

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2019 KUPONKI

LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA



Merkintähinta	100 %
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa
Vuosittainen kuponki	Alustavasti 7,0 % p.a. ¹
Viiteyhtiöt	iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 20 yhtiöt (50 eurooppalaista High Yield -yhtiötä)
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta

MERKINTÄAIKA: 7. – 25.10.2013

Liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S. 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. 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



¹ Katso seuraavan sivun alaviite 1

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2019 KUPONKI

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 vuosittain kiinteää kuponkia 7,0 % 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 ("Erääntymisarvo") 2 %-yksiköllä (1/50).

MIKSI SIOITTA?

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

Yritysten luottoriskilisät ovat korkealla tasolla, mikä tarjoaa mahdollisuuden houkuttelevaan tuottoon.

Sijoitus maksaa vuosittain kuponkia, joka maksetaan jäljellä olevalle nimellispääomalle.

RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Kukin luottovastuutapahtuma pienentää tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa sekä erääntymisarvoa 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 takaisinmaksukyvyistä. 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 31.10.2013 vähintään tasolle 6,0 % p.a.: liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % p.a.

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

TUOTTOA EUROOPPALAISILTA HIGH YIELD -YRITYSLAINAMARKKINOILTA

Eurooppalaisten yritysainojen riskilisät ovat laskeneet kesän kohonneilta tasoilta. Kesän ja alkusyksyn aikana Euroopasta on saatu odotuksia positiivisempia talouslukuja, ja vahvan kysynnän sekä alhaisten markkinakorkojen myötä yritykset saavat rahoitusta edullisella korkotasolla. Uudelleenrahoitustarpeista ei ole paineita, kun lainojen erääntymisiä on siirretty eteenpäin. Toisin kuin Yhdysvalloissa, merkittävämpi siirtyminen yritysainasijoituksista osakkeisiin ei ole Euroopassa vielä alkanut, mikä tukee yritysainamarkkinoita. Maksuhäiriötaso on pysynyt selvästi riskilisten indikoimaa tasoa alhaisempana ja sijoittajien riskinottohalukkuuden pysyessä korkeana uskomme yritysainojen tuottavan hyvin myös jatkossa.

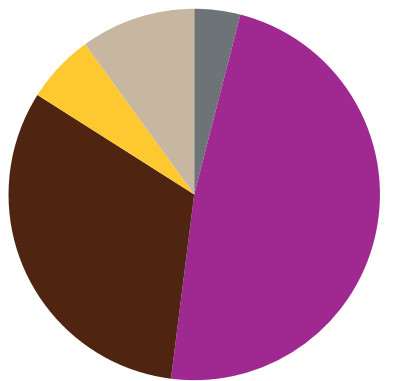
Pitkän tähtäimen sijoittajalle korkeakorkoiset heikomman luottoluokituksen yritysainat ovat tällä hetkellä kiinnostava sijoitusluokka, vaikka lyhyemmällä aikavälillä heiluntaa onkin odotettavissa. Näihin korkeariskisiin niin kutsuttuihin High Yield -lainoihin luokitellaan tyypillisesti velkakirjat, joiden luottoluokitus on BB-luokasta CCC-luokkaan.

Yritysainakori Eurooppa 2019 Kuponki tarjoaa sijoittajalle tavan sijoittaa hajautetusti eurooppalaiselle High Yield -yritysainamarkkinalle. Sijoituksen tuotto on sidottu 50 eurooppalaisen yhtiön luottoriskisiin. Laina maksaa vuosittain kiinteää, alustavasti 7,0 % p.a. kuponkia, mikäli iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 20 yhtiöihin ei kohdistu luottovastuutapahtumia luottovastuuajana. Sijoitus ei ole pääomaturvattu ja viiteyhtiössä mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat pienentävät sekä tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa että eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa.

” Sijoittajalle maksetaan yritysainoriskin ottamisesta

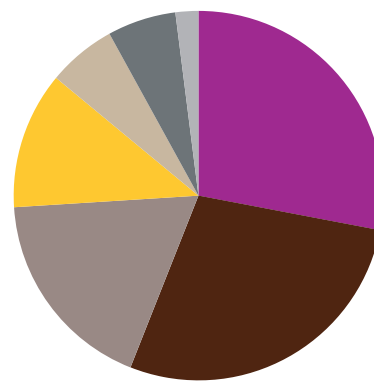
Historiallisesti iTraxx Crossover -indeksien kohdeyhtiöissä on tapahtunut kahdeksan luottovastuutapahtumaa. Koska sama yhtiö on kuulunut useampaan sarjaan, on yksittäinen luottovastuutapahtuma vaikuttanut useampaan sarjaan. Eniten luottovastuutapahtumia on ollut sarjoissa 8 ja 9, joissa kummassakin niitä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

iTRAXX Europe Crossover -indeksin sarjan 20 viiteyhtiöiden luottoluokitusjakauma



■ BBB (4 %) ■ CCC/CC (6 %)
 ■ BB (48 %) ■ Ei luottoluokitusta (10 %)
 ■ B (32 %)

iTRAXX Europe Crossover -indeksin sarjan 20 viiteyhtiöiden sektorijakauma



■ Kommunikaatio (28 %) ■ Kuluttajatuotteet, ei-sykliset (6 %)
 ■ Kuluttajatuotteet, sykliset (28 %) ■ Monialayhtiöt (6 %)
 ■ Teollisuus (18 %) ■ Energia (2 %)
 ■ Perusmateriaalit (12 %)

Lähteet: FIM, Bloomberg. Luottoluokitukset S&P ja Moody's. Luottoluokitusjakaumassa käytetty heikompa luottoluokitus, mikäli luottoluokittajien S&P ja Moody's luottoluokitukset eroavat toisistaan.

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 Sarja 20, jonka laskenta alkoi 20.9.2013.

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 Markkit iBoxx High Yield Liquid -indeksiin, vaikka yhtiön CDS-sopimuksilla ei käytäisi aktiivisesti kauppaa.

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

LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAN MÄÄRITTELY

Alla olevat kuvaukset ovat tiivistelmiä luottovastuutapahtumista. Tarkemmat määritelmät on esitetty liikkeeseenlaskijan lainakohdaisissa 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 14.11.2013 ja 20.12.2018 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 Luottovastuuajana, mutta joka on tullut Liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä.

VIITEYHTIÖT

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 20 viiteyhtiöt

	Yhtiö	S&P	Moody's	Maa	Sektori
1	Alcatel-Lucent/France	B-	B3	Ranska	Telekommunikaatio
2	Arcelormittal	BB+	Ba1	Luxemburg	Rauta- ja terästeollisuus
3	Ardagh Packaging Finance Plc	--	B3	Irlanti	Pakkausteollisuus
4	Brisa Concessao Rodoviaria SA	--	Ba2	Portugali	Kuljetus
5	British Airways PLC	--	--	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt
6	Cable & Wireless Ltd	BB	--	Iso-Britannia	Telekommunikaatio
7	Cerved Technologies SpA	B	--	Italia	Internet
8	Cir-Compagnie Industriali Riunite SpA	BB	--	Italia	Monialayhtiöt
9	Convatec Healthcare E SA	--	B3	Luxemburg	Terveystuotteet
10	Dixons Retail PLC	--	B1	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
11	Edp - Energias De Portugal SA	BB+ *-	Ba1	Portugali	Sähkö
12	Eileme 2 AB	BB-	--	Ruotsi	Telekommunikaatio
13	Fiat Industrial SpA	BB+	--	Italia	Autoteollisuus
14	Fiat SpA	BB-	Ba3	Italia	Autoteollisuus
15	Finmeccanica SpA	BB+	Ba1	Italia	Ilmailuteknologia
16	Heidelbergcement AG	--	Ba1	Saksa	Rakennusmateriaalit
17	Hellenic Telecommunications Organization SA	B+	Caa1	Kreikka	Telekommunikaatio
18	Iss Global A/S	BB-	Ba3	Tanska	Kaupalliset palvelut
19	Jaguar Land Rover PLC	BB	Ba2	Iso-Britannia	Autoteollisuus
20	Ladbroke PLC	BB	Ba2	Iso-Britannia	Viihde
21	Lafarge SA	BB+	Ba1	Ranska	Rakennusmateriaalit
22	Melia Hotels International SA	--	--	Espanja	Matkailupalvelut
23	New Look Bondco I PLC	--	B1	Iso-Britannia	Vähittäismyynti
24	Nokia OYJ	B+ *+	B1	Suomi	Telekommunikaatio
25	Norske Skogindustrier ASA	CCC	Caa2	Norja	Metsäteollisuus
26	Nxp Bv / Nxp Funding LLC	BB-	B1	Alankomaat	Elektroniikka
27	Ono Finance Ii PLC	--	Caa1	Irlanti	Media
28	Peugeot SA	BB-	B1	Ranska	Autoteollisuus
29	Portugal Telecom International Finance BV	BB	Ba2	Portugali	Telekommunikaatio
30	Postnl NV	BBB-	Baa3	Alankomaat	Kuljetus
31	Rallye SA	--	--	Ranska	Vähittäismyynti
32	Renault SA	BB+	Ba1	Ranska	Autoteollisuus
33	Schaeffler Finance BV	--	Ba2	Saksa	Autoteollisuus
34	Smurfit Kappa Aquisitions	BB	Ba2	Irlanti	Metsäteollisuus
35	Societe Air France	--	--	Ranska	Lentoyhtiöt
36	Stena AB	BB	Ba3	Ruotsi	Monialayhtiöt
37	Stora Enso OYJ	BB	Ba2	Suomi	Metsäteollisuus
38	Sunrise Communications Holdings SA	B+	B1	Luxemburg	Telekommunikaatio
39	Techem GmbH	B+	Ba3	Saksa	Elektroniikka
40	Telecom Italia S.p.A.	BBB-	Baa3 *-	Italia	Telekommunikaatio
41	Thyssenkrupp AG	BB	Ba1	Saksa	Terästeollisuus
42	Trionista Holding SpA	--	B1	Saksa	Elektroniikka
43	Tui AG	B	B3	Saksa	Matkailupalvelut
44	Unilabs Subholding AB	--	(P)B3	Ruotsi	Terveystuotteet
45	Unitymedia GmbH	--	--	Saksa	Media
46	Upc Holding BV	BB-	Ba3	Alankomaat	Telekommunikaatio
47	Upm-Kymmene OYJ	BB	Ba1	Suomi	Metsäteollisuus
48	Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Iso-Britannia	Telekommunikaatio
49	Wendel SA	BB+	--	Ranska	Monialayhtiöt
50	Wind Acquisition Finance SA	--	B3	Luxemburg	Telekommunikaatio

Luottoluokitukset 23.9.2013. Lähde: FIM, Bloomberg,

* Luottoluokitus tarkkailun alla
(P) Tilapäinen luottoluokitus

TUOTON MÄÄRÄYTYMINEN

Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisinmaksettavan nimellispääoman suuruus riippuvat iTraxx Europe Crossover S20 -indeksiin kuuluvien viiteyhtiöiden luottovastuuajana kohtaamien luottovastuutapahtumien määrästä.

- Kullakin viiteyhtiöllä on sama painoarvo 1/50 (2 %)

Jos mihinkään viiteyhtiöön ei kohdistu luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa:

Laina maksaa sijoitusaikana kuponkia:

- 7,0 % p.a.¹
- Kuponki maksetaan sijoittajalle vuosittain

Erääntymisarvo: eräpäivänä sijoittajalle maksetaan takaisin 100 % sijoitetusta nimellispääomasta²

- Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää 1/50 (2 % -yksiköllä) jäljellä olevaa nimellispääomaa, jolle tuotto laskeaan ja joka maksetaan takaisin eräpäivänä

- Mikäli luottovastuutapahtumia ei tapahdu, sijoittajalle maksetaan vuosittain 7,0 % p.a.¹ kuponki koko sijoitetulle nimellispääomalle ja eräpäivänä maksetaan nimellispääoma takaisin kokonaisuudessaan.

Jos yhteen tai useampaan viiteyhtiöön kohdistuu luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa:

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

- Vuosittainen 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 kohden viiteyhtiöiden lukumäärä)²

TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Esimerkki 1: Yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana:

- Sijoitusajalta maksetaan kuponkia¹ n. 5,1 vuotta × 100 % × 7,0 % p.a., yhteensä ~35,7 %
- Eräpäivänä palautetaan 100 % nimellispääomasta
- Erääntymisarvo ja kupongit yhteensä n. 135,7 %, mikä vastaa noin 6,0 % vuotuista tuottoa sijoitetulle pääomalle (huomioiden 1 % merkintäpalkkio).

Esimerkki 2: 15 viiteyhtiötä (30 % viiteyhtiöistä) kohtaa luottovastuutapahtuman kolmannen kuponkijakson aikana, 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 kaksi kuponkijaksoa täysimääräisenä nimellisarvolle n. 2,09 vuotta × 100 % × 7,0 % p.a., yhteensä ~14,6 %
- Kolmelta viimeiseltä kuponkijaksolta maksetaan kuponkia¹ n. 3,0 vuotta × 70 % × 7,0 %, p.a., yhteensä ~14,7 %
- Eräpäivänä palautetaan 70 % nimellispääomasta (100 % – 2 % × 15)
- Erääntymisarvo ja kupongit yhteensä n. 99,3 %, mikä vastaa noin 0,3 % vuotuista tappiota sijoitetulle pääomalle (huomioiden 1 % merkintäpalkkio).

Esimerkki 3: Kaikki 50 viiteyhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman heti liikkeeseenlaskun jälkeen. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa nimellispääoman ja sijoitusajalta ei makseta kuponkia.

Laskentaesimerkeissä on oletettu kupongin vahvistuvan tasolle 7,0 %. Sijoittajan maksettavaksi tulevat mahdolliset verot eivät ole mukana tässä myyntiesitteessä esitetyissä laskelmissa.

¹ Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään 31.10.2013 vähintään tasolle 6,0 % p.a.: liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % p.a.

² Lainaan kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

AIKATAULU

Merkintäaika	7.–25.10.2013
Maksupäivä	8.11.2013
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	14.11.2013
Sijoitusaika	Noin 5 vuotta, 14.11.2013–15.1.2019
Eräpäivä	15.1.2019 (Tietyissä erityistilanteissa eräpäivä voi siirtyä)

LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA

Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S [Moody's Baa1, S&P A-, Fitch A]
Tarjouksen tekijä	FIM Pankki Oy
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot	Ohjelmaesite (Structured Note Programme: Structured Rates, Reference Item and Credit-linked Notes Base Prospectus, päivätty 30.9.2013) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla osoitteesta www.fim.com .
Tuotetyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina ("laina")
Vakuus	Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.
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 strukturointikustannuksen, joka on arviolta noin 1,0 % p.a. nimellisarvosta. Arvio perustuu korko- ja johdannaismarkkinatilanteeseen 24.9.2013.
Arvo-osuusjärjestelmä	Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
Kirjaus arvo-osuustilille	Joukkovelkakirjalaina kirjataan sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 14.11.2013, jonka jälkeen FIM lähettää asiakkaalle vahvistuksen. Arvo-osuustilin avaaminen ja joukkovelkakirjalainan säilyttäminen FIMissä on maksutonta.
ISIN-koodi	FI4000071196
Pörssilistaus	Laina haetaan listattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:hyn, 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 Lontoossa. Päivittäinen indikaatiivinen arvostus ja lisätietoja jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa www.fim.com .

TUOTONLASKENTA

Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 20 yhtiöt (50 yhtiötä, ks. sivu 5). Indeksin Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDSI S20 5Y Corp.	
Tuoton määräytyminen	Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana	Vuosittainen 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 ehdoissa sekä ohjelmaesitteessä)	
Kuponki	Alustavasti 7,0 % p.a. (30/360), vahvistetaan viimeistään 31.10.2013 vähintään tasolle 6,0 % p.a.	
Kuponkijakso	Ensimmäinen kuponkijakso on pidennetty 14.11.2013–20.12.2014. Tämän jälkeen kuponkijaksot päättyvät vuosittain 20.12. Viimeinen kuponkijakso päättyy 20.12.2018.	
Kuponginmaksupäivät (arviolta)	Kuponki maksetaan vuosittain 9.1., alkaen 9.1.2015 ja päättyen 9.1.2019. Mikäli jokin kuponginmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponginmaksu seuraavaan pankkipäivään. Jäljellä olevan nimellispääoman palautus tapahtuu eräpäivänä 15.1.2019.	
Luottovastuuajana	14.11.2013–20.12.2018 Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden 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.	
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 ohjelmaesitteestä 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 pyydettyäessä FIMistä ja ne on julkaistu Yrityslainakori Eurooppa 2019 Kuponki -lainan kampanjasivuilla osoitteessa www.fim.com

Danske Bank A/S tai mikään sen lähipiiritaho, mukaan lukien sisar- tai tytäryhtiöt, ei ole laatinut eikä hyväksynyt tätä myyntiesitettä. Danske Bank A/S 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. Danske Bank A/S) 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 lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen 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 sijoituskohteen ja strukturoitun joukkovelkakirjalainan liittyvistä yleisistä riskeistä on saatavilla myös muun muassa Sijoitusobligaatiosuostusta 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 tuottoriskin kehitykseen. Viiteyhtiöissä mahdollisesti tapahtuva luottovastuutapahtuma merkitsee 1/50 tappiota sijoitettuun nimellispääomaan ja pienentää tuotonlaskennassa käytettävän nimellispääoman alenemisen kautta maksettavan tuoton määrää. Sijoittaja voi mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien 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 esimer-

kiksi 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 tietyssä päivänä välttämättä kuvasta lainan tuoton toteutumusta 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. viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehitys ja yleisen korkotason muutokset. 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 lainalle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa, muttei takaa jälkimarkkinointia.

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 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.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 ennakopidätyksen (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" tarkoittaa 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 taloudellisenä 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 1 000 000 euron nimellisarvon tai mikäli Kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % 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 6,0 % p.a. Ylikysyntätilanteessa FIM allokoi 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 hylätyin 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 ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite täydennyksineen ovat saatavilla FIMistä ja Yrityslainakori Eurooppa 2019 Kuponki-lainan kampanjasivuilta osoitteessa www.fim.com.

2

TOIMITA MERKINTÄSITOUOMUS FIMIIN

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se FIMIin 25.10.2013 mennessä. Merkintäsitoumuslomake on saatavilla FIMin konttoreista tai FIM Asiakaspalvelusta.

3

MAKSA SIOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 8.11.2013. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 30.10.2013.

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