

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2021

LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA



Merkintähinta	100 %
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa
Alustava kuponki	Vuodet 1-3: 5,0 % p.a. ¹ Vuodet 4-7: Euribor 3 kk + 4,5 % p.a. ¹
Viiteyhtiöt	iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 21 yhtiöt (60 eurooppalaista High Yield -yhtiötä)
Sijoitusaika	Noin 6,8 vuotta

MERKINTÄAIKA: 18.8.–10.9.2014



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 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 2021

Sijoitus eurooppalaiselle High Yield -yrityslainamarkkinalle

TUOTE LYHYESTI

Noin 7-vuotinen pääomaturvaamaton laina, jonka tuotto on sidottu 60 eurooppalaisen High Yield -yrityksen luottoriskiin.

Sijoitus maksaa neljännesvuosittaista kuponkia sijoitetulle nimellispääomalle, mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana.

Kuponki on sijoitusajan ensimmäiset kolme vuotta kiinteä 5,0 % p.a.¹ ja viimeiset neljä vuotta vaihtuva 3 kuukauden Euribor ("Euribor 3kk") + 4,5 % p.a.¹.

Kukin luottovastuutapahtuman² kohdannut, iTraxx Europe Crossover S21 -indeksiin kuuluva viiteyhtiö pienentää sekä tuotonlaskennassa käytettävää, jäljellä olevaa nimellispääomaa että eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä³.

MIKSI SIOITTA?

Sijoitus tarjoaa alhaisen korkotason ympäristössä mahdollisuuden houkuttelevaan tuottotasoon.

Hajautettu sijoitus High Yield -yrityslainamarkkinalle: viiteyhtiöinä 60 eurooppalaista yhtiötä eri toimialoilta.

Kuponki maksetaan neljännesvuosittain.

Sijoitus maksaa neljänä viimeisenä vuotena vaihtuvaa kuponkia, mikä tarjoaa mahdollisuuden hyötyä 3 kuukauden Euribor -koron mahdollisesta noususta.

RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Kukin luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana kohdannut viiteyhtiö pienentää tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa sekä eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä³ alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna.

Viiteyhtiöt ovat korkeariskisiä High Yield -yhtiöitä.

Jälkimarkkinahinta voi sijoitusajana 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, joita on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeiset riskitekijät sivulla 9.

¹ Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,0 % p.a. (kiinteä) ja Euribor 3kk + 3,5 % p.a. (vaihtuva): liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,5 % p.a.

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

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

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA 2021

Eurooppalaisten yrityslainojen riskilisät ovat nousseet kesäkuun pohjalukemista takaisin vuoden alun tasolle, ja High Yield -yrityslainojen kokonaistuotto jäikin heinäkuussa ensimmäistä kertaa negatiiviseksi tänä vuonna. Kesän aikana kärjistyneet geopoliittiset kriisit, kuten Ukrainan kriisi, ovat laskeneet sijoittajien riskinottohalukkuutta, mikä on painanut riskillisten yrityslainojen arvostuksia. Sijoittajat ovat siirtäneet varojaan turvallisina pidettyihin omaisuusluokkiin, ja esimerkiksi Saksan valtionlainojen korot ovat laskeneet ennätysmallisen alhaiselle tasolle.

Yritysten taloudellinen tilanne on kuitenkin yleisesti säilynyt hyvänä eivätkä yritysten maksuhäiriöt ole lisääntyneet. Yrityslainojen tarjonta on säilynyt korkeana, ja tähän mennessä myös sijoittajien kysyntä on säilynyt vahvana. Pitkän tähtäimen sijoittajalle korkeakorkoiset heikomman luottoluokituksen yrityslainat 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.

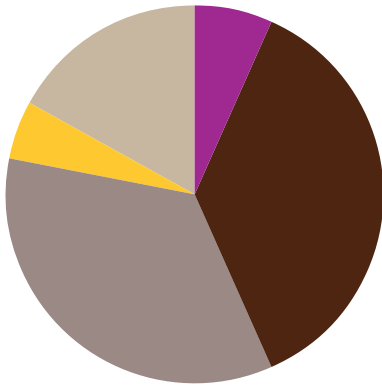
Yrityslainakori Eurooppa 2021 tarjoaa sijoittajalle vaivattoman tavan sijoittaa hajautetusti eurooppalaiselle High Yield -yrityslainamarkkinalle. Sijoituksen tuotto on sidottu 60 eurooppa-

laisen yhtiön luottorisktiin. Laina maksaa kolmen ensimmäisen vuoden ajan neljännesvuosittain kiinteää, alustavasti 5,0 % p.a. kuponkia. Neljä viimeistä vuotta kiinteä kuponki muuttuu vaihtuvakorkoiseksi korkoriskin keventämiseksi. Vuodet 4-7 laina maksaa alustavasti Euribor 3 kk + 4,5 % p.a., mikäli iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 21 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 yhdeksän 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.

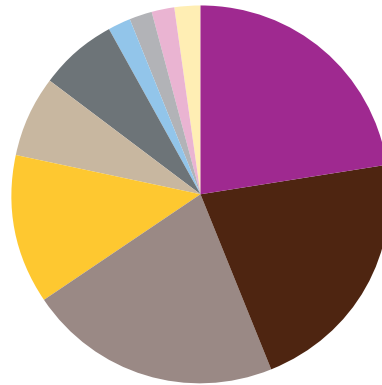
” Sijoittajalle maksetaan yritysluottoriskin ottamisesta

iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 21 viiteyhtiöiden luottoluokitusjakauma



■ BBB (7 %) ■ Ei luottoluokitusta (17 %)
 ■ BB (37 %)
 ■ B (35 %)
 ■ CCC (5 %)

iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 21 viiteyhtiöiden sektorijakauma



■ Kommunikaatio (23 %) ■ Monialayhtiöt (2 %)
 ■ Kuluttajatuotteet, sykliset (22 %) ■ Energia (2 %)
 ■ Teollisuus (22 %) ■ Rahoitus (2 %)
 ■ Perusmateriaalit (13 %) ■ Elektroniikka (2 %)
 ■ Kuluttajatuotteet, ei-sykliset (7 %) ■ Yleishyödylliset palvelut (2 %)

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

iTRAXX EUROPE, CROSSOVER-INDEKSI

Lyhyt kuvaus indeksistä ja säännöistä

iTraxx Europe Crossover -indeksi kuvastaa kustannusta, jolla sijoittaja voisi suojautua viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumia¹ vastaan. Mitä suurempi on yhtiön luottoriski sitä suurempi suo-

jauksen 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.
- 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

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

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 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 26.9.2014 ja 20.6.2021 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	Teknologiaeteollisuus
2	Alcatel-Lucent	B-	B3	Ranska	Telekommunikaatio
3	Alstom	BBB-	Baa3	Ranska	Teknologiaeteollisuus
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	Kiinteistösijoittaminen
9	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	-	Ba1	Portugali	Kuljetus
10	British Airways PLC	BB	Ba3	Iso-Britannia	Lentoyhtiöt
11	Cable & Wireless Ltd	BB	-	Iso-Britannia	Telekommunikaatio
12	Cerved Group S.p.A.	BB-	B1	Italia	Internet
13	CIR-Compagnie Industriali 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	Ladbroke 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	BB	Ba2	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.	-	Baa3 *-	Portugali	Telekommunikaatio
38	Rallye S.A.	-	-	Ranska	Vähittäismyynti
39	Rexel S.A.	BB	Ba2	Ranska	Elektronikka
40	Schaeffler Finance B.V.	-	B1	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.	BBB-	-	Ranska	Monialayhtiöt
60	Wind Acquisition Finance S.A.	-	Caa1	Luxemburg	Telekommunikaatio

Luottoluokitukset 7.8.2014. Lähde: FIM, Bloomberg

* Luottoluokitus tarkkailun alla

TUOTON MÄÄRÄYTYMINEN

Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisinmaksettavan nimellispääoman suuruus riippuvat iTraxx Europe Crossover S21 -indeksiin kuuluvien viiteyhtiöiden luottovastuuajana kohtaamien luottovastuutapahtumien määrästä.

- Kullakin viiteyhtiöllä on sama painoarvo 1/60 (noin 1,667 %)
- Jokainen luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö

Jos yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa:

Laina maksaa sijoitusaikana kuponkia sijoitetulle nimellispääomalle:

- Vuosina 1-3: 5,0 % p.a.¹
- Vuosina 4-7: Euribor 3kk + 4,5 % p.a.¹
- Kuponki maksetaan neljännesvuosittain

Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä: 100 % sijoitetusta nimellispääomasta²

pienentää 1/60 (noin 1,667 %-yksiköllä) jäljellä olevaa nimellispääomaa, jolle tuotto lasketaan ja joka maksetaan takaisin eräpäivänä

- Mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana, maksetaan sijoittajalle neljännesvuosittain kuponkia ja eräpäivänä maksetaan nimellispääoma takaisin kokonaisuudessaan

Jos yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtuman:

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

- Kuponki maksetaan neljännesvuosittain kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle
 - Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee 1/60 jokaista luottovastuutapahtumaa kohden. Jäljellä oleva pääoma pienenee sen kuponkijakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut.

Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä: 100 % sijoitetusta nimellispääomasta – (noin 1,667 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä)²

TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Esimerkki 1: Yksikään viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Lainalle maksetaan neljännesvuosittaista kuponkia koko nimellispääomalle ja eräpäivänä sijoittajalle palautetaan 100 % nimellispääomasta.

Esimerkki 2: 12 viiteyhtiötä (20 %) viiteyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman laina-ajan puolivälissä ja muihin viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa. Kolmelletoista ensimmäiselle kuponkijaksolle maksetaan neljännesvuosittaista kuponkia koko nimellispääomalle. Koska luottovastuutapahtuma kohdistuu neljännelletoista kuponkijaksolle, päätty tuotonmaksu kyseisten yhtiöiden osalta kuponkijakson alkuun ja neljälletoista viimeiselle kuponkijaksolle maksetaan kuponkia jäljellä olevalle nimellispääomalle 80 % (=100 % – 20 %). Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan 80 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

Esimerkki 3: Kaikki 60 viiteyhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman heti liikkeeseenlaskun jälkeen. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa nimellispääoman ja sijoitusajalta ei makseta kuponkia.

Esimerkeissä ei ole huomioitu 1 %:n merkintäpalkkiota eikä sijoittajan maksettavaksi tulevia veroja

¹ Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,0 % p.a. (kiinteä) ja Euribor 3kk + 3,5 % p.a. (vaihtuva): liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,5 % p.a.

² Laina kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

AIKATAULU

Merkintäaika	18.8.–10.9.2014
Maksupäivä	22.9.2014
Liikkeeseenlasku-/selvituspäivä	26.9.2014
Sijoitusaika	Noin 7 vuotta, 26.9.2014–15.7.2021
Eräpäivä	15.7.2021 (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) täydennyksineen 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
Minimimerkintä	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 noin 0,7 % p.a. nimellisarvosta.
Selvitysjärjestelmä	Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking, S.A.
Säilytys	Säilytyksen avaaminen ja lainan säilyttäminen FIMissä on maksutonta.
ISIN-koodi	XS1098040535
Pörssilistaus	Laina haetaan listattavaksi Irlannin pörssiin, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät FIMin tarjoamaa tuotetta, 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 lisätietoa jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa www.fim.com .

TUOTONLASKENTA

Viiteyhtiöt	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 21 yhtiöt (60 yhtiötä). Indeksin Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDSI S21 7Y Corp.	
Tuoton määräytyminen	Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana	Neljännesvuosittainen Kuponki nimellispääomalle
	Yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana	Kukin Luottovastuutapahtuma vähentää Jäljellä olevaa nimellispääomaa 1/60. 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 (per NA)	100 % – (noin 1,667 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä).	
Pääoman takaisinmaksu	Jos yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana: 100 % x Nimellisarvo (NA) Jos yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana: [100 % – (noin 1,667 %* × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä)] x Nimellisarvo (NA) *) Indeksien tarjoajan Markitin mukaan ensimmäisten 40 viiteyhtiön osalta paino on 1,667 % ja seuraavien 20 osalta 1,666 %.	
Luottovastuutapahtuma	Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely tai konkurssi (ks. tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdossa sekä ohjelmaesitteessä)	
Kuponki	Ensimmäiset kaksitoista kuponkijaksoa (20.9.2017 asti): Kiinteä, alustavasti 5,0 % p.a. (30/360), vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,0 % p.a. Viimeiset viisitoista kuponkijaksoa (20.9.2017 alkaen): Viitekorko + Kupongin marginaali p.a.	
Viitekorko	Euribor 3kk (30/360), vaihtuva. Viitekorko kullekin Kuponkijaksolle määräytyy 2 pankkipäivää ennen Kuponkijakson alkua.	
Kupongin marginaali	Alustavasti 4,5 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 3,5 %.	
Kuponkijakso	Ensimmäinen kuponkijakso on 26.9.2014–20.12.2014. Tämän jälkeen kuponkijaksot ovat noin kolmen kuukauden pituisia ja päättyvät neljännesvuosittain 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Viimeinen kuponkijakso päättyy 20.6.2021.	
Kuponginmaksupäivät (arviolta)	Kuponki maksetaan neljännesvuosittain 9.1., 9.4., 9.7., 9.10. alkaen 9.1.2015 ja päättyen 9.7.2021. Pääoman takaisinmaksu tapahtuu eräpäivänä 15.7.2021. Mikäli jokin kuponginmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponginmaksu seuraavaan pankkipäivään.	
Luottovastuuajana	26.9.2014–20.6.2021 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.	
Pääomaturva	Ei ole, katso kohta Tappio- ja tuottoriski sivulla 9.	

Kaikki tästä markkinointimateriaalista 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 markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) ja Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla pyydettyä FIMistä ja ne on julkaistu Yrityslainakori Eurooppa 2021 -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 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 ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla osoitteessa 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 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 eräpäivänä palautettavan nimellispääoman määrä ovat sidottuja viiteyhtiöiden luottoriskin kehitykseen. Kukin luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna 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

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 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 FIMI:ltä. 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 lainaehtoissa 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 Internetsivuilta www.sijoitustuotteet.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 tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta pääomatuloveroprosentin mukaisen ennakopidätyksen (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 omista 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 tarkoitamassa 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 kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,5 % 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 peruuntumisesta. Liikkeeseenlasku peruutetaan, jos kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,5 % p.a. Ylikysyntätilanteessa FIM allokoii lai-

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 seurovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut, sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

nan sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

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 ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi (pois luki- en 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

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 samansuuruinen riippumatta siitä, mistä FIMin kanssa samaan 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 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 markkinointimateriaalin lisäksi lainakohdaisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite täydennyksineen ovat saatavilla FIMistä ja Yrityslainakori Eurooppa 2021 -lainan kampanjasivuilta osoitteessa www.fim.com.

2

TOIMITA MERKINTÄSITOUOMUS FIMIIN

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toimita se FIMIin 10.9.2014 mennessä. Merkintäsitoumuslomake on saatavilla FIMin konttoreista tai FIM Asiakaspalvelusta.

3

MAKSA SIOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeistään 22.9.2014. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 12.9.2014.

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: jyvaskyla@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