riskeistä on saatavilla myös muun muassa Sijoitusobligaatiot-osioista osoitteessa www.fim.com.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä siten pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman 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.

Tappio- ja tuottoriski

Sijoituksen nimellispääoma ei ole turvattu. Lainan tuotto ja palautettavan nimellispääoman määrä on sidottu viiteyhtiöiden luottoriskien kehitykseen. Viiteyhtiöissä mahdollisesti tapahtuva luottovastuu-tapahtuma merkitsee 1/50 tappiota sijoitettuun nimellispääomaan ja pienentää tuotonlaskennassa käytettävän nimellispääoman alenemisen kautta maksettavan tuoton määrää. Sijoittaja voi mahdollisesti toteutuvien luottovastuu-tapahtumien vuoksi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai jopa kokonaan. 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 kuitenkaan voida antaa takeita eikä viiteyhtiöiden luottoriskitasot tietynä päivänä välttämättä kuvasta lainan tuoton toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus joihinkin tai kaikkiin viiteyhtiöiden luottoriskijohdannaisiin tai viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

Jälkimarkkinariski

Sijoitusta 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. Markkinahintaan vaikuttavat mm. viiteindeksin yhtiöiden luottoriskitasojen kehitys ja yleisen korkotason muutokset. Korkotason nousu laskee yleensä lainan jälkimarkkina-arvoa ja markkina-korkojen 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 lainalle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Amsterdamissa, 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 verotuksellinen 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 luottovastuu-tapahtumien 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.sijoitustuotteet.fi.

VEROTUS

Tässä myyntiesitteessä 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 tulisi erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.

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

TÄRKEÄÄ TIETOA

FIM Pankki Oy (Y-tunnus 1771007-6) on laatinut tämän myyntiesitteen FIM Pankki Oy:n tekemän tarjouksen johdosta, jossa FIM ("FIM") tarjoittaa FIM Pankki Oy:tä tai asiayhteydestä riippuen muita FIM-konserniin kuuluvia yhtiöitä) tarjoaa lainaa sijoittajien ostettavaksi. FIM Pankki Oy tekee tarjouksen omissa nimissään ja omaan lukuunsa. FIM on sijoittajien korvausrahaston jäsen. FIM Pankki Oy:tä 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 jakeiluun Kanadassa ja siten niitä ei voida pitää minkäänlaisena 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 kokonaismäärä jää alle 2 000 000 euron nimellisarvon tai mikäli Kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 5,0 % p.a. 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 kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 5,0 % p.a. 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 FIM Pankki Oy:lle 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.

FIMin maksamat palkkiot

FIM Pankki Oy:n kolmannelle osapuolelle mahdollisesti maksamat palkkiot maksetaan asiakkaan FIM Pankki Oy:lle maksamasta merkintäpalkkiosta sekä strukturointikustannuksesta, eikä palkkio lisää asiakkaan maksaman palkkion määrää. Asiakkaan maksama palkkio on siten samansuuruinen riippumatta siitä, mistä FIM-konserniin kuuluvasta 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 hylätyt 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 myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan 28.6.2012 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Global Issuance Programme) täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite täydennyksineen ovat saatavilla FIMistä ja Yrityslainakori Eurooppa 2018 IV -lainan kampanjasi-vuilta osoitteessa www.fim.com.

2

TOIMITA MERKINTÄSITOUOMUS FIMIIN

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se FIMIin 25.4.2013 mennessä. Merkintäsitoumuslomake on saatavilla FIMin konttoreista tai FIM Asiakaspalvelusta.

3

MAKSA SIOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 10.5.2013. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 30.4.2013.

FIM

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

Asiakaspalvelu

puh. (09) 6134 6250

JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 18 B
40100 Jyväskylä
Puh. 010 230 3810
Faksi 010 230 3811
Sähköposti: jyvaskola@fim.com

KUOPIO

Puijonkatu 29 A
70100 Kuopio
Puh. 010 230 3820
Faksi 010 230 3821
Sähköposti: kuopio@fim.com

LAHTI

Aleksanterinkatu 17 A
15110 Lahti
Puh. 010 230 3830
Faksi 010 230 3831
Sähköposti: lahti@fim.com

OULU

Isokatu 16 B 13
90100 Oulu
Puh. 010 230 3840
Faksi 010 230 3841
Sähköposti: oulu@fim.com

TAMPERE

Hämeenkatu 13 B
33100 Tampere
Puh. 010 230 3860
Faksi 010 230 3861
Sähköposti: tampere@fim.com

TURKU

Linnankatu 20 A 2
20100 Turku
Puh. 010 230 3870
Faksi 010 230 3871
Sähköposti: turku@fim.com