

# YRITYSLAINAKORI EUROOPPA USD III

## LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA



|                  |   |
|------------------|---|
| Merkintähinta    | 100 %   |
| Pääomaturva      | Ei pääomaturvaa   |
| Alustava kuponki | Vuodet 1–3: 7,0 % p.a. <sup>1</sup><br>Vuodet 4–7: USD LIBOR 3 kk + 3,0 % p.a. <sup>1</sup> |
| Viiteyhtiöt      | iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 22 yhtiötä (75 eurooppalaista High Yield -yhtiötä) |
| Sijoitus aika    | Noin 6,8 vuotta   |

**MERKINTÄAIKA: 4.–18.3.2015**

Liikkeeseenlaskija: Danske Bank A/S. Tarjouksen tekijä ja joukkovelkakirjalainan ("lainan") jälleenmyyjä: FIM Sijoituspalvelut Oy ("FIM"). FIM on laatinut tämän markkinointimateriaalin. Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman FIMin etukäteen antamaa lupaa. Lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 19.9.2014 päivätty ohjelmaesite (Structured Note Programme) täydennyksineen ovat saatavissa FIMistä ja osoitteesta [www.fim.com](http://www.fim.com)



<sup>1</sup> Katso seuraavan sivun alaviite 1

# YRITYSLAINAKORI EUROOPPA USD III

## Sijoitus eurooppalaiselle High Yield -yrityslainamarkkinalle

### TUOTE LYHYESTI

Noin 7-vuotinen pääomaturvaamaton laina, jonka tuotto on sidottu 75 eurooppalaisen High Yield -yrityksen luottoriskiin.

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

Kuponki on sijoitusajan ensimmäiset noin kolme vuotta kiinteää 7,0 % p.a.<sup>1</sup> ja viimeiset neljä vuotta vaihtuva dollarin 3 kuukauden LIBOR -korko ("USD LIBOR 3 kk") + 3,0 % p.a.<sup>1</sup>.

Kukin luottovastuutahtuman kohdannut, iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 22 kuuluva viiteyhtiö pienentää sekä tuotonlaskennassa käytettävää, jäljellä olevaa nimellispääomaa että eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,334 %<sup>2</sup>.

### MIKSI SIOITTA?

Sijoitus tarjoaa alhaisen korkotasoon ympäristössä mahdollisuuden houkuttelevaan tuottotasoon.

Hajautettu sijoitus High Yield -yrityslainamarkkinalle: viiteyhtiöinä 75 eurooppalaista yhtiötä eri toimialoilta.

Kuponki maksetaan neljännesvuosittain.

Sijoitus maksaa neljänä viimeisenä vuotena vaihtuvaa kuponkia, mikä tarjoaa mahdollisuuden hyötyä dollarin 3 kuukauden LIBOR -koron mahdollisesta noususta<sup>3</sup>.

Laina lasketaan liikkeelle dollarimääräisenä, joten sijoittaja voi hyötyä Yhdysvaltain dollarin mahdollisesta vahvistumisesta euroa vastaan.

### RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Kukin luottovastuutahtuman luottovastuuaikana kohdannut viiteyhtiö pienentää tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa sekä eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1,334 %<sup>2</sup> alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna.

Viiteyhtiöt ovat korkeariskisiä High Yield -yhtiöitä.

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

Laina lasketaan liikkeeseen Yhdysvaltain dollareissa, joten lainan ja kuponkien euromääräiseen arvoon vaikuttaa Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi: dollarin mahdollinen vahvistuminen euroa vastaan vaikuttaa positiivisesti euromääräiseen arvoon, dollarin heikentyminen vastaavasti negatiivisesti.

Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. 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 10.

<sup>1</sup> Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 6,0 % p.a. (kiinteä) ja USD LIBOR 3 kk + 2,0 % p.a. (vaihtuva): liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle USD LIBOR 3 kk + 2,0 % p.a.

<sup>2</sup> Indeksin tarjoajan Markitin mukaan ensimmäisten 25 viiteyhtiön paino on 1,334 % ja seuraavien 50 osalta 1,333 %.

<sup>3</sup> Lyhyttä markkinakorkoa kuvaava USD LIBOR 3kk oli 27.2.2015 0,2609 %.

# YRITYSLAINAKORI EUROOPPA USD III

Eurooppalaisten yrityslainojen riskilisät ovat olleet nousussa viime vuoden puolesta välistä alkaen. Kohonnut epävarmuus maailmantalouden ja euroalueen tulevaisuuden näkymistä on laskenut sijoittajien riskinottohalukkuutta ja lisännyt kysyntää turvallisempina pidettyihin omaisuusluokkiin. Eurooppalaisten valtionlainojen korot ovatkin ennätysalhaalla eikä painetta korjauksen nousuun ole oletettavissa lähitulevaisuudessa. Alhainen korkotilanne ja talouden elvyttämiseen tähtäävä rahapolitiikan keventäminen luovat toisaalta euroalueen yrityksille edellytykset parantuneelle toimintaympäristölle muun muassa alentu-neiden lainakustannusten myötä.

Yritysten taloudellinen tilanne on yleisesti säilynyt hyvänä eivätkä yritysten maksuhäiriöt ole lisääntyneet. Pitkän tähtäimen sijoittajalle korkeakorkoiset heikomman luottoluokituksen eurooppalaiset yrityslainat ovat tällä hetkellä kiinnostava sijoitusluokka, riippuvuus energiasektoriin on alhaisempi kuin vastaavilla yrityslainoilla esimerkiksi Atlantin toisella puolella ja yritysten luottoriskin kantamisesta maksetaan vielä kohtuullisen hyvää korvausta. Toisaalta riskisenä omaisuusluokkana markkinan epävarmuuden lisääntyessä ja riskinottohalukkuuden vaihdellessa voi heilunta tuottopotentialissa olla lyhyellä aikavälillä hyvinkin voimakasta.

Euroopan talousalueen painiessa kasvuongelmien kanssa on Euroopan keskuspankki joutunut käyttämään järeitä keinoja. EKP:n määrällinen elvyttäminen yhdistettynä ennätysalhaisiin korkoihin on vaikuttanut euron arvoon ja Yhdysvaltain keskuspankin ilmoitus määrällisen elvyttämisen päättämisestä on näkynyt euron heikentymisessä Yhdysvaltain dollariin nähden.

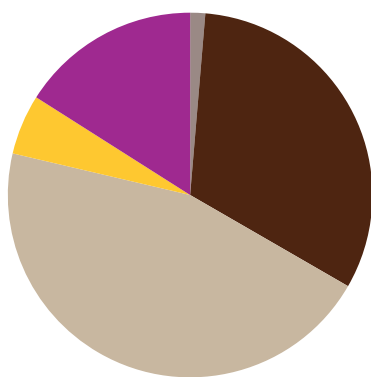
Samaan aikaan Yhdysvaltain dollarikorot ovat läheneet vähitellen nousuun samalla kun vanhan mantereen eurokorot ovat ennätysalhaalla. Korkeero lisää epäilemättä eurosijoittajien kiinnostusta dollarimääräisiä sijoituksia kohtaan.

**” Sijoittajalle maksetaan yritysluottoriskin ottamisesta.**

Yrityslainakori Eurooppa USD III tarjoaa sijoittajalle vaivattoman tavan sijoittaa hajautetusti eurooppalaiselle High Yield -yrityslainamarkkinalle. Sijoituksen tuotto on sidottu 75 eurooppalaisen yhtiön luottorisktiin. Laina maksaa kolmen ensimmäisen vuoden ajan neljännesvuosittain kiinteää, alustavasti 7,0 % p.a. kuponkia. Neljä viimeistä vuotta kiinteää kuponkia muuttuu vaihtuvakorkoiseksi. Vuodet 4-7 laina maksaa kuponkia, joka on alustavasti USD LIBOR 3 kk + 3,0 % p.a. Sijoitus ei ole pääomaturvattu ja viiteyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat pienentävät sekä tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa että eräpäivänä takaisinmaksettavaa nimellispääomaa.

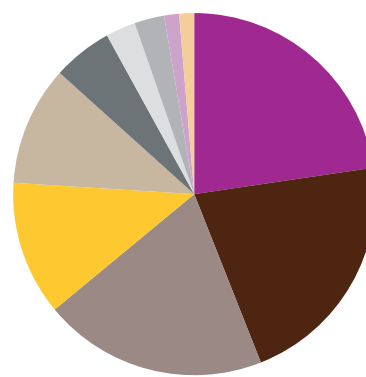
Historiallisesti iTraxx Crossover -indeksien kohdeyhtiöissä on tapahtunut kymmenen luottovastuutapahtumaa vuodesta 2004 lähtien. Koska sama yhtiö on kuulunut useampaan sarjaan, on yksittäinen luottovastuutapahtuma vaikuttanut useampaan sarjaan. Eniten luottovastuutapahtumia on ollut sarjoissa 8 ja 9, joissa kummassakin niitä on ollut kahdeksan kappaletta.

**iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 22 viiteyhtiöiden luottoluokitusjakauma**



- BBB (1 %)
- BB (32 %)
- B (45 %)
- CCC (5 %)
- Ei luottoluokitusta (16 %)

**iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 22 viiteyhtiöiden sektorijakauma**



- Kuluttajatuotteet, sykliset (23 %)
- Kommunikaatio (21 %)
- Teollisuus (20 %)
- Kuluttajatuotteet, ei-sykliset (12 %)
- Perusmateriaalit (11 %)
- Monialayhtiöt (5 %)
- Erityisrahoitus (3 %)
- Elektroniiikka (3 %)
- Teknologia (1 %)
- Energia (1 %)

Lähteet: FIM, Bloomberg, 27.2.2015. 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 luottovastuutapahtumia vastaan. Mitä suurempi on yhtiön luottoriski sitä suurempi suojauksen kustannus ja tuottovaatimus riskiä vastaan. Indeksistä julkaistaan puolen vuoden välein uusi sarja, viimeisin niistä on Sarja 22, jonka laskenta alkoi 20.9.2014.

## Indeksin yhtiöiden valintakriteerit lyhyesti:

- Yhtiön oltava eurooppalainen (kotipaikka EU tai EFTA -alueella).
- Mikäli yhtiöllä on luottoluokitus, on 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 enintään 75 yhtiötä, joiden velkasitoumukset ovat kategorian vaihdetuimpia.

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

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

# LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAN MÄÄRITTELY

Alla olevat kuvaukset ovat tiivistelmiä luottovastuutapahtumista. Tarkemmat määritelmät on esitetty liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa 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.
- **Valtiollinen väliintulo ("Governmental Intervention")**  
Valtiollisen väliintulon johdosta yhtiön yhden tai useamman, kokonaismäärältään vähintään USD 1 000 000 velkasitoumuksen uudelleenjärjestely, joka vaikuttaa kaikkien kyseisten sitoumusten velkojen asemaan kielteisesti; esimerkiksi velan kupongin tai pääoman laskeminen sovitusta tai kupongin tai pääoman maksupäivän lykkääminen tai velkojen etusijajärjestyksen heikentyminen.

## ■ Konkurssi ("Bankruptcy")

Yhtiö puretaan, se tulee maksukyvyttömäksi tai hakeutuu selvitystilaan.

## Luottovastuu aika:

- Luottovastuu aika on 10.4.2015 ja 20.12.2021 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 22 viiteyhtiöt

|    | Yhtiö   | S&P    | Moody's | Maa           | Sektorit                      |
|----|---|--------|---------|---------------|-------------------------------|
| 1  | Abengoa S.A.                                  | B      | B2      | Espanja       | Teknologia- ja energiasektori |
| 2  | Alcatel-Lucent                                | B      | B3      | Ranska        | Telekommunikaatio             |
| 3  | Altice Finco S.A.                             | --     | B3      | Luxemburg     | Telekommunikaatio             |
| 4  | ArcelorMittal                                 | BB     | Ba1     | Luxemburg     | Rauta- ja terästeollisuus     |
| 5  | Ardagh Packaging Finance plc                  | --     | Caa1    | Irlanti       | Pakkausteollisuus             |
| 6  | Astaldi S.p.A.                                | B+     | B1      | Italia        | Rakennusteollisuus            |
| 7  | Beni Stabili S.p.A.                           | --     | --      | Italia        | Kiinteistösiirtäminen         |
| 8  | Boparan Finance plc                           | --     | B2      | Iso-Britannia | Elintarviketeollisuus         |
| 9  | Brisa Concessao Rodoviaria S.A.               | --     | Baa3    | Portugali     | Kuljetus                      |
| 10 | British Airways PLC                           | BB     | Ba3     | Iso-Britannia | Lentoyhtiöt                   |
| 11 | Cable & Wireless Ltd                          | BB *-  | --      | Iso-Britannia | Telekommunikaatio             |
| 12 | Care UK Health & Social Care                  | --     | Caa2    | Iso-Britannia | Terveydenhuoltopalvelut       |
| 13 | Cerved Group S.p.A.                           | BB-    | B1      | Italia        | Internet                      |
| 14 | CIR-Compagnie Industriale Riunite S.p.A.      | --     | --      | Italia        | Monialayhtiöt                 |
| 15 | CNH Industrial N.V.                           | BB+    | Ba1     | Iso-Britannia | Kone- ja rakennusteollisuus   |
| 16 | ConvaTec Healthcare E S.A.                    | --     | B3      | Luxemburg     | Terveydenhoitotuotteet        |
| 17 | Dry Mix Solutions Investissements S.A.S.      | B      | B2      | Ranska        | Rakennusmateriaalit           |
| 18 | EDP - Energias de Portugal S.A.               | BB+    | Baa3    | Portugali     | Sähkö                         |
| 19 | Eileme 2 AB                                   | BB     | Ba3     | Ruotsi        | Telekommunikaatio             |
| 20 | Fiat S.p.A.                                   | --     | --      | Italia        | Autoteollisuus                |
| 21 | Financière Quick S.A.S.                       | B-     | B3      | Ranska        | Ravintolapalvelut             |
| 22 | Finmeccanica S.p.A.                           | BB+    | Ba1     | Italia        | Ilmailuteknologia             |
| 23 | Galápagos Holding S.A.                        | B      | B2      | Luxemburg     | Teknologia- ja energiasektori |
| 24 | Galp Energia SGPS S.A.                        | --     | --      | Portugali     | Energia                       |
| 25 | Grupo Isolux Corsán Finance B.V.              | --     | --      | Alankomaat    | Rakennusteollisuus ja energia |
| 26 | HeidelbergCement AG                           | --     | Ba1     | Saksa         | Rakennusmateriaalit           |
| 27 | Hellenic Telecommunications Organization S.A. | BB- *- | Ba3 *-  | Kreikka       | Telekommunikaatio             |
| 28 | HEMA BondCo I B.V.                            | --     | --      | Alankomaat    | Vähittäismyynti               |
| 29 | Hochtief AG                                   | --     | --      | Saksa         | Rakennusteollisuus            |
| 30 | INEOS Group Holdings S.A.                     | B+     | B1      | Luxemburg     | Kemianteollisuus              |
| 31 | Jaguar Land Rover Automotive plc              | BB     | Ba2     | Iso-Britannia | Autoteollisuus                |
| 32 | Ladbroke's plc                                | BB     | Ba2     | Iso-Britannia | Viihde                        |
| 33 | Lock Lower Holding AS                         | B+     | B2      | Norja         | Rahoituspalvelut              |
| 34 | Louis Dreyfus Commodities B.V.                | --     | --      | Alankomaat    | Monialayhtiöt                 |
| 35 | Loxam S.A.S.                                  | BB-    | --      | Ranska        | Konevuokraus                  |
| 36 | Matalan Finance plc                           | --     | B2      | Iso-Britannia | Vähittäismyynti               |
| 37 | Melia Hotels International S.A.               | --     | --      | Espanja       | Matkailupalvelut              |
| 38 | Metsä Board Oyj                               | BB     | B1      | Suomi         | Metsäteollisuus               |
| 39 | Monitchem Holdco 3 S.A.                       | --     | (P)B2   | Luxemburg     | Monialayhtiöt                 |
| 40 | New Look BondCo I PLC                         | --     | B1      | Iso-Britannia | Vähittäismyynti               |
| 41 | Nokia Oyj                                     | BB     | Ba2     | Suomi         | Telekommunikaatio             |
| 42 | Norske Skogindustrier ASA                     | CC *-  | Caa2 *- | Norja         | Metsäteollisuus               |
| 43 | Novafives S.A.S.                              | BB-    | Ba3     | Ranska        | Rakennusteollisuus            |
| 44 | Numericable Group S.A.                        | B+     | Ba3 *-  | Ranska        | Tietoliikennepalvelut         |
| 45 | NXP BV / NXP Funding LLC                      | --     | --      | Alankomaat    | Elektronikka                  |
| 46 | Peugeot S.A.                                  | B+     | Ba3     | Ranska        | Autoteollisuus                |
| 47 | Play Finance 1 S.A.                           | --     | B2      | Luxemburg     | Telekommunikaatio             |
| 48 | Portugal Telecom International Finance B.V.   | --     | Ba2     | Portugali     | Telekommunikaatio             |
| 49 | Premier Foods Finance plc                     | --     | B2      | Iso-Britannia | Elintarviketeollisuus         |
| 50 | Public Power Corporation Finance plc          | B- *-  | --      | Kreikka       | Sähkö                         |
| 51 | R&R Ice Cream Ltd                             | B      | B2      | Iso-Britannia | Elintarviketeollisuus         |
| 52 | Rallye S.A.                                   | --     | --      | Ranska        | Vähittäismyynti               |

|    | Yhtiö                                 | S&P | Moody's | Maa           | Sektori                   |
|----|---------------------------------------|-----|---------|---------------|---------------------------|
| 53 | Rexel S.A.                            | BB  | Ba2     | Ranska        | Elektroniikka             |
| 54 | Schaeffler Finance B.V.               | --  | B1      | Alankomaat    | Autoteollisuus            |
| 55 | Selecta Group B.V.                    | B+  | B3      | Alankomaat    | Teknologia- ja teollisuus |
| 56 | Smurfit Kappa Aquisitions             | BB+ | Ba1     | Irlanti       | Metsäteollisuus           |
| 57 | Stena AB                              | BB  | Ba3     | Ruotsi        | Monialayhtiöt             |
| 58 | Stonegate Pub Company Financing plc   | --  | B2      | Iso-Britannia | Vähittäismyynti           |
| 59 | Stora Enso Oyj                        | BB  | Ba2     | Suomi         | Metsäteollisuus           |
| 60 | Stretford 79 plc                      | --  | --      | Iso-Britannia | Vähittäismyynti           |
| 61 | Sunrise Communications Holdings S.A.  | BB+ | (P)Ba2  | Luxemburg     | Telekommunikaatio         |
| 62 | Techem GmbH                           | B+  | Ba3     | Saksa         | Elektroniikka             |
| 63 | Telecom Italia S.p.A.                 | BB+ | Ba1     | Italia        | Telekommunikaatio         |
| 64 | ThyssenKrupp AG                       | BB  | Ba1     | Saksa         | Terästeollisuus           |
| 65 | Trionista Holdco GmbH                 | --  | B1      | Saksa         | Elektroniikka             |
| 66 | TUI AG                                | BB- | Ba3     | Saksa         | Matkailupalvelut          |
| 67 | TVN Finance Corporation III AB (publ) | --  | B1      | Ruotsi        | Media                     |
| 68 | Twinkle Pizza Holdings plc            | B   | B3      | Iso-Britannia | Vähittäismyynti           |
| 69 | Unilabs Subholding AB (publ)          | --  | B3      | Ruotsi        | Terveystieteiden palvelut |
| 70 | Unitymedia KabelBW GmbH               | BB- | B1      | Saksa         | Media                     |
| 71 | UPC Holding B.V.                      | BB- | Ba3     | Alankomaat    | Telekommunikaatio         |
| 72 | UPM-Kymmene Oyj                       | BB+ | Ba1     | Suomi         | Metsäteollisuus           |
| 73 | Virgin Media Finance PLC              | BB- | B2      | Iso-Britannia | Telekommunikaatio         |
| 74 | Vougeot Bidco PLC                     | B   | B2      | Iso-Britannia | Viihde                    |
| 75 | Wind Acquisition Finance S.A.         | --  | Caa1    | Luxemburg     | Telekommunikaatio         |

Luottoluokitukset 27.2.2015. Lähde: FIM, Bloomberg  
 \* Luottoluokitus tarkkailun alla  
 (P) Tilapäinen luottoluokitus

## VIITEKORKKO

Viitekorkona vuosina 4–7 käytettävän dollarin 3 kuukauden LIBOR-koron historiallinen kehitys 26.2.2005–26.2.2015



Lähde: Bloomberg, 27.2.2015.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

## TUOTON MÄÄRÄYTYMINEN

Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisin maksettavan nimellispääoman suuruus riippuvat iTraxx Europe Crossover -indeksin saraan 22 kuuluvien viiteyhtiöiden luottovastuuajana kohtaamien luottovastuutapahtumien määrästä.

- Kullakin viiteyhtiöllä on sama painoarvo noin 1,334 % (noin 1/75).
- Jokainen luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö

### Jos yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa:

Laina maksaa sijoitusaikana kuponkia sijoitetulle nimellispääomalle:

- Vuosina 1-3: 7,0 % p.a.<sup>1</sup>
- Vuosina 4-7: USD LIBOR 3 kk + 3,0 % p.a.<sup>1</sup>
- Kuponki maksetaan neljännesvuosittain

Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä: 100 % sijoitetusta nimellispääomasta<sup>2</sup>.

pienentää noin 1,334 prosenttiyksiköllä (noin 1/75) jäljellä olevaa nimellispääomaa, jolle tuotto lasketaan ja joka maksetaan takaisin eräpäivänä.

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

### Jos yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtuman:

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

- Kuponki maksetaan neljännesvuosittain kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle
  - Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee noin 1/75 jokaista luottovastuutapahtuman kohdannutta viiteyhtiötä kohden. Jäljellä oleva pääoma pienenee sen kuponkijakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut.

Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä: Jokainen luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa noin 1/75 alkuperäisestä nimellispääomasta lasketuna<sup>2</sup>.

## TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

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

**Esimerkki 2:** 15 viiteyhtiötä (20 %) viiteyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman sijoitusajan puolivälissä ja muihin viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa. Kolmelletoista ensimmäiselle kuponkijaksolle maksetaan neljännesvuosittaita kuponkia koko nimellispääomalle. Koska luottovastuutapahtuma kohdistuu neljännelletoista kuponkijaksolle, päättyy tuotonmaksu kyseisten yhtiöiden osalta kuponkijakson alkuun ja neljälletoista viimeiselle kuponkijaksolle maksetaan kuponkia jäljellä olevalle nimellispääomalle, joka on noin 80 % (=100 % – 15 x n. 1,334 %). Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan n. 80 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

**Esimerkki 3:** Kaikki 75 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

<sup>1</sup> Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 6,0 % p.a. (kiinteä) ja USD LIBOR 3 kk + 2,0 % p.a. (vaihtuva): liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle USD LIBOR 3 kk + 2,0 % p.a.

<sup>2</sup> Lainaan kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

# TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

## AIKATAULU

|  |   |
|--|---|
| <b>Merkintäaika</b>                    | 4.–18.3.2015  |
| <b>Maksupäivä</b>                      | 1.4.2015  |
| <b>Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä</b> | 10.4.2015   |
| <b>Sijoitusaika</b>                    | Noin 6,8 vuotta, 10.4.2015–18.1.2022                          |
| <b>Eräpäivä</b>                        | 18.1.2022 (Tietyissä erityistilanteissa eräpäivä voi siirtyä) |

## LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA

|   |   |
|---|---|
| <b>Liikkeeseenlaskija</b>                                       | Danske Bank A/S [Moody's A3, S&P A, Fitch A]  |
| <b>Tarjouksen tekijä</b>  | FIM Sijoituspalvelut Oy   |
| <b>Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot</b> | Ohjelmaesite (Structured Note Programme, päivätty 19.9.2014) täydennyksineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla osoitteesta <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a> .   |
| <b>Tuotetyyppi</b>  | Yleisön merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina ("laina")   |
| <b>Vakuus</b>   | Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.  |
| <b>Valuutta</b>   | Yhdysvaltain dollari (USD)  |
| <b>Minimimerkintä</b>   | 20 000 Yhdysvaltain dollaria, joka vastaa kahtakymmentä 1 000 dollarin lainaa   |
| <b>Nimellisarvo</b>   | 1 000 Yhdysvaltain dollaria yhtä lainaa kohden  |
| <b>Merkintähinta</b>  | 100 % nimellisarvosta   |
| <b>Merkintäpalkkio</b>  | 1 % nimellisarvosta   |
| <b>Strukturointikustannus</b>                                   | Merkintähinta sisältää strukturointikustannuksen, joka on noin 0,7 % p.a. nimellisarvosta.  |
| <b>Selvitysjärjestelmä</b>                                      | Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking, S.A.   |
| <b>Säilytys</b>   | Säilytyksen avaaminen ja lainan säilyttäminen FIMissä on maksutonta.  |
| <b>ISIN-koodi</b>   | XS1198871433  |
| <b>Pörssilistaus</b>  | Laina haetaan listattavaksi Irlannin pörssiin, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.  |
| <b>Sovellettava laki</b>  | Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät FIMin tarjoamaa tuotetta, sovelletaan Suomen lakia. Lainaan sovelletaan Englannin lakia.  |
| <b>Jälkimarkkinat</b>   | FIM pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa lainalle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa. Päivittäinen indikaatiivinen arvostus ja lisätietoa jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a> . |



**TUOTONLASKENTA**

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>Viiteyhtiöt</b>                      | Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 22 yhtiöt (75 yhtiötä). Indeksin Bloomberg-koodi ITRX XOVER CDSI S22 7Y Corp.  |   |
| <b>Viiteyhtiön paino</b>                | Indeksin tarjoajan Markitin mukaan Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjan 22 ensimmäisten 25 viiteyhtiön osalta paino on 1,334 % ja seuraavien 50 osalta 1,333 %.   |   |
| <b>Tuoton määräytyminen</b>             | Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana   | Neljännesvuosittainen Kuponki nimellispääomalle   |
|   | Yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana  | Kukin Luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö alentaa Jäljellä olevaa nimellispääomaa Viiteyhtiön painon verran. 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. |
| <b>Jäljellä oleva nimellispääoma</b>    | Nimellispääoma vähennettynä Viiteyhtiön painolla kutakin Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä kohden.   |   |
| <b>Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä</b> | Jos yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana, sijoittajalle palautetaan eräpäivänä nimellispääoma kokonaisuudessaan. Kukin Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö alentaa eräpäivänä palautettavaa nimellispääomaa Viiteyhtiön painon verran.   |   |
| <b>Luottovastuutapahtuma</b>            | Vakava maksuhäiriö, valtiollinen väliintulo, velkojen uudelleenjärjestely tai konkurssi (ks. tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehtoissa sekä ohjelmaesitteessä)   |   |
| <b>Kuponki</b>                          | Ensimmäiset yksitoista kuponkijaksoa (20.12.2017 asti): Kiinteä, alustavasti 7,0 % p.a. (30/360), vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 6,0 % p.a. Viimeiset kuusitoista kuponkijaksoa (20.12.2017 alkaen): Viitekorko + Kupongin marginaali p.a.   |   |
| <b>Viitekorko</b>                       | USD LIBOR 3 kk (30/360), vaihtuva. Viitekorko kullekin Kuponkijaksolle määräytyy 2 pankkipäivää ennen Kuponkijakson alkua. Viitekorko julkaistaan Reutersin sivulla LIBO.  |   |
| <b>Kupongin marginaali</b>              | Alustavasti 3,0 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 2,0 %.   |   |
| <b>Kuponkijakso</b>                     | Ensimmäinen kuponkijakso on 10.4.2015–20.6.2015. Tämän jälkeen kuponkijaksot ovat noin kolmen kuukauden pituisia ja päättyvät neljännesvuosittain 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Viimeinen kuponkijakso päättyy 20.12.2021.   |   |
| <b>Kuponginmaksupäivät (arviolta)</b>   | Kuponki maksetaan neljännesvuosittain 9.1., 9.4., 9.7., 9.10. alkaen 9.7.2015 ja päättyen 9.1.2022. Mikäli jokin kuponginmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponginmaksu seuraavaan pankkipäivään.  |   |
| <b>Luottovastuuajana</b>                | 10.4.2015–20.12.2021<br>Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. |   |
| <b>Pääomaturva</b>                      | <b>Ei ole, katso kohta Tappio- ja tuottoriski sivulla 10.</b>  |   |

Kaikki tästä markkinointimateriaalista ilmenevät lainaan liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä lainan täydellistä kuvausta. Sijoittajien tulisi lukea kaikki lainakohtaisista ehtoista 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 pyydetessä FIMistä ja ne on julkaistu Yrityslainakori Eurooppa USD III -lainan kampanjasivuilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com)

Danske Bank A/S tai mikään sen lähipiiritaho, mukaan lukien sisar- tai tytäryhtiöt, ei ole laatinut eikä hyväksynyt tätä markkinointimateriaalia. Danske Bank A/S tai mikään sen lähipiiritahot, johtajat, toimihenkilöt tai asiamiehet eivät anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kanna 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 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](http://www.fim.com). Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan yleisellä tasolla tähän lainaan liittyviä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu lisäksi liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä.

## Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä siten pysty vastaamaan sitoumuksistaan ja maksamaan lainaa takaisin. Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa 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 1,334 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 ar-

voa. Viiteyhtiöiden luottokelpoisuuden tulevasta kehityksestä ei kuitenkaan voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus joihinkin tai kaikkiin viiteyhtiöiden luottoriskijohdannaisiin tai viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin.

## Valuuttakurssiriski

Laina lasketaan liikkeeseen Yhdysvaltain dollareissa, joten lainan ja kuponkien euromääräiseen arvoon vaikuttaa Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi: dollarin mahdollinen vahvistuminen euroa vastaan vaikuttaa positiivisesti euromääräiseen arvoon, dollarin heikentyminen vastaavasti negatiivisesti.

## 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 sijoitusaikana 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 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 luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyvystä. 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](http://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 Sijoituspalvelut 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 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 1 000 000 Yhdysvaltain dollarin nimellisarvon tai mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle USD LIBOR 3 kk + 2,0 % 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 kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 6,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle USD LIBOR 3 kk + 2,0 % p.a. Yli-

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 eräpäivän syntävää tappiota käsitellään luovutustappiona, joka voidaan vähentää luovutusvoitoista (mutta ei muista pääomatuloista) sinä verovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut, sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

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

### FIMin maksamat palkkiot

FIMin kolmannelle osapuolelle mahdollisesti maksamat palkkiot maksetaan asiakkaan FIMille maksamasta merkintäpalkkiosta sekä strukturointikustannuksesta, eikä palkkio lisää asiakkaan maksaman palkkion määrää. Asiakkaan maksama palkkio on siten 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 SIIJOITUKSEN?

1

### PEREHDY ESITEMATERIAALIIN

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi lainakoh-taisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite täydennyksineen ovat saatavilla FIMis-tä ja Yrityslainakori Eurooppa USD III -lainan kampanjasivuilta osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com).

2

### TOIMITA MERKINTÄSITOUMUS FIMIIN

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toi-mita se FIMIin 18.3.2015 mennessä. Merkintäsitoumuslomake on saatavil-la FIMin konttoreista tai FIM Asiakas-palvelusta.

3

### MAKSA SIIJOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeis-tään 1.4.2015. Sijoittajalle lähetetään ostolaskelma arviolta 24.3.2015. Mer-kintään liittyvät suoritukset maksetaan FIMille euroissa.

#### FIM

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

#### Asiakaspalvelu

puh. (09) 6134 6250

#### JYVÄSKYLÄ

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

#### KUOPIO

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

#### OULU

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

#### TAMPERE

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

#### TURKU

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